

国泰招享添利六个月持有期混合型发起式证券投资基金

2024 年第 2 季度报告

2024 年 6 月 30 日

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年七月十九日

§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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2024 年 07 月 17 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 2024 年 04 月 01 日起至 2024 年 06 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰招享添利六个月持有混合发起
基金主代码	019727
基金运作方式	契约型开放式。本基金对每份基金份额设置最短持有期限。基金份额持有人持有的每份基金份额最短持有期限为 6 个月，在最短持有期限内该份基金份额不可赎回或转换转出，自最短持有期限届满的下一工作日起（含该日）可赎回或转换转出。对于每份认购的基金份额而言，最短持有期限指自基金合同生效之日起（含该日）至 6 个月后的月度对日的前一日（含该日）的期间；对于每份申购或转换转入的基金份额而言，最短持有期限指自该份申购或转换转入份额确认日起（含该日）至 6 个月后的月度对日的前一日（含该日）的期间。
基金合同生效日	2024 年 1 月 9 日
报告期末基金份额总额	342,543,055.81 份

投资目标	在有效控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报。	
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、股指期货投资策略；7、国债期货投资策略；8、参与融资业务策略。	
业绩比较基准	中债综合全价指数收益率×85%+沪深 300 指数收益率×10%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×5%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，理论上预期收益和预期风险高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。本基金投资于港股通标的股票时，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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国泰招享添利六个月持有混合发起 A	国泰招享添利六个月持有混合发起 C
下属分级基金的交易代码	019727	019728
报告期末下属分级基金的份额总额	79,477,486.61 份	263,065,569.20 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 (2024 年 4 月 1 日-2024 年 6 月 30 日)	
	国泰招享添利六个月持有混合发起 A	国泰招享添利六个月持有混合发起 C
1.本期已实现收益	545,918.21	2,274,508.06

2.本期利润	71,883.15	443,623.02
3.加权平均基金份额本期利润	0.0015	0.0022
4.期末基金资产净值	80,626,365.87	266,488,157.28
5.期末基金份额净值	1.0145	1.0130

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、国泰招享添利六个月持有混合发起 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	0.52%	0.22%	1.10%	0.11%	-0.58%	0.11%
自基金合同 生效起至今	1.45%	0.23%	3.10%	0.13%	-1.65%	0.10%

2、国泰招享添利六个月持有混合发起 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	0.44%	0.22%	1.10%	0.11%	-0.66%	0.11%
自基金合同 生效起至今	1.30%	0.23%	3.10%	0.13%	-1.80%	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

国泰招享添利六个月持有期混合型发起式证券投资基金
 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
 (2024 年 1 月 9 日至 2024 年 6 月 30 日)

1. 国泰招享添利六个月持有混合发起 A:



注：（1）本基金的合同生效日为 2024 年 1 月 9 日，截止至 2024 年 6 月 30 日，本基金运作时间未满一年；

（2）本基金的建仓期为 6 个月，截至本报告期末，本基金尚处于建仓期内，将在 6 个月建仓期结束时，确保各项资产配置比例符合合同约定。

2. 国泰招享添利六个月持有混合发起 C:



注：（1）本基金的合同生效日为 2024 年 1 月 9 日，截止至 2024 年 6 月 30 日，本基金运作时

间未满一年；

(2) 本基金的建仓期为 6 个月，截至本报告期末，本基金尚处于建仓期内，将在 6 个月建仓期结束时，确保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		
张容赫	国泰央企改革股票、国泰招享添利六个月持有混合发起、国泰蓝筹精选混合的基金经理	2024-01-09	-	12 年	硕士研究生。曾任职于长江证券。2014 年 3 月加入国泰基金，历任研究员、基金经理助理、投资经理。2023 年 6 月起任国泰央企改革股票型证券投资基金的基金经理，2024 年 1 月起兼任国泰招享添利六个月持有期混合型发起式证券投资基金的基金经理，2024 年 2 月起兼任国泰蓝筹精选混合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合规守信情况的说明

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，本基金与本基金管理人所管理的其他投资组合未发生大额同日反向交易。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

2024 年 2 季度，市场先扬后抑波动巨大，市场不同风格之间继续出现显著的结构分化。最终沪深 300 在收出长上影线的前提下季度下跌 2.1%，创业板指下跌 7.4%，中证 2000 下跌 2.9%，微盘股指数下跌 12.3%，万得普通股票型基金指数下跌 2.5%，红利指数上行 1.1%。十债收益率从 2.29% 进一步下行至 2.21%。组合整体权益仓位 15% 左右，固收部分久期相对中短，最终 2 季度排名 60% 分位数。

上半季，国内经济超预期、新“国九条”落地，外资大幅流入人民币资产；下半季，随着美联储偏鹰派言论、欧美对部分产品加征关税、汇率贬值等外部因素扰动，以及国内金融数据指向内需仍然偏弱，叠加拥挤度来到一个相对偏高位置，行业轮动加速，市场持续调整。回头看，二季度国内经济基本延续了“外需好于内需、生产强于消费”的结构，同时仍然面临实体信心不足、地产持续下行的压力。经济亮点是全球补库下的制造业生产和出口改善，但是内需依然非常疲软，尤其是基建和地产投资增速不佳。

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 0.52%，同期业绩比较基准收益率为 1.10%。

本基金 C 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 1.10%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们认为，最值得关注的指标是生产数据和价格数据的背离，不管是中国还是美国，都感受到了生产的不强势和价格的强势（中国的价格强势体现在中上游利润占比持续高位），也就是说多数资源品价格的强势欠缺需求的支撑，一方面原因是供给叙事超越了需求叙事，主导着价格水平，另一方面也是超额的流动性推动，体现在强金融属性的大宗品相对弱金融属性的大宗品走势更强。但没有需求的涨价难以持续，终究下游的疲弱会向上传导拉低原材料价格，重新定义利润在行业中的分配格局。同时，银行存款大量分流债市，无风险资产需求进一步增大。可以看到，当前万得全 A 股权风险溢价处于 2010 年以来 90.2% 分位，沪深 300 股息率与 10 年期国债利率比值处于 2010 年以来 99.8% 分位。央行连续表态中长期利率与经济运行不匹配，面向部分公开市场业务一级交易商开展国债借入操作，并会在必要时卖出国债。这都指向着滞胀复合衰退的市场叙事是有悖于政策出发点的。同时，港股方面，因为港股市场的底层是美元定价，所以美元的流动性走势会和国内的基本面走势一起会作用于港股市场，在过去几年中，这两者往往出现的都是错配，没能给港股走强提供很好的环境。国内经济我们已经有所探讨，海外来说，美联储降息尚有时间上的不确定性，但是方向是确定无疑的，我们预计港股市场大概率已经触底，对未来展望积极乐观，配置逻辑与 A 股接近，优先考虑只在港股上市的标的。而固收类资产，我们一直以来重视信用品类的资质和收益率，利率部分则继续维持了中短久期。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

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(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	49,632,030.90	13.81
	其中：股票	49,632,030.90	13.81
2	固定收益投资	256,352,938.10	71.31
	其中：债券	256,352,938.10	71.31

	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	20,002,064.64	5.56
	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	28,004,875.41	7.79
7	其他各项资产	5,476,387.09	1.52
8	合计	359,468,296.14	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15,986,000.90元，占基金资产净值比例为4.61%。

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	19,385,030.00	5.58
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	3,612,700.00	1.04
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	682,500.00	0.20
J	金融业	9,251,000.00	2.67
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	312,450.00	0.09
M	科学研究和技术服务业	195,950.00	0.06
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	206,400.00	0.06
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	33,646,030.00	9.69

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	4,395,603.78	1.27
非日常生活消费品	3,330,095.52	0.96
通讯业务	2,155,111.28	0.62
工业	1,870,537.66	0.54
公用事业	1,399,412.24	0.40
金融	1,370,115.22	0.39
日常消费品	1,197,892.50	0.35
信息技术	267,232.70	0.08
能源	-	-
原材料	-	-
房地产	-	-
合计	15,986,000.90	4.61

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	600519	贵州茅台	2,000	2,934,780.00	0.85
2	601788	光大证券	150,000	2,193,000.00	0.63
3	601881	中国银河	200,000	2,172,000.00	0.63
4	00700	腾讯控股	6,000	2,039,292.19	0.59
5	002415	海康威视	61,000	1,885,510.00	0.54
6	601111	中国国航	150,000	1,107,000.00	0.32
6	00753	中国国航	200,000	662,605.68	0.19
7	06821	凯莱英	20,000	888,950.32	0.26
7	002821	凯莱英	10,000	658,000.00	0.19
8	600029	南方航空	150,000	883,500.00	0.25
8	01055	中国南方航空股份	200,000	533,005.12	0.15
9	00388	香港交易所	6,000	1,370,115.22	0.39
10	600893	航发动力	36,000	1,315,800.00	0.38

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	81,936,715.08	23.61
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	174,416,223.02	50.25
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	256,352,938.10	73.85

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	019730	23 国债 27	200,000	20,460,789.04	5.89
2	019725	23 国债 22	100,000	10,421,945.21	3.00
3	115871	23 赣融 04	100,000	10,417,424.66	3.00
4	115850	23 五资 02	100,000	10,368,777.53	2.99
5	240204	23 产融 10	100,000	10,348,427.40	2.98

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 本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在报告编制日前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2 基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规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	15,891.69
2	应收证券清算款	1,088,210.41
3	应收股利	113,225.09
4	应收利息	-
5	应收申购款	4,259,059.90
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,476,387.09

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 开放式基金份额变动

单位：份

项目	国泰招享添利六个月持有混合发起A	国泰招享添利六个月持有混合发起C
本报告期期初基金份额总额	43,772,961.28	189,850,716.15
报告期期间基金总申购份额	35,704,525.33	73,214,853.05
减：报告期期间基金总赎回份额	-	-
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	79,477,486.61	263,065,569.20

§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	10,009,723.19
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	10,009,723.19
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	2.92

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 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	10,009,723.19	2.92%	10,009,723.19	2.92%	3 年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-

基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,009,72 3.19	2.92%	10,009,72 3.19	2.92%	-

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、关于准予国泰招享添利六个月持有期混合型发起式证券投资基金注册的批复
- 2、国泰招享添利六个月持有期混合型发起式证券投资基金基金合同
- 3、国泰招享添利六个月持有期混合型发起式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。

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

二〇二四年七月十九日