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 4 季度报告

2024 年 12 月 31 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：二〇二五年一月二十二日

§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 2025 年 01 月 20 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 10 月 01 日起至 2024 年 12 月 31 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	118,884,887.88 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	49,449,627.97 份	69,435,259.91 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 10 月 1 日-2024 年 12 月 31 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	2,667,505.08	5,785,477.73

2.本期利润	772,220.77	1,703,194.91
3.加权平均基金份额本期利润	0.0148	0.0154
4.期末基金资产净值	54,060,139.70	75,681,274.84
5.期末基金份额净值	1.0932	1.0900

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	1.33%	0.32%	1.72%	0.22%	-0.39%	0.10%
过去六个月	7.76%	0.39%	4.23%	0.20%	3.53%	0.19%
自基金合同生效起至今	9.32%	0.32%	7.45%	0.17%	1.87%	0.15%

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	1.26%	0.32%	1.72%	0.22%	-0.46%	0.10%
过去六个月	7.60%	0.39%	4.23%	0.20%	3.37%	0.19%
自基金合同生效起至今	9.00%	0.32%	7.45%	0.17%	1.55%	0.15%

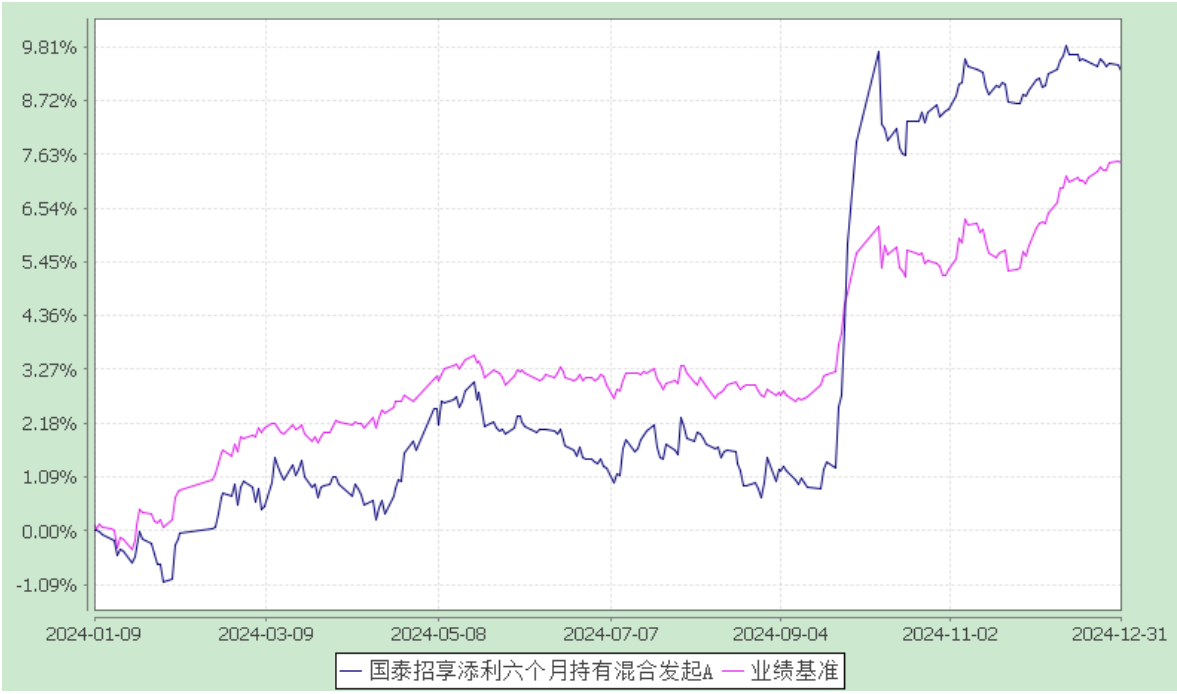
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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 12 月 31 日)

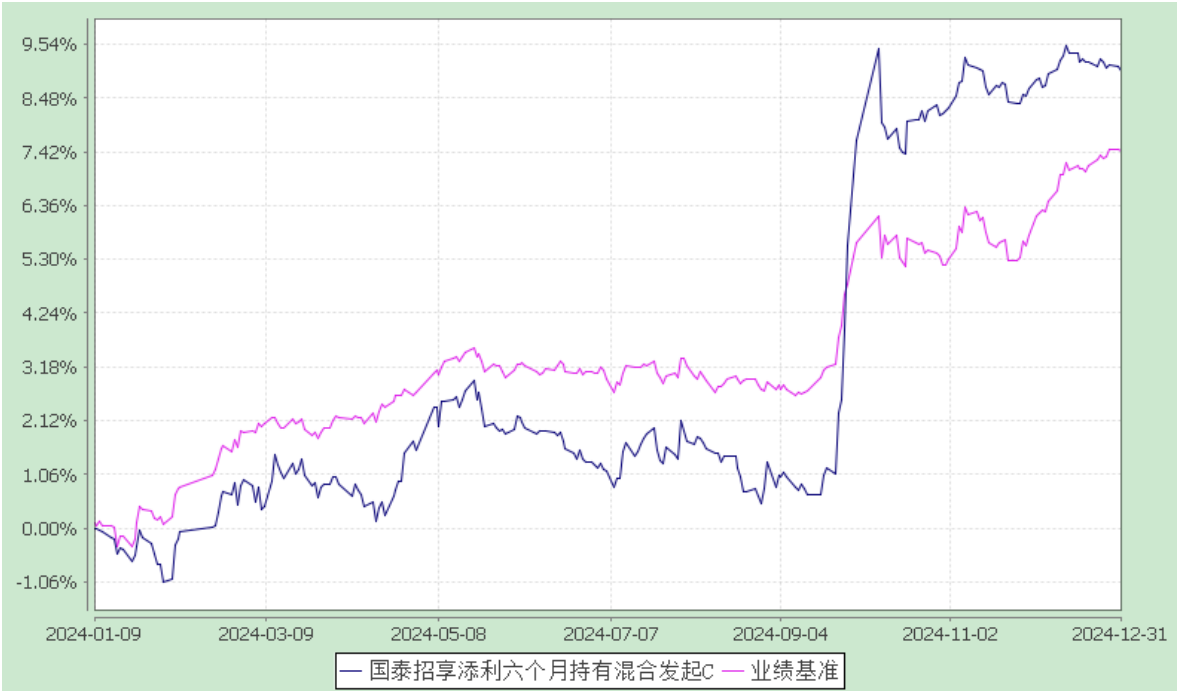
1．国泰招享添利六个月持有混合发起 A：



注：（1）本基金的合同生效日为 2024 年 1 月 9 日，截止至 2024 年 12 月 31 日，本基金运作时间未满一年；

（2）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 12 月 31 日，本基金运作时间未满一年；

（2）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		
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	-	13 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，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 年四季度，市场波动加大，大小风格分化显著，最终沪深 300 季度下滑 2%，创业板指下滑 1.5%，恒生指数下行 5%，中证 2000 上行 8.4%，微盘股指数上行 13%，万得普通股票型基金指数下跌 1.5%。十债收益率季度内连续下行，最终收于 1.68%。我们的组合配置偏向大盘价值风格，但在行业内部做了一些轮动，最终季度上行 1.3%，排名居中。四季度市场受益 9 月末以来政策的连续出台，市场预期快速扭转，市场成交量初期快速放大，但后续不断缩减，沪深 300 指数的成交量占比不断下行，波动减弱，而中小盘指数相对活跃。行业来看，商贸零售、电子、计算机板块表现领先，与经济相关性更强的板块相对落后，如食品饮料、美容护理。

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 1.33%，同期业绩比较基准收益率为 1.72%。

本基金 C 类本报告期内的净值增长率为 1.26%，同期业绩比较基准收益率为 1.72%。

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 2025 年，从基本面的角度来看，我们通过工业企业营收、信贷结构、日本出口、韩国出口等合成指标，表征中国经济周期定位，经济周期同步指标仍有阶段性压力，信贷脉冲的领先指标有抬升之势，而传导至经济周期仍有半年以上时滞。而海外方面，面临非周期性风险，政治风险加速了财政风险的暴露，烘托强美元的氛围，欧美世界全面加速右转，财政宽松后遗症开始加速暴露。强美元意味着全球流动性收紧，后续美元何时见顶取决于非美经济体复苏情况。所以经济的底部和企业盈利的底部很可能与潜在的海外负面冲击重合于 2025 年的年中。财政是本轮政策

的重心，驱动政策转向的焦点在于通缩时期杠杆率的被动抬升，以及应该如何去扭转。因此，资产波动背后隐含的财富效应或成为政策的关注点。

当前市场经过 9 月以来的行情修复，中证 800 PETTM 从反弹前的 12X 修复至最新的 14X，处在近十年估值均值附近；滚动过去 3 年分位数创 86%水位，短期来看估值弹性并不大。红利风格同样如此，无论是 A 股中证红利亦或是港股恒生高股息，当前 PETTM 均处于十年均值附近，滚动过去 3 年分位数同样在 90%水位以上。我们认为，A 股市场会重新回归以内为主，在政策不断加力的背景下，整体形成先稳后升之势。港股市场走势健康，基本面展望积极，但必须警惕可能出现的衰退氛围下美元流动性稀缺造成的流动性压力。从行业配置角度讲，政策端提振内需优先级明显抬升，优先消费服务板块的机会，同时关注周期底部的工业、制造业，最后配置部分公用事业作为平衡。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	20,010,760.65	13.82
	其中：股票	20,010,760.65	13.82
2	固定收益投资	107,677,767.66	74.35
	其中：债券	107,677,767.66	74.35
	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	16,987,981.94	11.73
7	其他各项资产	144,227.99	0.10
8	合计	144,820,738.24	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9,680,127.65元，占基金资产净值比例为7.46%。

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	558,500.00	0.43
B	采矿业	-	-
C	制造业	4,632,572.00	3.57
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,068,400.00	0.82
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	806,000.00	0.62
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	620,800.00	0.48
J	金融业	-	-
K	房地产业	1,336,859.00	1.03
L	租赁和商务服务业	850,162.00	0.66
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	457,340.00	0.35
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	10,330,633.00	7.96

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	3,755,277.42	2.89
非日常生活消费品	1,686,642.96	1.30
通讯业务	1,289,973.72	0.99
房地产	803,802.72	0.62
工业	752,870.52	0.58
日常消费品	701,475.30	0.54
公用事业	690,085.01	0.53
金融	-	-
原材料	-	-
信息技术	-	-
能源	-	-
合计	9,680,127.65	7.46

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	00700	腾讯控股	3,000	1,158,476.04	0.89
2	000661	长春高新	10,000	994,400.00	0.77
3	001914	招商积余	78,700	831,859.00	0.64
4	002352	顺丰控股	20,000	806,000.00	0.62
5	00688	中国海外发展	70,000	803,802.72	0.62
6	00066	港铁公司	30,000	752,870.52	0.58
7	00291	华润啤酒	30,000	701,475.30	0.54
8	06185	康希诺生物	24,000	700,086.24	0.54
9	00003	香港中华煤气	120,000	690,085.01	0.53
10	02331	李宁	45,000	685,917.83	0.53

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	15,207,775.34	11.72

2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	92,469,992.32	71.27
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	107,677,767.66	82.99

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	175603	21 常高 G1	100,000	10,396,873.43	8.01
2	240542	24 国发 01	100,000	10,353,473.97	7.98
3	148338	23 交城 01	100,000	10,323,767.12	7.96
4	115390	GC 融和 09	100,000	10,315,967.12	7.95
5	115871	23 赣融 04	100,000	10,296,476.71	7.94

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 基金投资的前十名证券中，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	22,688.98
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	121,539.01
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	144,227.99

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	53,620,982.32	125,666,983.08

报告期期间基金总申购份额	6,510,805.13	9,756,830.41
减：报告期期间基金总赎回份额	10,682,159.48	65,988,553.58
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	49,449,627.97	69,435,259.91

§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（%）	8.42

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	8.42%	10,009,723.19	8.42%	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	10,009,723.19	8.42%	10,009,723.19	8.42%	-

§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

二〇二五年一月二十二日