

国泰海通稳健汇利债券型证券投资基金

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:中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	国泰海通稳健汇利债券	
基金主代码	026590	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2026 年 03 月 17 日	
报告期末基金份额总额	639,052,078.49 份	
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，力争获得长期稳定的投资收益。	
投资策略	本基金将采取自上而下的投资策略对各种投资工具进行合理的配置。在风险与收益的匹配方面，力求降低信用风险，并在良好控制利率风险与市场风险的基础上力争为投资者获取稳定的收益。	
业绩比较基准	中债综合全价（总值）指数收益率×85%+中证红利指数收益率×10%+金融机构人民币活期存款基准利率(税后)×5%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期风险与预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。	
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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国泰海通稳健汇利债券 A	国泰海通稳健汇利债券 C
下属分级基金的交易代码	026590	026591
报告期末下属分级基金的份额总额	352,063,439.50 份	286,988,638.99 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 07 月 01 日-2026 年 09 月 30 日）	
	国泰海通稳健汇利债券 A	国泰海通稳健汇利债券 C
1. 本期已实现收益	-1,145,452.06	-1,036,080.96
2. 本期利润	3,790,691.78	2,883,594.52
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0100	0.0094
4. 期末基金资产净值	350,911,504.94	285,738,985.50
5. 期末基金份额净值	0.9967	0.9956

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

国泰海通稳健汇利债券 A 净值表现

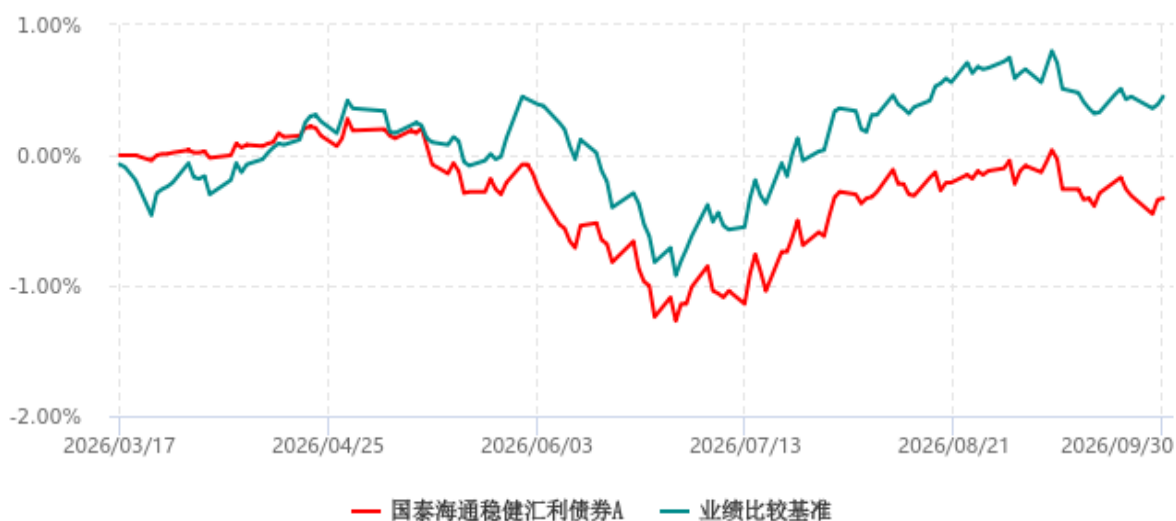
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.95%	0.11%	1.38%	0.10%	-0.43%	0.01%
过去六个月	-0.35%	0.10%	0.62%	0.10%	-0.97%	0.00%
自基金合同 生效起至今	-0.33%	0.10%	0.45%	0.11%	-0.78%	-0.01%

国泰海通稳健汇利债券 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	0.89%	0.11%	1.38%	0.10%	-0.49%	0.01%
过去六个月	-0.45%	0.10%	0.62%	0.10%	-1.07%	0.00%
自基金合同 生效起至今	-0.44%	0.10%	0.45%	0.11%	-0.89%	-0.01%

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

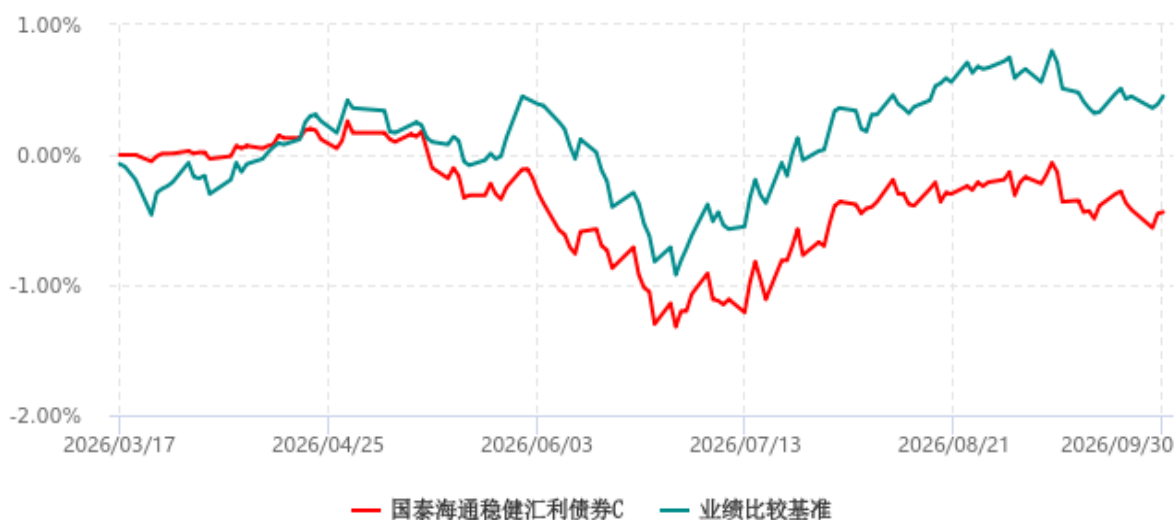
国泰海通稳健汇利债券A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2026年03月17日-2026年09月30日)



注：1、本基金于 2026 年 03 月 17 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。

国泰海通稳健汇利债券C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2026年03月17日-2026年09月30日)



注：1、本基金于 2026 年 03 月 17 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		
刘明	国泰海通中债 0-3 年政策性金融债基金经理，国泰海通 180 天持有债券发起基金经理，国泰海通中债 1-3 年政金债基金经理，国泰海通稳健悦享 90 天持有债券发起基金经理，国泰海通稳健泰裕债券发起基金经理，国泰海通稳健汇利债券基金经理。现任固定收益投资部（北京）基金经理。	2026-03-17	-	9 年	刘明，北京大学经济学硕士，历任中国建设银行股份有限公司金融市场部投资经理，融通基金管理有限公司固定收益部投资经理、基金经理。2023 年 7 月加入上海国泰君安证券资产管理有限公司，现任固定收益投资部（北京）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 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 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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。

4.3 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，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。

4.3.2 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。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2026 年三季度债券市场主要受基本面弱修复、资金面宽松与权益调整的共同影响，收益率曲线呈现牛平走势，长端和超长端收益率下行幅度大于短端。具体看，7 月上旬债市横盘震荡，但中旬以来长端和超长端逐步补涨，9 月超长债进一步走强，三季度国债和地方债发行节奏不及预期，9 月 29 日结构性货币政策与居民购房贴息政策的影响仍待观察。国内权益市场受内外部环境等多方面因素综合影响，呈现结构性博弈加剧，前期高波动赛道资金有所分流，市场资金向估值相对安全、现金流稳定的红利价值方向迁移。往后看，基本面偏弱或将延续，但年初至今总体经济增速仍维持在目标区间之内，预计政策面仍以用好存量政策为主，辅以结构型增量政策；资金面方面，央行对隔夜逆回购工具使用愈加频繁，对资金面的边际调控能力持续强化，后续资金利率预计仍将较为平稳运行；债券供需上，四季度供给压力预计有所上升，债市可能继续呈现交易盘为主导的特征，基金久期、市场拥挤度等指标可能继续处于高位；外部市场利率波动、大宗商品价格及产业叙事变化也将持续影响权益市场情绪，在市场波动放大的环境中，高股息与稳定现金流资产的配置价值凸显。综合看，债市仍保持积极态势，权益市场板块结构性分化特征或延续。

本组合定位低波固收+二级债基，权益仓位分散化布局红利价值类资产，产品坚守风格定位，动态优化红利价值类各细分和侧重的 ETF 轮动，努力控制组合回撤，力争实现组合净值在中长期的相对稳健增长。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末国泰海通稳健汇利债券 A 基金份额净值为 0.9967 元，本报告期内，该类基金份额

净值增长率为 0.95%，同期业绩比较基准收益率为 1.38%；截至报告期末国泰海通稳健汇利债券 C 基金份额净值为 0.9956 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.89%，同期业绩比较基准收益率为 1.38%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人的情形。

本报告期内未出现连续二十个工作日基金资产净值低于五千万的情形。

§ 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	15,389,252.00	2.41
	其中：股票	15,389,252.00	2.41
2	基金投资	61,702,331.91	9.66
3	固定收益投资	557,534,252.53	87.32
	其中：债券	557,534,252.53	87.32
	资产支持证券	—	—
4	贵金属投资	—	—
5	金融衍生品投资	—	—
6	买入返售金融资产	—	—
	其中：买断式回购的 买入返售金融资产	—	—
7	银行存款和结算备付 金合计	3,840,566.89	0.60
8	其他资产	13,010.00	0.00
9	合计	638,479,413.33	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	2,326,190.00	0.37
C	制造业	6,922,492.00	1.09
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	208,440.00	0.03
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	485,940.00	0.08
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	5,278,850.00	0.83
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	167,340.00	0.03
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	15,389,252.00	2.42

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通股票。

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	600036	招商银行	37,000	1,526,620.00	0.24
2	600482	中国动力	37,000	1,239,870.00	0.19
3	601899	紫金矿业	37,000	1,102,230.00	0.17
4	601838	成都银行	56,000	1,081,360.00	0.17
5	600150	中国船舶	23,000	899,300.00	0.14

6	600875	东方电气	35,000	806,400.00	0.13
7	601166	兴业银行	35,000	631,750.00	0.10
8	601088	中国神华	13,000	621,400.00	0.10
9	600362	江西铜业	12,000	501,600.00	0.08
10	000703	恒逸石化	30,000	468,900.00	0.07

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	62,188,327.62	9.77
2	央行票据	—	—
3	金融债券	364,264,040.53	57.22
	其中：政策性金融债	272,950,309.58	42.87
4	企业债券	90,520,840.54	14.22
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	40,561,043.84	6.37
7	可转债（可交换债）	—	—
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	557,534,252.53	87.57

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	260403	26 农发 03	1,200,000	121,316,350.68	19.06
2	210220	21 国开 20	400,000	49,314,663.01	7.75
3	220208	22 国开 08	200,000	20,351,715.07	3.20
4	250220	25 国开 20	200,000	20,222,641.10	3.18
5	260010	26 付息国债 10	200,000	20,203,934.78	3.17

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据本基金合同规定，本基金不参与股指期货交易。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金可投资国债期货。若本基金投资国债期货，将根据风险管理的原则，以套期保值为主要目的，综合考虑流动性、基差水平、与债券组合相关度等因素，以对冲投资组合的风险、有效管理现金流量或降低建仓或调仓过程中的冲击成本等。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险指标说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计(元)					-
国债期货投资本期收益(元)					-45,169.73
国债期货投资本期公允价值变动(元)					-

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

组合少量参与国债期货套保交易，力求管控利率风险，对组合有边际正向作用。

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国家开发银行，及其分支行 2025 年 10 月至 2026 年 9 月多次因违规被国家金融监督管理总局地方监管局、中国人民银行及分支行警告、罚款等。

本基金持有的前十名证券发行主体上海国泰海通证券资产管理有限公司，2026 年 8 月因违规经营被国家外汇管理局地方分局警告、罚款、没收违法所得。

本基金持有的前十名证券发行主体中国进出口银行，及其分支行 2025 年 10 月至 2026 年 9 月多次因违规被国家金融监督管理总局地方监管局、国家外汇管理局地方分局罚款、警告等。

本基金持有的前十名证券发行主体中国农业发展银行，及其分支行 2025 年 10 月至 2026 年 9 月多次因违规被国家金融监督管理总局及地方监管局、中国人民银行分支行、国家外汇管理局地方分局罚款、警告等。

本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	13,010.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	13,010.00

5.11.4 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。

5.11.5 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 基金中基金

6.1 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

序号	基金代码	基金名称	运作方式	持有份额 (份)	公允价值 (元)	占基金资 产净值比 例(%)	是否属于基金 管理人及管理 人关联方所管 理的基金
1	021919	国泰海通 红利量化 选股混合 A	契约型开 放式	13,545,8 47.09	15,546,5 68.71	2.44	是
2	159207	广发中证 智选高股 息策略 ETF	交易型开 放式	6,500,00 0.00	7,390,50 0.00	1.16	否
3	159209	招商中证 全指红利 质量 ETF	交易型开 放式	5,200,00 0.00	5,704,40 0.00	0.90	否
4	159263	易方达国 证价值 100ETF	交易型开 放式	5,000,00 0.00	5,665,00 0.00	0.89	否
5	159232	南方中证 全指自由 现金流 ETF	交易型开 放式	4,500,00 0.00	5,184,00 0.00	0.81	否
6	516650	华夏中证 细分有色 金属产业 主题 ETF	交易型开 放式	2,800,00 0.00	4,642,40 0.00	0.73	否
7	159201	华夏国证 自由现金 流 ETF	交易型开 放式	3,500,00 0.00	4,067,00 0.00	0.64	否
8	159758	华夏中证 红利质量 ETF	交易型开 放式	2,700,00 0.00	2,934,90 0.00	0.46	否
9	159222	易方达国 证自由现 金流 ETF	交易型开 放式	2,300,00 0.00	2,861,20 0.00	0.45	否
10	563700	易方达中 证红利价 值 ETF	交易型开 放式	1,500,00 0.00	1,615,50 0.00	0.25	否

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2026 年 07 月 01 日至 2026 年 09 月 30 日	其中：交易及持有基金管理人 以及管理人关联方所管理基金 产生的费用
当期交易基金产生的申购费 (元)	-	-
当期交易基金产生的赎回费 (元)	-	-
当期持有基金产生的应支付销 售服务费(元)	0.00	0.00
当期持有基金产生的应支付管 理费(元)	72,985.79	45,872.05
当期持有基金产生的应支付托 管费(元)	15,122.09	7,645.34
当期交易基金产生的交易费 (元)	8,749.42	-

\$tp3340

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

无。

\$tp3342

§ 7 开放式基金份额变动

单位：份

	国泰海通稳健汇利债券 A	国泰海通稳健汇利债券 C
报告期期初基金份额总额	458,138,491.57	333,268,541.68
报告期期间基金总申购份额	45,541.04	583,132.44
减：报告期期间基金总赎回份 额	106,120,593.11	46,863,035.13
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	352,063,439.50	286,988,638.99

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。

§ 8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内基金管理人持有本基金份额未发生变化。

8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

§ 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

本基金本报告期内未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

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稳健汇利债券型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《国泰海通稳健汇利债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《国泰海通稳健汇利债券型证券投资基金托管协议》；
- 4、《国泰海通稳健汇利债券型证券投资基金招募说明书》；
- 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