国泰海通港股优势精选股票型发起式证券投资基金(QDII)

2026 年第 3 季度报告

2026 年 09 月 30 日

基金管理人:上海国泰海通证券资产管理有限公司

基金托管人:渣打银行（中国）有限公司

报告送出日期:2026 年 10 月 27 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。

基金托管人渣打银行（中国）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	国泰海通港股优势精选股票发起（QDII）
基金主代码	026442
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2026 年 03 月 27 日
报告期末基金份额总额	19,068,603.65 份
投资目标	在合理控制投资风险和保障基金资产流动性的基础上，追求中长期资本增值，力求为投资者获取超越业绩比较基准的回报。
投资策略	本基金在严格控制风险的前提下，通过积极主动的资产配置，充分挖掘和利用市场中潜在的投资机会，力求为基金份额持有人获取超过业绩比较基准的收益。本基金采用多重投资策略，采取自上而下的资产配置和自下而上的证券选择相结合的方法进行投资管理。衍生品投资不作为本基金的主要投资品种，仅用于适当规避外汇风险及其他相关风险之目的。 （一）资产配置策略 本基金通过研究经济周期趋势，进行大类资产配置。本基金基于对宏观经济、政策面、市场面等因素的综合分析，结合对股票、债券、现金等大类资产的收益特征的前瞻性研究，形成对各类别资产未来表现的预判，在严格控制投资组合风险的前提下，确定和调整基金资产中股票、债券、货币市场工具以及其他金融工具的配置比例。 （二）股票投资策略 本基金主要结合定量和定性分析，分析其投资价值，结合风险

	控制模型，对股票组合进行优化，力求获得长期稳定的超额收益。 1、个股选择 在当前经济转型与产业升级的背景下，香港市场作为创新驱动的核心市场，蕴含着巨大的增长潜力。本选股策略旨在通过科学的选股方法，挖掘有长期回报的优质个股，构建攻守兼备的投资组合，追求长期稳健的资产增值。 2、投资组合构建 根据上述精选出的个股，结合各项定量和定性指标挑选出最具上涨潜力的标的自下而上构建投资组合。 3、香港股票市场投资 本基金在投资香港市场时，可通过合格境内机构投资者（QDII）境外投资额度或内地与香港股票市场交易互联互通机制进行投资。 4、对于存托凭证投资，本基金将在深入研究的基础上，通过定性分析和定量分析相结合的方式，筛选相应的存托凭证投资标的。 本基金的投资策略还包括债券投资策略、可转换债券（包括可交换债券、可分离交易债券）投资策略、资产支持证券投资策略、境外市场基金投资策略、金融衍生品投资策略、境内融资及转融通证券出借业务投资策略、境外回购交易及证券借贷交易策略。	
业绩比较基准	恒生科技指数收益率×65%+中证港股通央企红利指数收益率×30%+同期银行活期存款利率（税后）×5%	
风险收益特征	本基金为股票型基金，一般而言，其预期风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。 本基金投资港股通股票，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险和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。 本基金资产投资于境外证券，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险、股价波动风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。	
基金管理人	上海国泰海通证券资产管理有限公司	
基金托管人	渣打银行（中国）有限公司	
下属分级基金的基金简称	国泰海通港股优势精选股票发起（QDII）A	国泰海通港股优势精选股票发起（QDII）C
下属分级基金的交易代码	026442	026443
报告期末下属分级基金的份额总额	14,068,388.65 份	5,000,215.00 份
境外资产托管人	英文名称:Standard Chartered Bank （Hong Kong） Limited	
	中文名称:渣打银行（香港）有限公司	

§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 07 月 01 日-2026 年 09 月 30 日）	
	国泰海通港股优势精选股票发起（QDII）A	国泰海通港股优势精选股票发起（QDII）C
1.本期已实现收益	-18,907.18	-11,523.35
2.本期利润	-98,421.83	-34,541.81
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0071	-0.0069
4.期末基金资产净值	12,645,144.68	4,485,158.44
5.期末基金份额净值	0.8988	0.8970

注：1.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。

2.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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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

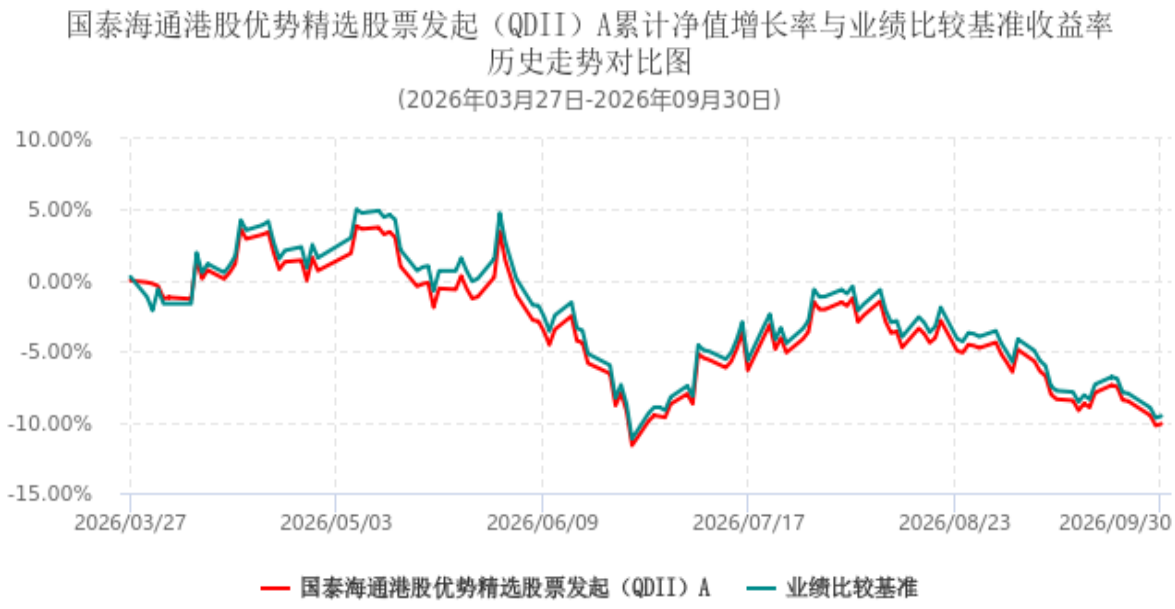
国泰海通港股优势精选股票发起（QDII）A 净值表现

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	-0.66%	1.11%	-0.68%	1.13%	0.02%	-0.02%
过去六个月	-9.92%	1.19%	-7.62%	1.25%	-2.30%	-0.06%
自基金合同生效起至今	-10.12%	1.18%	-9.57%	1.24%	-0.55%	-0.06%

国泰海通港股优势精选股票发起（QDII）C 净值表现

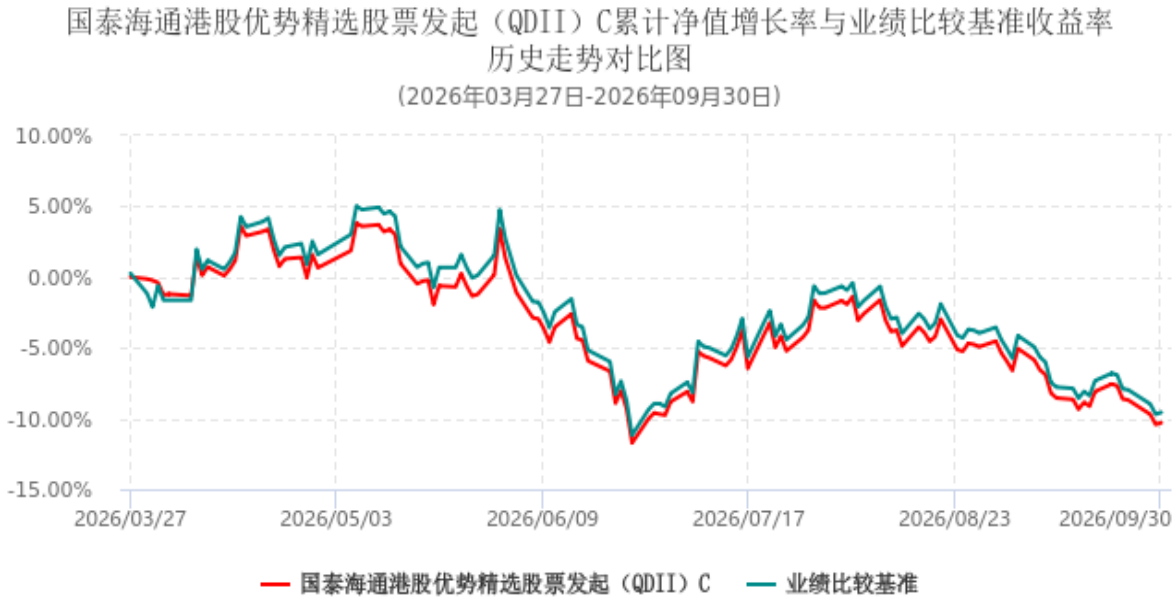
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.76%	1.11%	-0.68%	1.13%	-0.08%	-0.02%
过去六个月	-10.09%	1.19%	-7.62%	1.25%	-2.47%	-0.06%
自基金合同生效起至今	-10.30%	1.18%	-9.57%	1.24%	-0.73%	-0.06%

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



注：1、本基金于 2026 年 03 月 27 日成立，自合同生效日起至本报告期末不足一年。

2、按基金合同和招募说明书的约定，本基金的建仓期为六个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同的有关约定。



注：1、本基金于 2026 年 03 月 27 日成立，自合同生效日起至本报告期末不足一年。

2、按基金合同和招募说明书的约定，本基金的建仓期为六个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同的有关约定。

§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		
范杨	国泰海通君得鑫 2 年持有混合基金经理，国泰海通君得诚混合基金经理，国泰海通港股优势精选股票发起（QDII）基金经理，国泰海通消费服务睿选混合发起基金经理。现任权益投资部总经理助理，公募权益投资部基金经理。	2026-03-27	-	14 年	范杨，北京大学西方经济学硕士研究生，曾在上海申银万国证券研究所有限公司、瑞银证券有限责任公司、国泰君安证券股份有限公司、凯盛融英信息科技（上海）股份有限公司分别担任助理研究员、研究员、首席研究员、院长职务。2020 年 11 月加入上海国泰君安证券资产管理有限公司，历任权益研究部副院长、常务副总经理，现任权益投资部总经理助理，公募权益投资部基金经理。
邓雅琨	国泰海通中证 500 指数增强基金经理，国泰海通新锐量化选股混合基金经理，国泰海通中证全指指数增强基金经理，国泰海通稳债增利债券发起基金经理，国泰海通	2026-03-27	-	5 年	邓雅琨，卡耐基梅隆大学计算金融专业，硕士研究生。2021 年 3 月加入上海国泰君安证券资产管理有限公司，历任权益与衍生品部量化研究员助理，量化投资

	君得盛债券基金经理，国泰海通港股优势精选股票发起（QDII）基金经理，国泰海通中证港股通科技指数发起基金经理，国泰海通科创板量化选股股票发起基金经理。现任量化投资部（公募）基金经理。				部研究员助理、投资助理，现任量化投资部（公募）基金经理。
于志浩	国泰海通中证港股通高股息投资指数发起(QDII)基金经理，国泰海通中证香港科技指数发起（QDII）基金经理，国泰海通港股优势精选股票发起（QDII）基金经理，国泰海通中证港股通科技指数发起基金经理，国泰海通中证港股通医疗主题指数发起基金经理。现任综合策略投资部基金经理。	2026-04-17	-	10 年	于志浩，大连理工大学船舶与海洋结构物设计制造专业，硕士研究生。历任上海海通证券资产管理有限公司权益研究部研究员、公募权益部投资经理；2026 年 1 月加入上海国泰海通证券资产管理有限公司，现任综合策略投资部基金经理。
钱玲玲	国泰海通中证香港科技指数发起（QDII）基金经理，国泰海通中证港股通高股息投	2026-04-17	-	11 年	钱玲玲，南京大学产业经济学硕士，历任上海海通证券资产管理有限公司权益投资

	资指数发起(QDII)基金经理，国泰海通港股优势精选股票发起（QDII）基金经理，国泰海通中证港股通科技指数发起基金经理，国泰海通中证港股通医疗主题指数发起基金经理。现任综合策略投资部基金经理。				二部投资经理助理、权益二部投资经理、公募权益部总监助理，2025 年 11 月加入上海国泰海通证券资产管理有限公司，现任综合策略投资部基金经理。

注：1、上述“任职日期”和“离任日期”为根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。首任基金经理的，其“任职日期”为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.1.1 报告期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

无。

4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

无。

4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本报告期内，管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》等法律法规、相关规定以及基金合同、招募说明书约定，本着诚实守信、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，本基金无重大违法违规行为及违反基金合同、招募说明书约定的行为，无侵害基金份额持有人利益的行为。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，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，确保公平对待所有的投资组合，切实防范利益输送行为。

4.4.2 异常交易行为的专项说明

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。

本报告期内，本管理人因组合投资策略需要，除指数基金投资指数成份券以外的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%的次数为 0 次。本基金与本公司管理的其他组合在不同时间窗下(如日内、3 日内、5 日内)同向交易的交易价差未出现异常。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

2026 年三季度港股走出"先扬后抑、月度三段式"行情，季度收益几乎全部在 7 月完成，恒指表现好于恒科。行业方面，港股行业多数收涨但内部分化极致：恒生一级行业中，医疗保健领涨，其次为能源、原材料，工业与资讯科技领跌。资金方面，南下资金三季度合计流入 1340 亿港币，月度波动大，但 9 月在回调中逆势买入，成为托底港股的重要力量；外资受美债约束，被动资金持续流入，但长线配置型外资尚未确认回补。

7 月港股的强势反弹由"估值洼地＋全球资金再平衡＋AI 叙事扩散"三重因素共振驱动，南向资金单月净流入约 629 亿港元、外资持仓占比同步回升；此后 8 至 9 月的回吐主要来自无风险利率抬升——9 月美联储加息 25bp，10 年期美债一路抬升至 5%以上，油价也同步走高突破 100 美元/桶，构成对成长股估值的重要压制。

恒生科技是三季度唯一收跌的港股主要指数，三季度收益率-4.88%、跑输恒指约 12.5%，其中 9 月单月-7.92%、为主要指数中调整最深，回调主因是利率敏感的高估值属性叠加盈利约束。但恒科的赔率仍在改善，指数编算改革也意味着恒科将由"互联网平台指数"逐步转向"平台＋硬科技"的广义科技指数，中长期利好被动资金持续配置与估值中枢上移。

高股息在三季度的极致分化行情中继续承担组合稳定器，且内部表现前强后稳。股息保护依然突出：截至 9 月 30 日，中证港股通央企红利指数股息率(TTM)为 5.19%、与 10 年期国债收益率之差达 3.51%。在 10 年美债 5%以上、内地长端利率企稳的环境中，红利资产对险资、公募"固收+"等南向长线资金及绝对收益型资金仍具吸引力，是哑铃组合的核心底仓。

展望后市，港股估值已回落至偏低区间、下行空间有限，南向资金仍保有托底能力，恒科改革与 AI 产业催化提供结构性做多窗口；但长端美债维持 5%以上高位、恒指盈利预期小幅下修、科技拥挤度尚未完全出清，指数难以趋势性上行，更可能表现为"指数窄幅、事件驱动、结构分化"。

配置上维持"高股息防御打底＋科技精选"的哑铃结构：防御端以银行/公用/电信/能源为底仓；科技端精选业绩可验证的 AI 硬件与平台龙头，等待美债回落、南向回流与恒科改革三者共振。需注

意的下行风险仍是美债再上台阶、科技盈利预期继续下修，以及南向流入的持续性不足。

截至报告期末国泰海通港股优势精选股票型发起（QDII）A 基金份额净值为 0.8988 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.66%，同期业绩比较基准收益率为-0.68%；截至报告期末国泰海通港股优势精选股票型发起（QDII）C 基金份额净值为 0.8970 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.76%，同期业绩比较基准收益率为-0.68%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金，且截至本报告期末，本基金基金合同生效未满 3 年，暂不适用。

§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	16,095,512.92	93.57
	其中:普通股	16,095,512.92	93.57
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
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	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	1,046,451.14	6.08
8	其他资产	59,477.12	0.35
9	合计	17,201,441.18	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公允价值为人民币 0.00 元，占期末净值的比例为 0.00%；通过转融通证券出借业务的证券公允价值为 0.00 元，占资产净值的比例为 0.00%。

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
中国香港	16,095,512.92	93.96
合计	16,095,512.92	93.96

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
能源	911,693.54	5.32
原材料	49,754.02	0.29
工业	1,714,189.65	10.01
非日常生活消费品	5,221,175.37	30.48
日常消费品	270,453.81	1.58
医疗保健	-	-
金融	1,706,343.25	9.96
信息技术	2,715,039.95	15.85
通讯业务	3,191,900.44	18.63
公用事业	236,262.94	1.38
房地产	78,699.95	0.46
合计	16,095,512.92	93.96

注：以上分类采用全球行业分类标准。

5.4 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	NTES-S	网易	09999	香港证	中国香	5,700	942,390	5.50

				券交易所	港		.64	
2	TENCENT	腾讯控股有限公司	00700	香港证券交易所	中国香港	2,500	924,947.55	5.40
3	BABA-W	阿里巴巴集团控股有限公司	09988	香港证券交易所	中国香港	9,800	896,774.21	5.24
4	LENOVO GROUP	联想集团有限公司	00992	香港证券交易所	中国香港	30,000	889,494.80	5.19
5	MEITUAN-W	美团	03690	香港证券交易所	中国香港	14,200	873,991.74	5.10
6	XIAOMI-W	小米集团	01810	香港证券交易所	中国香港	39,400	853,660.92	4.98
7	SMIC	中芯国际集成电路制造有限公司	00981	香港证券交易所	中国香港	15,700	817,391.82	4.77
8	BYD COMPANY	比亚迪股份有限公司	01211	香港证券交易所	中国香港	12,300	798,227.59	4.66
9	JD-SW	京东集团	09618	香港证券交易所	中国香港	6,050	541,675.90	3.16
10	BIDU-SW	百度集团	09888	香港证券交易所	中国香港	6,150	452,962.48	2.64

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到监管部门立案调查或报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形说明

本基金持有的前十名证券发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.10.2 基金投资的前十名股票超出基金合同约定的备选股票库情况的说明

基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同约定备选股票库之外的情况。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	59,467.13
4	应收利息	-
5	应收申购款	9.99
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	59,477.12

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.10.5 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

	国泰海通港股优势精选股票发起（QDII）A	国泰海通港股优势精选股票发起（QDII）C
报告期期初基金份额总额	13,745,885.20	5,000,204.47
报告期期间基金总申购份额	384,951.69	42.45
减：报告期期间基金总赎回份额	62,448.24	31.92
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	14,068,388.65	5,000,215.00

注：基金总申购份额含红利再投资及转换入份额，基金总赎回份额含转换出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,050,587.22	52.71%	10,050,587.22	52.71%	自基金合同生效日起不少于 3 年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	10,000.39	0.05%	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,060,587.6	52.76%	10,050,587.2	52.71%	-

	1		2		

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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	20260701 - 20260930	10,050,587.22	-	-	10,050,587.22	52.71%
产品特有风险							
本基金如果出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过基金份额总份额的 20%,则面临大额赎回的情况,可能导致: (1)基金在短时间内无法变现足够的资产予以应对,可能会产生基金仓位调整困难,导致流动性风险;如果持有基金份额比例达到或超过基金份额总额的 20%的单一投资者大额赎回引发巨额赎回,基金管理人可能根据《基金合同》的约定决定部分延期赎回,如果连续 2 个开放日以上(含本数)发生巨额赎回,基金管理人可能根据《基金合同》的约定暂停接受基金的赎回申请,对剩余投资者的赎回办理造成影响; (2)基金管理人被迫抛售证券以应付基金赎回的现金需要,则可能使基金资产净值受到不利影响,影响基金的投资运作和收益水平; (3)因基金净值精度计算问题,或因赎回费收入归基金资产,导致基金净值出现较大波动; (4)基金资产规模过小,可能导致部分投资受限而不能实现基金合同约定的投资目的及投资策略; (5)大额赎回导致基金资产规模过小,不能满足存续的条件,基金将根据基金合同的约定面临合同终止清算、转型等风险。						

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

1、中国证监会准予国泰海通港股优势精选股票型发起式证券投资基金（QDII）募集注册的文件;

2、《国泰海通港股优势精选股票型发起式证券投资基金（QDII）基金合同》;

3、《国泰海通港股优势精选股票型发起式证券投资基金（QDII）托管协议》;

4、《国泰海通港股优势精选股票型发起式证券投资基金（QDII）招募说明书》;

5、基金管理人业务资格批件、营业执照;

6、基金托管人业务资格批件、营业执照;

7、法律意见书;

8、中国证监会要求的其他文件。

10.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和基金托管人的办公场所，并登载于基金管理人互联网站 https://www.gthtzg.com。

10.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人互联网站查阅，或在营业时间内至基金管理人或基金托管人的办公场所免费查阅。

上海国泰海通证券资产管理有限公司

二〇二六年十月二十七日