# 国泰民安养老目标日期 2040 三年持有期混合型基金中基金(FOF)

# 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：中国银行股份有限公司**

**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。

基金托管人中国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 | 国泰民安养老 2040 三年持有混合（FOF） |
| 基金主代码 | 007231 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2019 年 7 月 16 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 67,019,751.32 份 |
| 投资目标 | 通过在不同大类资产中进行配置和分散投资，目标日期前追求基金资产的增值，目标日期后追求基金资产的稳健收益。 |
| 投资策略 | 1、目标日期前：（1）大类资产配置；（2）基金投资策略；（3）股票投资策略；（4）存托凭证投资策略；（5）固定收益类投资工具投资策略；（6）资产支持证券投资策略。<br>2、目标日期后：（1）大类资产配置策略；（2）基金投资策略；（3）股票投资策略；（4）存托凭证投资策略；（5）固定收益类投资工具投资策略；（6）资产支持证券投资策略。 |
| 业绩比较基准 | （1）目标日期前：<br>①本基金基金合同生效前的业绩比较基准为：<br>2019 年、2020 年：沪深 300 指数收益率*53%+中证综合债指数收益率*47%<br>②本基金基金合同生效后的业绩比较基准为：<br>X*（沪深 300 指数收益率*95%+恒生中国企业指数收益率（估值汇率调整）*5%）+（100%-X）*中证综合债指数收益率<br>其中：2020 年-2038 年，X 值分别为：53%、53%、53%、 |

| | | |
|---|---|---|
| | 53%、51%、49%、45%、41%、35%、32%、30%、28%、27%、23%、22%、21%、20%、19%、18%<br>2039 年（含）-目标日期前，X 值为 18%<br>（2）目标日期后：<br>本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率*14.2% + 恒生中国企业指数收益率（估值汇率调整）*0.8%+中证综合债指数收益率*85% | |
| 风险收益特征 | 本基金属于混合型基金中基金（FOF），本基金预期风险和预期收益水平低于股票型基金，高于债券型基金、货币市场基金，是预期风险、收益水平中等的投资品种。目标日期前，本基金的预期风险与预期收益水平随着目标日期的临近而逐步降低。<br>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 | |
| 下属两级基金的基金简称 | 国泰民安养老 2040 三年持有混合（FOF）A | 国泰民安养老 2040 三年持有混合（FOF）Y |
| 下属两级基金的交易代码 | 007231 | 017302 |
| 报告期末下属两级基金的份额总额 | 43,672,402.88 份 | 23,347,348.44 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<br>(2024 年 10 月 1 日-2024 年 12 月 31 日) | |
|---|---|---|
| | 国泰民安养老 2040 三年持有混合（FOF）A | 国泰民安养老 2040 三年持有混合（FOF）Y |
| 1.本期已实现收益 | 4,939,964.76 | 1,427,885.70 |
| 2.本期利润 | -3,807,792.05 | -1,623,754.72 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0873 | -0.0963 |
| 4.期末基金资产净值 | 49,856,937.91 | 26,913,930.49 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.1416 | 1.1528 |

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、国泰民安养老 2040 三年持有混合（FOF）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 | -7.10% | 1.38% | 0.53% | 0.86% | -7.63% | 0.52% |
| 过去六个月 | 3.99% | 1.48% | 9.32% | 0.82% | -5.33% | 0.66% |
| 过去一年 | 6.15% | 1.23% | 12.31% | 0.66% | -6.16% | 0.57% |
| 过去三年 | -15.44% | 0.86% | -2.75% | 0.61% | -12.69% | 0.25% |
| 过去五年 | 7.61% | 0.82% | 11.71% | 0.64% | -4.10% | 0.18% |
| 自基金合同生效起至今 | 14.16% | 0.79% | 17.17% | 0.62% | -3.01% | 0.17% |

**2、国泰民安养老 2040 三年持有混合（FOF）Y：**

| 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 | -6.99% | 1.38% | 0.53% | 0.86% | -7.52% | 0.52% |
| 过去六个月 | 4.22% | 1.48% | 9.32% | 0.82% | -5.10% | 0.66% |
| 过去一年 | 6.61% | 1.23% | 12.31% | 0.66% | -5.70% | 0.57% |
| 自新增 Y 类份额起至今 | -0.19% | 0.91% | 10.33% | 0.56% | -10.52% | 0.35% |

**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**

国泰民安养老目标日期 2040 三年持有期混合型基金中基金(FOF)

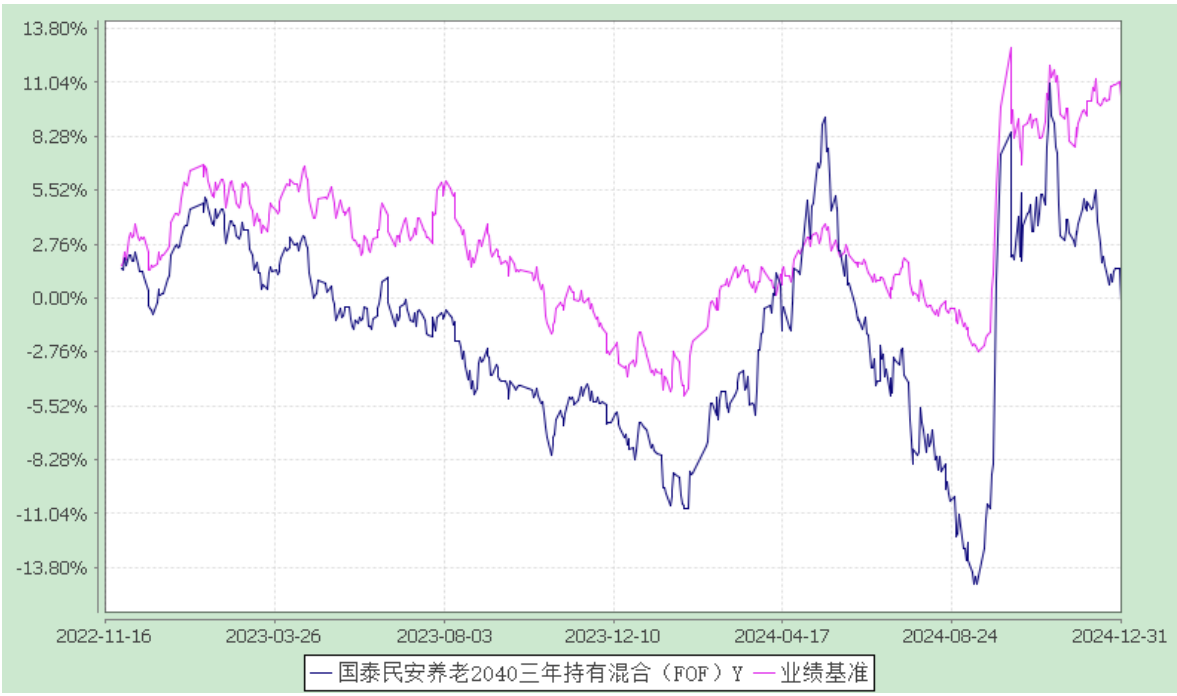
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2019 年 7 月 16 日至 2024 年 12 月 31 日)

1．国泰民安养老 2040 三年持有混合（FOF）A：

注：本基金合同生效日为2019年7月16日，本基金的建仓期为6个月，在建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

2．国泰民安养老 2040 三年持有混合（FOF）Y：




注：本基金合同生效日为2019年7月16日，本基金的建仓期为6个月，在建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。自2022年11月16日起，本基金增加Y类份额并分别设置对应的基金代码。

# §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 | | |
| 曾辉 | 国泰优选领航一年持有期混合（FOF）、国泰行业轮动股票（FOF-LOF）、国泰民安养老 2040 三年持有混合（FOF）、国泰稳健收益一年持有混合（FOF）、国泰瑞悦 3 个月持有债券（FOF）、国泰民享稳健养老目标一年持有期混合发起式（FOF）的基金经理、FOF 投资部副总监 | 2023-12-28 | - | 12 年 | 硕士研究生。曾任职于平安人寿、国泰基金和财通证券等。2023 年 9 月再次加入国泰基金，2023 年 11 月起任国泰优选领航一年持有期混合型基金中基金（FOF）的基金经理，2023 年 12 月起兼任国泰民安养老目标日期 2040 三年持有期混合型基金中基金（FOF）、国泰稳健收益一年持有期混合型基金中基金（FOF）和国泰行业轮动股票型基金中基金（FOF-LOF）的基金经理，2024 年 3 月起兼任国泰瑞悦 3 个月持有期债券型基金中基金（FOF）的基金经理，2024 年 8 月起兼任国泰民享稳健养老目标一年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）的基金经理。2023 年 9 月起任 FOF 投资部副总监。 |

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报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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报告期内基金投资策略和运作分析**

本报告期内，债市方面，10 月份在高层会议顶层部署下，各类宏观增量政策高频发布，经济刺激不断加码，同时股市强力反弹，股市与债市跷跷板明显，因此各期限债券利率快速回升，债市进入一个月左右的调整。后面关键经济数据未有明显好转，市场对于房地产政策的落实力度仍有担忧，股市回落降温，债市再次于 11 月中旬创下新高，并在 12 月份货币政策定调适度宽松后加速上行，创下近几年来涨幅最大的季度涨幅。股市方面，在彰显国家决心的各项政策的强力刺激下，经过 9 月底的连续拉升之后，股市日成交金额从之前最低的 5000 亿飙升至最高的近 3.5 万亿金额，这种充沛的流动性使得整个 4 季度小盘个股机会层出不穷，并推动股市在每个月上旬都有试探性上攻，但是流动性从 10 月初的最高点一路下滑，加上政策上并无新的增量刺激、关键经济数据和支柱性行业仍有隐忧，所以股市的回落成为选择的大方向，并在 12 月中旬之后加速下行。

本组合的债券部分，在本季度前半段，基于股市的活跃，加大了优秀的一级债基和主动管理型可转债基金的配置。在本季度的后半段，基于债市卷土重来，我们在 11 月中旬及时加大了长久期债券基金的配置。总的来看，长久期的债券基金和主动管理型可转债基金加仓效果不错，但一级债基在后半段有所回落。本组合的权益部分，3 季度主要持仓的地产和港股行业表现低于预期，在本季度先后出现回落：先是港股受美联储政策的影响较大，流动性远没有内地充裕，外资流出冲击大，而经济会议的增量政策有待落实，因而基本面主导的港股在关键数据未明显好转前延续

了大底部、大震荡格局，向震荡下沿区域回归；后有地产面对短期政策真空期，市场对行业龙头债券偿付的信心再度减弱，担心整个行业连续 4 年下跌的趋势在中央收储强力政策出台之前难以一蹴而就扭转。地产因此走出类似港股的大底部大震荡走势，于 12 月中旬选择方向快速向下。在这一过程中，我们判断 9 月底股市飙升之后多次试探性上攻未果， 10 月初的流动性可能为短期高点，而 11 月下旬也触发了整体风控信号，因此我们逐步开始对股市持谨慎态度，但基于流动性仍然相对充裕和政策面偏暖的考虑，没有坚决采取最防御的完全核心基金配置策略，而是采取一方面配置中长期行业格局突出、新老需求打开需求新空间、短期进口矿产供给扰动和贸易反制的稀土行业作为保留的进攻方向的卫星仓位，一方面配置银行、纳指、央企等防御性强的核心卫星。这种核心和卫星的哑铃式配置结构实际表现并不理想，被寄予厚望的稀土的避险作用低于我们的预期，本组合的风险敞口仍然偏大。

**4.5 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-7.10%，同期业绩比较基准收益率为 0.53%。

本基金 Y 类本报告期内的净值增长率为-6.99%，同期业绩比较基准收益率为 0.53%。

**4.6管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望**

展望下阶段，债市方面，经过多年的超涨和迭加目前较为悲观的经济预期，各期限债券价格已经较为充分的包含了较多利率下调的预期，利率继续下调预期的空间不大，因此债市向上的空间不大。利率债主要的机会，可能更多来自类似 24 年 9 月这种深度回调、然后 11 月份买回的这种波段操作机会。另外股债跷跷板效应也是一个重要变量，短期股市的转强或是转弱，尤其是代表宏观经济基本面的房地产转强或是转弱，将带来债市 25 年 1 季度博弈机会的减少或是增多。股市走强的话，可转债及其相关一级债基、股市相关的二级债基和偏债基金可能也是 1 季度债市重点关注方向。

股市方面，决定股市整体走势的基本面、政策面、资金面和博弈面这 4 个维度在明年将更加复杂：政策面和资金面偏多，但是贸易战和美元指数逼近历史高位是两大变数，我们判断新的贸易战将不同于 2018 年对股市一边倒的冲击，国内政策的对冲将超过外部贸易战的影响，而美元指数短期虽然强势，但是按照美国 GDP 占全球 GDP 之比的预期，向上空间不大，人民币也会强于市场主流预期而出现较大的预期差；基本面和博弈面各有一定的不确定因素：基本面需要加强各项政策落地的紧迫性，房地产指数和港股指数领先大盘的回落，以及 30 年国债的疯狂，显示需要更强的政策加速落地来打破相对悲观的市场情绪和预期。博弈面上，4 季度大盘蓝筹和小盘两头独大，显示各有长线资金和散户资金的青睐，但代表市场中坚力量的中盘股受尽冷落，使得代表新质生产力板块虽然努力向上也难以对冲股市整体的逐步滑落。政策的加快落地才能有基本面的

明显改善，基本面的改善才能带来博弈面的改善。我们综合判断，股市在 24 年 4 季度 3 次试探性上攻未果，显示短期向上面临较强压制，在后续基本面逐步明朗的等待期内，更多的稳步回落，比如在 1 季度走出大双底的走势，可以为股市的牛熊切换、基本面的实质性好转，争取更多的时间和提供更扎实的基础。之后股市将逐步稳健爬升，不乏结构性行情。政策面的加快落地，基本面的实质性转好，资金面的流动性空前充裕和无风险利率历史性降低，博弈面的各种投资风格不再偏颇，25 年股市行情仍值得期待。

本组合债券部分的下阶段操作，1 季度纯债基金向上空间不大，应该做好防守反击，我们将择机把长久期的债券基金转换成防御性更强的短久期的债券基金，做好长短久期债券基金的波段操作和轮动。密切关注可转债市场，做好主动型可转债基金配置，做好可转债指数基金的波段操作。密切关注权益市场，在大双底底部位置加仓含权类债券基金。

本组合权益部分的下阶段操作，我们认为，明年的权益投资要坚持以下五项投资原则：一是要坚持超涨-超跌的投资框架，超涨-超跌是成长（景气度）投资和价值（周期）投资的结合，是估值扩张和盈利增长两种驱动模式的结合，是趋势投资和安全边际投资的结合，也是稳健投资和弹性投资的结合，根据市场实际灵活分配配置比重；二是完善产业群-产业链的行业比较框架，将 30 个一级行业和数百个投资主题化繁为简，划分为三大产业群 9 大产业链，再从 9 个产业链逐步动态聚焦为 5-6 个产业链甚至更加集中，做好行业主线的配置或轮动；三是完善核心基金和卫星基金的配置模式，未来一段时间股市波动性仍大，防御性强的主动型核心基金的配置仍必不可少，而借助行业 ETF 增强组合弹性也是资产配置行业方兴未艾的新方向，相比传统的均衡分散配置明星基金模式，核心-卫星模式中卫星基金的配置仍是未来多资产配置中最重要的决胜手段；四是年化收益和最大回撤的双维投资目标的强化，针对股市波动性和组合回撤扩大的趋势，要进一步通过更严格的回撤目标和更精细的步骤和手段降低市场波动加大给组合带来的影响；五是做好主观和量化的结合，主观侧重中长期投资规律的总结，量化则侧重短期投资趋势和指标并扩张投资方式多样性和促进投资体系的不断进化。我们目前权益部分的组合配置，重点配置成长产业群和价值产业群这两大方向，前者以新材料产业链的稀土为重点（同时也兼有价值产业群的有色上游周期特性），后者以金融地产链的银行为重点，兼海外、红利等资产加强保护。稀土，我们不是简单基于短期贸易战反制概念，更多的基于以下 4 个长期原因：一是供给端经过十几年的行业整合，稀土上游已经基本形成北轻南重的双寡头垄断格局，下游应用集中到十几家大型玩家，整个行业产能出清格局明显优于其他比较行业；二是需求端电动车风电的老需求加速迭加人形机器人、低空经济的新需求长期空间打开，尤其是人形机器人，将给稀土永磁行业的需求带来刚性的巨大的想象空间；三是价格端目前的价格处于长期底部，距离行业成本不远，与良好的行业供给格局、

行业政策的定位形成强烈反差，原材料价格和股价均处于明显的极致超跌区间；四是资产端方面这个行业的国企央企资产整合和行业政策出台在同步加速，但还没有完全体现在上市公司，另外短期缅甸重稀土矿进口受阻构成了严重的供给扰动，这一扰动的后期影响可能超出市场预期。银行，以及海外、红利等资产的配置，主要是因为股市短期触发了宏观风控信号在加速下跌过程中，用防御性的核心基金来减小组合的最大回撤。需要说明的是，之前我们配置的以地产为主、港股为辅的偏政策和基本面的双主线，前期因政策面短期真空期和外资冲击而高位减仓，目前又再次回落到有价值的投资区域，后续待下跌到位和政策加快落地后，我们会低位重新重点配置。另外，我们判断未来美元指数向上空间可能低于市场预期，欧美股市资金高位避险需求也被低估，因此屡创新高的黄金现货、长期滞后表现的黄金股基金乃至更广范围的有色基金也是我们后续关注和配置的重点之一。

**4.7报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明**

无。

## §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 | 10,701,140.00 | 13.72 |
| | 其中：股票 | 10,701,140.00 | 13.72 |
| 2 | 基金投资 | 61,579,588.69 | 78.97 |
| 3 | 固定收益投资 | 4,050,481.65 | 5.19 |
| | 其中：债券 | 4,050,481.65 | 5.19 |
| | 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 | 1,224,383.70 | 1.57 |
| 8 | 其他各项资产 | 419,248.80 | 0.54 |
| 9 | 合计 | 77,974,842.84 | 100.00 |

**5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合**

| 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 | 10,701,140.00 | 13.94 |
| 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 | - | - |
| 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 | - | - |
| 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 | 10,701,140.00 | 13.94 |

## 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 | 600111 | 北方稀土 | 174,500 | 3,702,890.00 | 4.82 |
| 2 | 000831 | 中国稀土 | 131,000 | 3,674,550.00 | 4.79 |
| 3 | 300224 | 正海磁材 | 270,000 | 3,323,700.00 | 4.33 |

**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 | 4,050,481.65 | 5.28 |
| 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） | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 4,050,481.65 | 5.28 |

**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 | 019740 | 24 国债 09 | 25,000 | 2,531,584.93 | 3.30 |
| 2 | 019749 | 24 国债 15 | 8,000 | 806,209.32 | 1.05 |
| 3 | 019733 | 24 国债 02 | 5,000 | 509,555.62 | 0.66 |
| 4 | 019706 | 23 国债 13 | 2,000 | 203,131.78 | 0.26 |

**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（除“鹏华基金”公告自身或分支机构违规外）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。

鹏华基金管理有限公司因个别规定未严格执行，个别业务内控管理不完善等原因，收到中国证券监督管理委员会深圳监管局责令改正及警示函。根据鹏华基金 2024 年中报披露显示，公司已整改完毕。

该情况发生后，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 本基金投资的前十名股票中，没有投资超出基金合同规定的备选股票库之外的股票。

**5.11.3 其他资产构成**

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 52,057.06 |
| 2 | 应收证券清算款 | 89,606.89 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 275,559.14 |
| 6 | 其他应收款 | 2,025.71 |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 419,248.80 |

**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 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 | 516780 | 华泰柏瑞中证稀土 ETF | 开放式 | 12,509,965.00 | 12,372,355.39 | 16.12% | 否 |
| 2 | 516150 | 嘉实中证稀土产业 ETF | 开放式 | 11,315,000.00 | 11,631,820.00 | 15.15% | 否 |
| 3 | 007214 | 国泰惠丰纯债债券 A | 开放式 | 6,607,363.58 | 7,725,329.50 | 10.06% | 是 |
| 4 | 511090 | 鹏扬中债-30 年 | 开放式 | 58,101.00 | 7,212,832.44 | 9.40% | 否 |

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 期国债 ETF | | | | | |
| 5 | 164206 | 天弘添利 LOF C | 开放式 | 3,886,878.13 | 5,728,869.68 | 7.46% | 否 |
| 6 | 003401 | 工银可转债债券 | 开放式 | 2,778,033.67 | 4,717,101.17 | 6.14% | 否 |
| 7 | 012042 | 鹏华中证银行指数(LOF)C | 开放式 | 3,256,589.43 | 3,987,368.10 | 5.19% | 否 |
| 8 | 517090 | 国泰富时中国国企开放共赢 ETF | 开放式 | 1,490,000.00 | 2,325,890.00 | 3.03% | 是 |
| 9 | 513100 | 国泰纳斯达克 100(QDII-ETF) | 开放式 | 1,400,000.00 | 2,280,600.00 | 2.97% | 是 |
| 10 | 159650 | 博时中债 0-3 年国开行债券 ETF | 开放式 | 16,000.00 | 1,702,752.00 | 2.22% | 否 |

**6.2 当期交易及持有基金产生的费用**

| 项目 | 本期费用 | 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 | 799.36 | - |
| 当期交易基金产生的赎回费（元） | 7,740.15 | - |
| 当期持有基金产生的应支付销售服务费（元） | 13,583.58 | 7,073.18 |
| 当期持有基金产生的应支付管理费（元） | 75,993.43 | 20,548.28 |

| | | |
|---|---|---|
| 当期持有基金产生的应支付托管费（元） | 17,449.53 | 509.57 |
| 当期交易基金产生的交易费（元） | 7,175.96 | 2,893.85 |
| 当期交易基金产生的转换费（元） | 116,230.72 | - |

注：当期持有基金产生的应支付销售服务费、应支付管理费、应支付托管费按照被投资基金的基金合同约定已作为费用计入被投资基金的基金份额净值，该披露金额按照本基金对被投资基金的实际持仓情况，根据被投资基金的基金合同约定的费率和计算方法计算得出。上述费用已在本基金所持有基金的净值中体现，不构成本基金的费用项目。根据相关法律法规及本基金合同的约定，基金管理人不得对基金中基金财产中持有的自身管理的基金部分收取基金中基金的管理费，基金托管人不得对基金中基金财产中持有的自身托管的基金部分收取基金中基金的托管费。基金管理人运用本基金财产申购自身管理的其他基金（ETF 除外），应当通过直销渠道申购且不得收取申购费、赎回费（按照相关法规、基金招募说明书约定应当收取，并记入基金财产的赎回费用除外）、销售服务费等销售费用。其中申购费、赎回费在实际申购、赎回时按上述规定执行，销售服务费由本基金管理人从被投资基金收取后返还至本基金基金资产。

### 6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

无。

## §7 开放式基金份额变动

单位：份

| 项目 | 国泰民安养老2040三年持有混合（FOF）A | 国泰民安养老2040三年持有混合（FOF）Y |
|---|---|---|
| 本报告期期初基金份额总额 | 43,615,470.06 | 9,222,393.10 |
| 本报告期基金总申购份额 | 372,971.55 | 14,124,955.34 |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 316,038.73 | - |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 43,672,402.88 | 23,347,348.44 |

## §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

本报告期内本基金管理人未运用固有资金投资本基金。截至本报告期末，本基金管理人未持有本

基金。

## 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，本基金的基金管理人未运用固有资金投资本基金。

# §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 | 2024 年 10 月 01 日至 2024 年 11 月 05 日 | 11,499,000.00 | - | - | 11,499,000.00 | 17.16% |
| 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。 | | | | | | | |

# §10 备查文件目录

### 10.1备查文件目录

1、关于准予国泰民安养老目标日期 2040 三年持有期混合型基金中基金（FOF）注册的批复

2、国泰民安养老目标日期 2040 三年持有期混合型基金中基金（FOF）基金合同

3、国泰民安养老目标日期 2040 三年持有期混合型基金中基金（FOF）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

### 10.2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。

### 10.3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