

**国泰安康定期支付混合型证券投资基金**  
**2024 年第 1 季度报告**  
**2024 年 3 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：二〇二四年四月二十日

## §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 2024 年 04 月 18 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。

为了更好地满足投资人的理财需求，根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》和本基金基金合同的有关规定，本基金管理人经与基金托管人协商一致，决定自 2024 年 1 月 19 日起调整本基金的管理费率、A 类基金份额的申购费率，并相应修改基金合同等法律文件的相关条款。具体可查阅本基金管理人于 2024 年 1 月 17 日发布的《国泰基金管理有限公司关于调整国泰安康定期支付混合型证券投资基金相关费率并修改基金合同等法律文件的公告》。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2024 年 01 月 01 日起至 2024 年 03 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	国泰安康定期支付混合
基金主代码	000367
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 4 月 30 日
报告期末基金份额总额	24,105,155.47 份
投资目标	本基金主要投资于债券等固定收益类产品，同时适当投资于股票等权益类品种增强收益，力求实现基金资产的持续稳定增值，为投资者提供长期可靠的养老理财工具。

投资策略	<p>本基金采取稳健的投资策略，通过债券等固定收益类资产的投资获取平稳收益，并适度参与股票等权益类资产的投资增强回报，在灵活配置各类资产以及严格的风险管理基础上，力争实现基金资产的持续稳定增值。</p> <p>本基金主要投资策略包括：1、大类资产配置策略；2、固定收益品种投资策略；3、股票投资策略；4、存托凭证投资策略；5、股指期货投资策略；6、权证投资策略。</p>	
业绩比较基准	三年期银行定期存款利率（税后）	
风险收益特征	<p>本基金为债券投资为主的混合型基金，属于中低风险、中低收益预期的基金品种，其预期风险、预期收益高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。</p>	
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	
下属分级基金的基金简称	国泰安康定期支付混合 A	国泰安康定期支付混合 C
下属分级基金的交易代码	000367	002061
报告期末下属分级基金的份额总额	19,307,635.93 份	4,797,519.54 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 1 月 1 日-2024 年 3 月 31 日)	
	国泰安康定期支付混合 A	国泰安康定期支付混合 C
	1.本期已实现收益	76,018.99
2.本期利润	421,084.21	332,216.97
3.加权平均基金份额本期利润	0.0205	0.0881

4.期末基金资产净值	35,330,862.29	15,816,997.21
5.期末基金份额净值	1.830	3.297

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、国泰安康定期支付混合 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	1.44%	0.21%	0.68%	0.01%	0.76%	0.20%
过去六个月	0.94%	0.21%	1.38%	0.01%	-0.44%	0.20%
过去一年	-2.19%	0.21%	2.76%	0.01%	-4.95%	0.20%
过去三年	-0.44%	0.25%	8.26%	0.01%	-8.70%	0.24%
过去五年	23.73%	0.32%	13.76%	0.01%	9.97%	0.31%
自基金合同 生效起至今	83.00%	0.35%	29.43%	0.01%	53.57%	0.34%

##### 2、国泰安康定期支付混合 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	1.41%	0.21%	0.68%	0.01%	0.73%	0.20%
过去六个月	0.92%	0.21%	1.38%	0.01%	-0.46%	0.20%
过去一年	-2.31%	0.21%	2.76%	0.01%	-5.07%	0.20%
过去三年	-0.72%	0.25%	8.26%	0.01%	-8.98%	0.24%
过去五年	23.16%	0.32%	13.76%	0.01%	9.40%	0.31%
自新增 C 类 份额起至今	166.75%	1.71%	23.02%	0.01%	143.73%	1.70%

#### 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

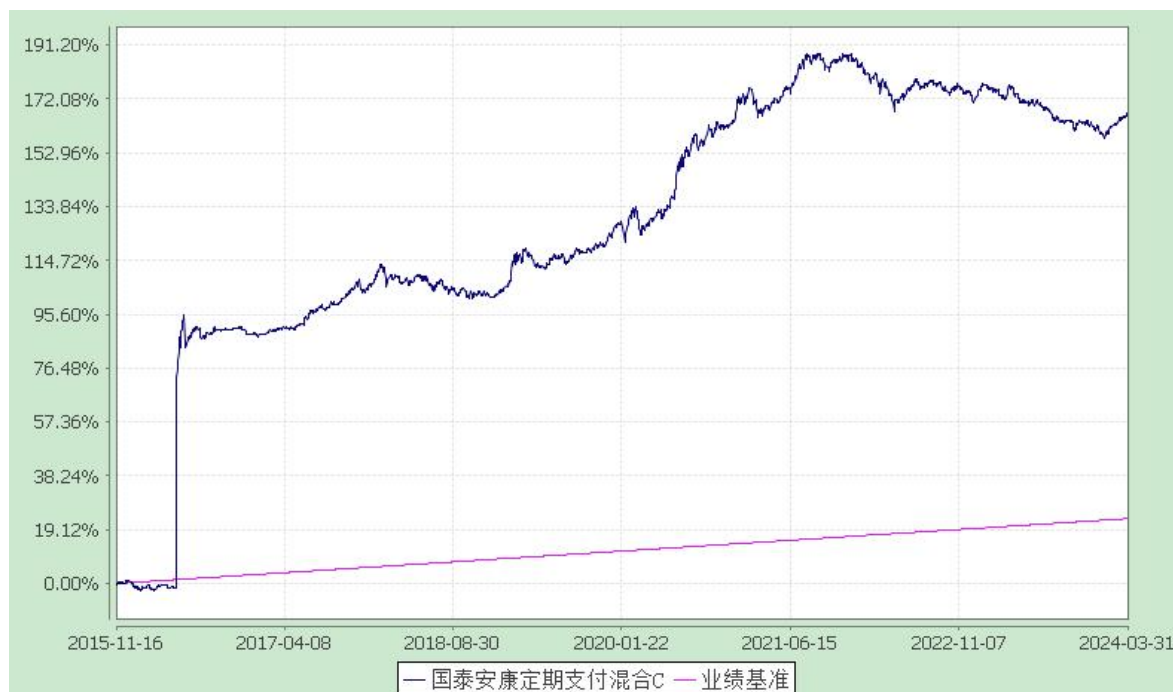
国泰安康定期支付混合型证券投资基金  
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图  
(2014 年 4 月 30 日至 2024 年 3 月 31 日)

1. 国泰安康定期支付混合 A:



注：本基金的合同生效日为 2014 年 4 月 30 日。本基金在六个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

2. 国泰安康定期支付混合 C:



注：(1)本基金的合同生效日为 2014 年 4 月 30 日。本基金在六个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

(2)自 2015 年 11 月 16 日起，本基金增加 C 类基金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		
王琳	本基金的基金经理	2017-08-11	2024-01-16	15 年	博士研究生。2009 年 2 月加入国泰基金，历任研究员、基金经理助理。2017 年 1 月起任国泰兴益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2017 年 1 月至 2018 年 8 月任国泰添益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2017 年 1 月至 2018 年 4 月任国泰福益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2017 年 6 月至 2018 年 3 月任国泰睿信平衡混合型证券投资基金的基金经理，2017 年 8 月至 2018 年 3 月任国泰鑫益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2017 年 8 月至 2024 年 1 月任国泰安康定期支付混合型证券投资基金（原国泰安康养老定期支付混合型证券投资基金）的基金经理，2017 年 8 月至 2018 年 5 月任国泰泽益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2019 年 5 月起兼任国泰多策略收益灵活配置混合型证券投资基金和国泰鑫策略价值灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2019 年 8 月起兼任国泰安益灵活配置混合型证券投资基金、国泰普益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2019 年 8 月至 2021 年 2 月任国泰招惠收益定期开放债券型证券投资基金的基金经理，2020 年 3 月至 2021 年 3 月任国泰双利债券证券投资基金的基金经理，2021 年 6 月起

					兼任国泰佳益混合型证券投资基金的基金经理。
茅利伟	国泰聚鑫纯债债券、国泰鑫享稳健6个月滚动持有债券、国泰金龙债券、国泰惠盈纯债债券、国泰安康定期支付混合、国泰安璟债券、国泰浓益灵活配置混合的基金经理	2024-01-16	-	11年	硕士研究生。曾任职于杉杉青雅投资管理有限公司和上海海通证券资产管理有限公司。2022年12月加入国泰基金，拟任基金经理。2023年6月起任国泰聚鑫纯债债券型证券投资基金的基金经理，2023年7月起兼任国泰鑫享稳健6个月滚动持有债券型证券投资基金的基金经理，2023年8月起兼任国泰金龙债券证券投资基金的基金经理，2023年10月起兼任国泰惠盈纯债债券型证券投资基金的基金经理，2024年1月起兼任国泰安康定期支付混合型证券投资基金、国泰安璟债券型证券投资基金和国泰浓益灵活配置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

一季度，宏观经济仍旧是弱复苏的状态。新质生产力相关的行业势头较好，地产相关的相对偏弱。我国经济仍旧处于新老动能交替的过程中，受地产的拖累，经济复苏相对温和，新老动能的交替可能还需要一点时间。

一季度我国多数利率都出现下行，包括存贷款利率、lpr、债券市场利率。银行间回购利率下行并不明显，mlf 和公开市场政策利率保持不变。债市整体呈现牛平的特征，国外发达国家在经济增速换挡期也出现过广谱利率的下行和曲线的平坦化，我国新老动能交替过程中，也存在一定的经济增速换挡。

前年以来，全球多数国家饱受通胀困扰，而我国通胀相对稳定，我国债券市场表现优于多数主要经济体。

一季度债券市场利率整体呈现单边下行，期限利差和信用利差不断压缩。组合层面主要加仓了中长期利率债，通过适当拉长组合久期提升组合的收益弹性。

一季度权益市场明显震荡，二月初微盘股有明显的流动性压力。二月中旬开始至三月股市出现修复行情。

今年以来，红利资产收益于我国广谱利率下行，表现较好。但我们观察到部分所谓红利资产，缺乏长期股东回报计划或者行业存在巨大的周期性，股息并不具备很高的确定性。红利资产被二级市场重视是市场逐渐成熟的标志，所有的成长最终都是为了获取未来的现金流。有 5000 多家上



市企业的 A 股，必然有大量成熟期的企业，用股息率水平衡量这些企业的价值具有很强的合理性。

今年以来，黄金代表的贵金属以及原油相关的个股表现较好。美国抗通胀不力，通胀反复，降息进度也被市场不断猜疑，导致贵金属价格大幅上行。另外，今年以来巴以冲突还呈现扩大化的趋势，美国没能有效管控巴以冲突，导致原油价格大幅上行。

一季度，权益市场先跌后涨，基本走平，市场没有明显的财富效应。组合层面主要自上而下挖掘一些估值相对合理并且注重股东回报的个股，主要集中在估值较低并且有一定分红的公用事业、公路等板块。

#### 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 1.44%，同期业绩比较基准收益率为 0.68%。

本基金 C 类本报告期内的净值增长率为 1.41%，同期业绩比较基准收益率为 0.68%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望后市，我国通胀依旧稳定，经济也保持弱复苏，但地产仍有下行压力，我国债券市场预期依旧稳健，利率水平虽然处于历史低位，但实际利率仍然略高于世界主要经济体，我国利率仍然具备一定的下行空间。

美元加息预期反复，能源价格上行，我国新旧动能交替，短期 a 股预计震荡。但随着地产的触底，和新质生产力的壮大，A 股在长期向好的趋势不变。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金自本报告期初至 2024 年 02 月 02 日期间存在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	10,468,609.50	15.99
	其中：股票	10,468,609.50	15.99

2	固定收益投资	53,610,888.33	81.89
	其中：债券	53,610,888.33	81.89
	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	556,375.11	0.85
7	其他各项资产	830,862.31	1.27
8	合计	65,466,735.25	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	4,105,270.00	8.03
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,498,540.00	4.88
E	建筑业	452,760.00	0.89
F	批发和零售业	453,475.00	0.89
G	交通运输、仓储和邮政业	1,623,144.50	3.17
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	1,164,580.00	2.28
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	170,840.00	0.33
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	10,468,609.50	20.47

### 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	001965	招商公路	88,945	1,005,078.50	1.97
2	600023	浙能电力	120,000	800,400.00	1.56
3	600642	申能股份	90,000	711,900.00	1.39
4	000543	皖能电力	72,000	599,040.00	1.17
5	002475	立讯精密	20,000	588,200.00	1.15
6	603279	景津装备	24,000	484,320.00	0.95
7	603197	保隆科技	10,000	455,600.00	0.89
8	000429	粤高速 A	45,000	450,450.00	0.88
9	600803	新奥股份	20,000	387,200.00	0.76
10	600782	新钢股份	98,000	344,960.00	0.67

### 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	22,345,450.53	43.69
2	央行票据	-	-
3	金融债券	4,169,248.52	8.15
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	6,141,635.18	12.01
5	企业短期融资券	3,039,178.36	5.94
6	中期票据	13,301,699.73	26.01
7	可转债（可交换债）	4,613,676.01	9.02
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-

10	合计	53,610,888.33	104.82
----	----	---------------	--------

### 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	230023	23 付息国债 23	70,000	7,887,267.21	15.42
2	019710	23 国债 17	61,000	6,204,781.29	12.13
3	240004	24 付息国债 04	50,000	5,036,620.88	9.85
4	2020022	20 南京银行二 级 01	40,000	4,169,248.52	8.15
5	110059	浦发转债	33,000	3,596,905.07	7.03

### 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“南京银行、浦发银行”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。

浦发银行下属分支机构因现金清分外包风险管控存在重大缺陷；现金管理活动严重不审慎；虚增存款业务规模；贷款业务浮利分费；贷前调查不尽职、贷后管理不到位；未对集团客户统一授信；

违反规定办理资本项目资金收付；票据业务贸易背景真实性审核不严；发放新增贷款掩盖风险；房地产开发贷款管理不审慎等原因，受到监管机构公开处罚。

南京银行及下属分支机构因办理经常项目资金收付，未对交易单证的真实性及其与外汇收支的一致性进行合理性审查；未按规定报送财务会计报告、统计报表等资料；违反外汇登记管理规定；通过信贷资金或票据贴现资金虚增存款；流动资金贷款贷后管理不到位；个人贷款贷后管理不到位；发放首付不合规的个人住房按揭贷款等原因，受到监管机构公开处罚。

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 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	7,886.11
2	应收证券清算款	820,071.25
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,904.95
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	830,862.31

### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110059	浦发转债	3,596,905.07	7.03
2	113675	新 23 转债	347,409.62	0.68
3	128141	旺能转债	113,055.21	0.22
4	110064	建工转债	110,625.40	0.22
5	128131	崇达转 2	107,077.26	0.21
6	118024	冠宇转债	105,544.25	0.21

7	110095	双良转债	103,153.45	0.20
---	--------	------	------------	------

### 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	国泰安康定期支付混合 A	国泰安康定期支付混合 C
本报告期期初基金份额总额	22,990,361.87	2,635,837.47
报告期期间基金总申购份额	93,071.13	3,752,191.36
减：报告期期间基金总赎回份额	3,775,797.07	1,590,509.29
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	19,307,635.93	4,797,519.54

## §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	3,158,357.03
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	3,158,357.03
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	13.10

### 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 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

1、关于核准国泰安康养老定期支付混合型证券投资基金募集的批复

- 2、国泰安康定期支付混合型证券投资基金基金合同
- 3、国泰安康定期支付混合型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

## 8.2 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。

## 8.3 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

二〇二四年四月二十日