国泰佳益混合型证券投资基金

2026 年第 3 季度报告

2026 年 9 月 30 日

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二六年十月二十七日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 10 月 23 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2026 年 07 月 01 日起至 2026 年 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰佳益混合
基金主代码	012277
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 6 月 22 日
报告期末基金份额总额	44,339,915.25 份
投资目标	在严格控制风险的前提下，追求稳健的投资回报。
投资策略	1、资产配置策略；2、股票投资策略；3、港股通标的股票投资策略；4、存托凭证投资策略；5、债券投资策略；6、资产支持证券投资策略；7、股指期货投资策略；8、国债期货投资策略。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×15%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×5%+中债综合指数收益率×80%
风险收益特征	本基金为混合型基金，理论上其预期风险与预期收益水平低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。本基

	金投资港股通标的股票时，会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
基金管理人	国泰基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国泰佳益混合 A	国泰佳益混合 C
下属分级基金的交易代码	012277	012278
报告期末下属分级基金的份额总额	39,969,149.80 份	4,370,765.45 份

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期 (2026 年 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日)	
	国泰佳益混合 A	国泰佳益混合 C
1.本期已实现收益	215,368.59	9,978.36
2.本期利润	176,128.30	2,179.09
3.加权平均基金份额本期利润	0.0043	0.0004
4.期末基金资产净值	43,010,698.34	4,508,012.29
5.期末基金份额净值	1.0761	1.0314

注：(1)本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

(2)所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

1、国泰佳益混合 A：

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	0.44%	0.43%	-1.26%	0.22%	1.70%	0.21%
过去六个月	3.55%	0.38%	0.53%	0.23%	3.02%	0.15%
过去一年	3.07%	0.38%	-0.44%	0.21%	3.51%	0.17%
过去三年	13.97%	0.37%	9.34%	0.21%	4.63%	0.16%
过去五年	7.81%	0.32%	6.17%	0.21%	1.64%	0.11%
自基金合同生效起至今	7.61%	0.32%	5.68%	0.22%	1.93%	0.10%

2、国泰佳益混合 C：

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	0.23%	0.43%	-1.26%	0.22%	1.49%	0.21%
过去六个月	3.12%	0.38%	0.53%	0.23%	2.59%	0.15%
过去一年	2.24%	0.38%	-0.44%	0.21%	2.68%	0.17%
过去三年	11.26%	0.37%	9.34%	0.21%	1.92%	0.16%
过去五年	3.56%	0.32%	6.17%	0.21%	-2.61%	0.11%
自基金合同生效起至今	3.14%	0.32%	5.68%	0.22%	-2.54%	0.10%

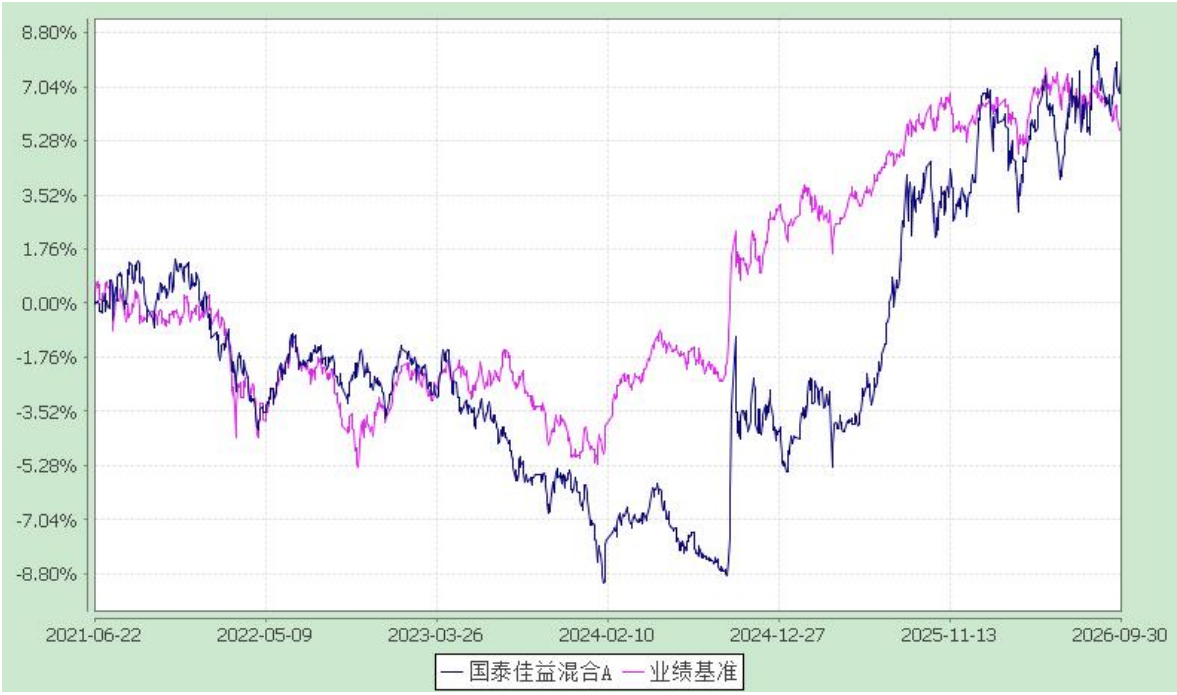
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国泰佳益混合型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

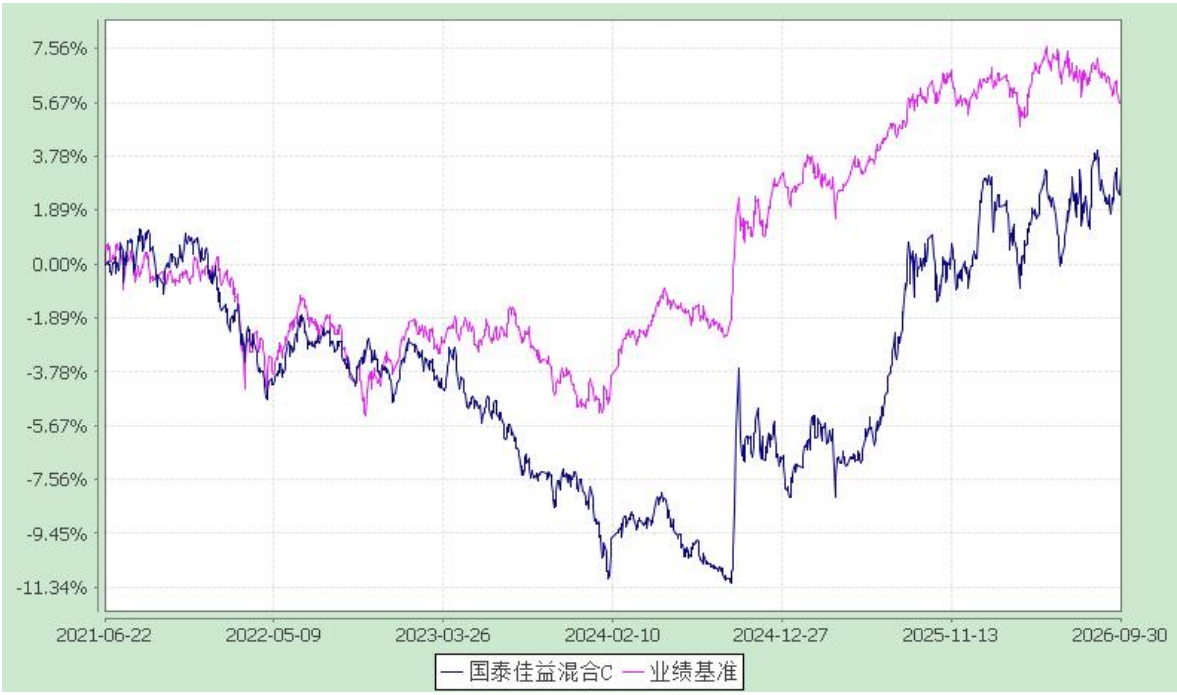
(2021 年 6 月 22 日至 2026 年 9 月 30 日)

1．国泰佳益混合 A：



注：本基金的合同生效日为 2021 年 6 月 22 日，本基金在 6 个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

2．国泰佳益混合 C：



注：本基金的合同生效日为 2021 年 6 月 22 日，本基金在 6 个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
王琳	国泰兴益灵活配置混合、国泰安益灵活配置混合、国泰佳益混合、国泰悦益六个月持有混合、国泰慧益一年持有混合、国泰融丰外延增长灵活配置混合（LOF）、国泰医药健康股票的基金经理	2021-06-22	-	17 年	博士研究生。2009 年 2 月加入国泰基金，历任研究员、基金经理助理。2017 年 1 月起任国泰兴益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2017 年 1 月至 2018 年 8 月任国泰添益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2017 年 1 月至 2018 年 4 月任国泰福益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2017 年 6 月至 2018 年 3 月任国泰睿信平衡混合型证券投资基金的基金经理，2017 年 8 月至 2018 年 3 月任国泰鑫益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2017 年 8 月至 2024 年 1 月任国泰安康定期支付混合型证券投资基金（原国泰安康养老定期支付混合型证券投资基金）的基金经理，2017 年 8 月至 2018 年 5 月任国泰泽益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2019 年 5 月至 2025 年 9 月任国泰多策略收益灵活配置混合型证券投资基金和国泰鑫策略价值灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2019 年 8 月起兼任国泰安益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2019 年 8 月至 2024 年 8 月任国泰普益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2019 年 8 月至 2021 年 2 月任国泰招惠收益定期开放债券型证券投资基金的基金经理，2020 年 3 月至 2021 年 3 月任国泰双利债券证券投资基金的基金经理，2021 年 6 月起兼任国泰佳益混合型证券投资基金的基金经理，

					2025 年 1 月起兼任国泰悦益六个月持有期混合型证券投资基金的基金经理，2025 年 2 月起兼任国泰融丰外延增长灵活配置混合型证券投资基金（LOF）和国泰慧益一年持有期混合型证券投资基金的基金经理，2025 年 4 月至 2026 年 4 月任国泰国策驱动灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2026 年 1 月起兼任国泰医药健康股票型证券投资基金的基金经理。

注：1、此处的任职日期和离任日期均指公司决定生效之日，首任基金经理，任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从法律法规及行业协会的相关规定。

4.2管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等有关法律法规的规定，严格遵守基金合同和招募说明书约定，本着诚实信用、勤勉尽责、最大限度保护投资人合法权益等原则管理和运用基金资产，在控制风险的基础上为持有人谋求最大利益。本报告期内，本基金运作合法合规，未发生损害基金份额持有人利益的行为，未发生内幕交易、操纵市场和不当关联交易及其他违规行为，信息披露及时、准确、完整，本基金与本基金管理人所管理的其他基金资产、投资组合与公司资产之间严格分开、公平对待，基金管理团队保持独立运作，并通过科学决策、规范运作、精心管理和健全内控体系，有效保障投资人的合法权益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的相关规定，通过严格的内部风险控制制度和流程，对各环节的投资风险和管理风险进行有效控制，严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易，确保公平对待所管理的所有基金和投资组合，切实防范利益输送行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5%的交易共 9 次，为指数量化投资组合因投资策略需要

和其他组合发生的反向交易。本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾 2026 年三季度，国内资本市场各大指数整体呈现不同程度的回调。具体而言，上证指数下跌 6.16%，深证成指下跌 20.47%，创业板指下跌 27.80%，科创 50 指数下跌 30.70%。从行业表现来看，银行、煤炭、农业等板块涨幅居前；反之，电子、通信、建材等板块跌幅居前。

国际宏观环境方面，美伊冲突在三季度有所反复，霍尔木兹海峡通行受限，石油价格上行，市场风偏下行。同时，宏观经济数据持续稳中偏弱的态势。中美元首在 9 月份华盛顿会晤达成八点成果，表明两国政府稳定摩擦的态度，但是长期谈判仍然复杂。此外，9 月美联储加息 25BP，为 2023 年 7 月以来首次加息。在此背景下，资本市场出现了较大力度的回调，尤其以前期涨幅大、资金拥挤度高的电子、通信类板块为回调主力。

回顾本基金在 2026 年三季度的投资操作，在权益投资方面，采用自上而下的宏观配置与自下而上的个股精选相结合的策略。在个股筛选过程中，重点聚焦行业景气度处于上升通道、财务报表稳健可靠、估值水平合理适中的优质标的。投资策略以追求绝对收益为核心目标，高度重视股票底仓的结构性配置，力求在控制风险的前提下实现资产的稳健增值。并积极参与北交所网上和网下申购。债券投资方面，主要配置短久期国债、高评级信用债等安全性较高的债券品种，并根据市场行情阶段性参与可转债投资，以捕捉市场中的投资机会。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金 A 类本报告期内的净值增长率为 0.44%，同期业绩比较基准收益率为-1.26%。

本基金 C 类本报告期内的净值增长率为 0.23%，同期业绩比较基准收益率为-1.26%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度，美伊冲突仍在反复，同时美国进入中期选举时刻，国际政治局势的不稳定性仍然存在。同时人工智能、机器人、创新药等产业周期继续上行。基于对国内外经济形势的综合研判，我们认为市场后续具有较好的结构性投资机会。以下几个关键要素值得持续关注：其一，美国加息预期的波动；其二，国内经济修复进程如何进一步深化，重点关注投资、消费等高频经济数据的动态变化；其三，产业资本在人工智能（AI）、机器人、智能驾驶以及创新药等新兴行业的投资进展，涵盖全球产业技术革新成果、新技术路线产品的研发推出情况，以及国内外项目合

作推进程度等；其四，各行业及上市公司的经营状况变化，尤其是业绩增长的可持续性与经营风险管控能力，短期关注三季报情况。

综合以上因素，我们对后续市场重点关注以下投资方向：

1）医药板块：国内创新药的产业趋势仍在上行期。随着创新药企融资环境的持续改善，创新药产业链企业的订单情况已经在 2025 年开始显现拐点迹象，进入上行通道。进入 2026 年后，上行趋势逐季加速，且 AI4S 加速了该上行周期。相关上市公司 2026 年一季报以及中报的披露使得该趋势进一步明朗，三季报的披露预计将进一步验证我们对行业周期的判断。创新药方面，股价已经回调明显，2027 年是部分出海分子全球商业化的元年，我们认为可以期待创新药 BD2.0 进展。AI 医疗、脑机接口等处于产业发展早期阶段，存有主题性投资机会，重点关注技术突破，产业投融资事件等。此外，困境反转的消费医疗、器械等子行业需跟踪数据变化。该类投资方向低基数、低预期，拐点变化需要进一步跟踪检验。

2）科技成长赛道：科技板块三季度回调明显，AI 软硬件、人形机器人、智能驾驶等全球共进的产业领域蕴含短中长期投资机遇。

3）顺周期板块：对经济周期的变化保持关注，CPI/PPI 保持持续跟进。上海二手房市场持续情况较好，保持关注。相关板块包括化工、有色、建材、轻工以及消费等，后续或有较好的投资机会，保持跟踪行业数据，做好个股挖掘。

债券市场方面，受宏观经济走弱，货币宽松预期升温，利率震荡下行，其中 1 年期国债上行 10BP 至 1.22%，10 年期国债下行 5BP 至 1.68%,30 年期国债下行 14BP 至 2.1%。对后续的判断，债券市场短期仍有基本面偏弱的支撑，但是前期市场已经做出相应定价，利率进一步下行空间有限。基金策略仍是以中短信用债和利率债为主。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金自 2026 年 08 月 24 日至本报告期末期间存在连续二十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的

			比例(%)
1	权益投资	8,649,100.27	18.02
	其中：股票	8,649,100.27	18.02
2	固定收益投资	17,252,435.30	35.95
	其中：债券	17,252,435.30	35.95
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	22,053,978.36	45.95
7	其他各项资产	36,500.31	0.08
8	合计	47,992,014.24	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股市值为917,980.62元，占基金资产净值比例为1.93%。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	2,908,896.33	6.12
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-

I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	1,071,540.00	2.25
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	3,750,683.32	7.89
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	7,731,119.65	16.27

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
医疗保健	917,980.62	1.93
非日常生活消费品	-	-
日常消费品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
原材料	-	-
工业	-	-
信息技术	-	-
通讯业务	-	-
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	917,980.62	1.93

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	603259	药明康德	4,100	686,094.00	1.44
2	300759	康龙化成	13,700	616,089.00	1.30
3	688046	药康生物	15,543	589,701.42	1.24
4	300347	泰格医药	6,400	373,760.00	0.79
5	601288	农业银行	51,600	359,652.00	0.76
6	688498	源杰科技	200	322,600.00	0.68

7	02162	康诺亚－B	4,500	315,018.68	0.66
8	688710	益诺思	2,939	309,182.80	0.65
9	600030	中信证券	11,700	302,562.00	0.64
10	002821	凯莱英	1,500	282,930.00	0.60

注：所有证券代码采用当地市场代码。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	14,795,212.00	31.14
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	2,457,223.30	5.17
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	17,252,435.30	36.31

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	019792	25 国债 19	146,000	14,795,212.00	31.14
2	127025	冀东转债	8,170	864,766.52	1.82
3	127110	广核转债	3,500	477,867.75	1.01
4	113056	重银转债	3,790	475,008.49	1.00
5	113042	上银转债	3,790	445,222.72	0.94

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期内未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.11投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体中，中国农业银行股份有限公司出现在报告编制日前一年内受到监管部门公开谴责、处罚的情况。

本基金管理人就上述公司受处罚事件进行了及时分析和研究，认为上述公司存在的违规问题对公司经营成果和现金流量未产生重大的实质影响，对该公司投资价值未产生实质影响。本基金管理人将继续对该公司进行跟踪研究。

5.11.2 基金投资的前十名证券中，没有投资于超出基金合同约定备选股票库之外的情况。

5.11.3其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	8,286.17
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	314.14
6	其他应收款	27,900.00
7	其他	-
8	合计	36,500.31

5.11.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	127025	冀东转债	864,766.52	1.82
2	127110	广核转债	477,867.75	1.01
3	113056	重银转债	475,008.49	1.00
4	113042	上银转债	445,222.72	0.94
5	118034	晶能转债	194,357.82	0.41

5.11.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	国泰佳益混合A	国泰佳益混合C
本报告期期初基金份额总额	41,938,627.40	4,906,173.43
报告期期间基金总申购份额	14,806.13	1,792,475.60
减：报告期期间基金总赎回份额	1,984,283.73	2,327,883.58
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	39,969,149.80	4,370,765.45

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	23,526,119.83
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	23,526,119.83
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	53.06

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，本基金的基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2026 年 07 月 01 日至 2026 年 09 月 30 日	23,526,119.83	-	-	23,526,119.83	53.06%
产品特有风险							
当基金份额持有人占比过于集中时，可能会因某单一基金份额持有人大额赎回而引发基金份额净值波动风险、基金流动性风险等特定风险。							

§9 备查文件目录

9.1备查文件目录

1、关于准予国泰佳益混合型证券投资基金注册的批复

2、国泰佳益混合型证券投资基金基金合同

3、国泰佳益混合型证券投资基金托管协议

4、报告期内披露的各项公告

5、法律法规要求备查的其他文件

9.2存放地点

本基金管理人国泰基金管理有限公司办公地点——上海市虹口区公平路18号8号楼嘉昱大厦15-20层。

基金托管人住所或办公场所。

9.3查阅方式

可咨询本基金管理人；部分备查文件可在本基金管理人公司网站上查阅。

客户服务中心电话：（021）31089000，400-888-8688

客户投诉电话：（021）31089000

公司网址：http://www.gtfund.com

国泰基金管理有限公司

二〇二六年十月二十七日