

国泰中证申万证券行业指数证券投资基金（LOF）

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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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 | 国泰中证申万证券行业指数（LOF） |
| 场内简称 | 券商基金 LOF |
| 基金主代码 | 501016 |
| 交易代码 | 501016 |
| 基金运作方式 | 上市契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2017 年 4 月 27 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,387,459,310.54 份 |
| 投资目标 | 本基金紧密跟踪标的指数，追求基金净值收益率与业绩比较基准之间的跟踪偏离度和跟踪误差最小化。 |
| 投资策略 | 1、股票投资策略；2、存托凭证投资策略；3、固定收益类投资工具投资策略；4、资产支持证券投资策略；5、权证投资策略。 |

| | | |
|-----------------|--|--------------------|
| 业绩比较基准 | 中证申万证券行业指数收益率×95%+银行活期存款利率（税后）×5% | |
| 风险收益特征 | 本基金为股票型基金，属于较高预期风险和预期收益的证券投资基金品种，其预期收益及预期风险水平高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。 | |
| 基金管理人 | 国泰基金管理有限公司 | |
| 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 | 国泰中证申万证券行业指数（LOF）A | 国泰中证申万证券行业指数（LOF）C |
| 下属分级基金的交易代码 | 501016 | 015598 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 1,274,693,612.00份 | 112,765,698.54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10月1日-2024年12月31日) | |
|----------------|---------------------------------|------------------------|
| | 国泰中证申万证券行业 指数（LOF）A | 国泰中证申万证券行业 指数（LOF）C |
| 1.本期已实现收益 | 65,348,782.44 | 5,836,160.38 |
| 2.本期利润 | 59,133,786.45 | -12,330,199.48 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0419 | -0.0999 |
| 4.期末基金资产净值 | 1,617,726,503.43 | 142,505,355.75 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.2691 | 1.2637 |

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、国泰中证申万证券行业指数（LOF）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 | 2.62% | 2.67% | 3.59% | 2.66% | -0.97% | 0.01% |
| 过去六个月 | 46.89% | 2.47% | 44.43% | 2.43% | 2.46% | 0.04% |
| 过去一年 | 29.33% | 2.02% | 26.59% | 2.00% | 2.74% | 0.02% |
| 过去三年 | 2.11% | 1.66% | -3.69% | 1.67% | 5.80% | -0.01% |
| 过去五年 | 14.28% | 1.72% | -0.49% | 1.74% | 14.77% | -0.02% |
| 自基金合同 生效起至今 | 26.91% | 1.73% | -0.42% | 1.76% | 27.33% | -0.03% |

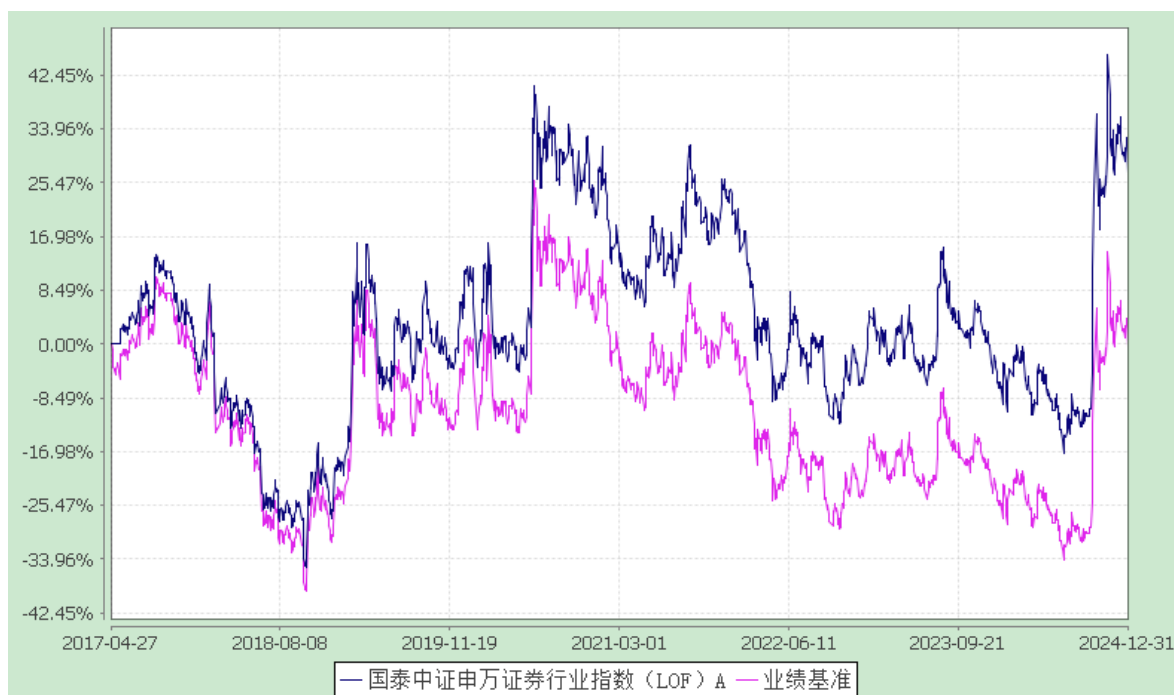
2、国泰中证申万证券行业指数（LOF）C：

| 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 | 2.57% | 2.67% | 3.59% | 2.66% | -1.02% | 0.01% |
| 过去六个月 | 46.75% | 2.47% | 44.43% | 2.43% | 2.32% | 0.04% |
| 过去一年 | 29.09% | 2.02% | 26.59% | 2.00% | 2.50% | 0.02% |
| 自新增C类 份额起至今 | 34.75% | 1.65% | 28.05% | 1.65% | 6.70% | 0.00% |

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

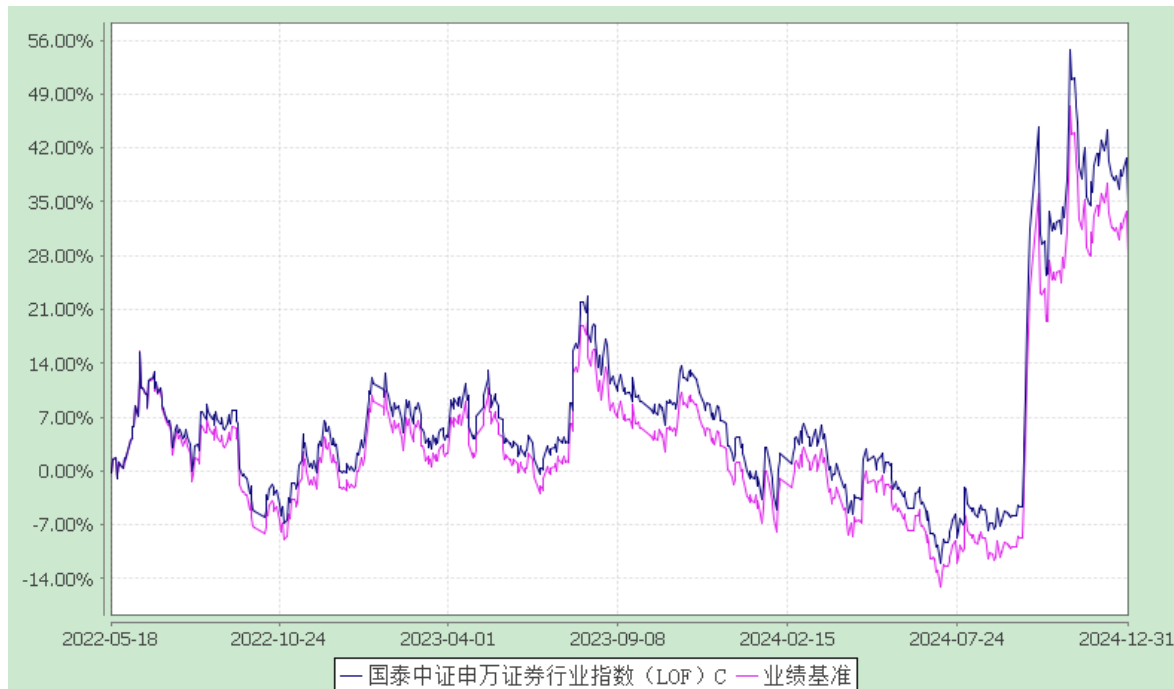
国泰中证申万证券行业指数证券投资基金（LOF）
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2017年4月27日至2024年12月31日)

1. 国泰中证申万证券行业指数（LOF）A：



注：本基金的合同生效日为 2017 年 4 月 27 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. 国泰中证申万证券行业指数（LOF）C:



注：本基金的合同生效日为 2017 年 4 月 27 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。自 2022 年 5 月 18 日起，本基金增加 C 类份额并于 2022 年 5 月 19 日开始计算 C 类基金份额净值和基金份额累计净值。

§ 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 | | |
| 艾小军 | 国泰黄金ETF联接、国泰上证180金融ETF联接、国泰上证180金融ETF、国泰中证计算机主题ETF联接、国泰黄金ETF、国泰中证军工ETF、国泰中证全指证券公司ETF、国泰国证 | 2017-04-27 | - | 24年 | 硕士。2001年5月至2006年9月在华安基金管理有限公司任量化分析师；2006年9月至2007年8月在汇丰晋信基金管理有限公司任应用分析师；2007年9月至2007年10月在平安资产管理有限公司任量化分析师；2007年10月加入国泰基金，历任金融工程分析师、高级产品经理和基金经理助理。2014年1月起任国泰黄金交易型开放式证券投资基金、上证180金融交易型开放式指数证券投资基金、国泰上证180金融交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理，2015年3月至2020年12月任国泰深证TMT50指数分级证券投资基金的基金经理，2015年4月至2021年1月任国泰沪深300指数证券投资基金的基金经理，2016年4月起兼任国泰黄金交易型开放式证券投资基金联接基金的基金经理，2016年7月起兼任国泰中证军工交易型开放式指数证券投资基金和国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金的基金经理，2017年3月至2017年5月任国泰保本混合型证券投资基金的基金经理，2017年3月至2018年12月任国泰策略收益灵活配置混合型证 |

| | | | | |
|--|---|--|--|---|
| | <p>航天军工指数（LOF）、国泰中证申万证券行业指数（LOF）、芯片 ETF、国泰中证计算机主题 ETF、国泰中证全指通信设备 ETF、国泰中证全指通信设备 ETF 联接、国泰中证全指证券公司 ETF 联接、国泰纳斯达克 100</p> | | | <p>券投资基金的基金经理，2017 年 3 月起兼任国泰国证航天军工指数证券投资基金（LOF）的基金经理，2017 年 4 月起兼任国泰中证申万证券行业指数证券投资基金（LOF）的基金经理，2017 年 5 月至 2023 年 9 月任国泰策略价值灵活配置混合型证券投资基金（由国泰保本混合型证券投资基金变更而来）的基金经理，2017 年 5 月至 2018 年 7 月任国泰量化收益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2017 年 8 月起至 2019 年 5 月任国泰宁益定期开放灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2018 年 5 月至 2022 年 3 月任国泰量化成长优选混合型证券投资基金的基金经理，2018 年 5 月至 2019 年 7 月任国泰量化价值精选混合型证券投资基金的基金经理，2018 年 8 月至 2019 年 4 月任国泰结构转型灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2018 年 12 月至 2019 年 3 月任国泰量化策略收益混合型证券投资基金（由国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金变更而来）的基金经理，2019 年 4 月至 2019 年 11 月任国泰沪深 300 指数增强型证券投资基金（由国泰结构转型灵活配置混合型证券投资基金变更而来）的基金经理，2019 年 5 月至 2019 年 11 月任国泰中证 500 指数增强型证券投资基金（由国泰宁益定期开放灵活配置混合型证券投资基金变更注册而来）的基金经理，2019 年 5 月起兼任国泰 CES 半导体芯片行业交易型开放式指数证券投资基金（由国泰</p> |
|--|---|--|--|---|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | (QDI I-ETF)、国泰标普500ETF、国泰中证半导体材料设备主题ETF的基金经理、投资总监(量化)、金融工程总监 | | | CES 半导体行业交易型开放式指数证券投资基金更名而来)的基金经理, 2019年7月至2021年1月任上证5年期国债交易型开放式指数证券投资基金和上证10年期国债交易型开放式指数证券投资基金的基金经理, 2019年7月起兼任国泰中证计算机主题交易型开放式指数证券投资基金的基金经理, 2019年8月起兼任国泰中证全指通信设备交易型开放式指数证券投资基金的基金经理, 2019年9月起兼任国泰中证全指通信设备交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金的基金经理, 2020年12月起兼任国泰中证计算机主题交易型开放式指数证券投资基金联接基金(由国泰深证TMT50指数分级证券投资基金转型而来)的基金经理, 2021年5月起兼任国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金的基金经理, 2023年5月起兼任纳斯达克100交易型开放式指数证券投资基金和国泰标普500交易型开放式指数证券投资基金(QDII)的基金经理, 2023年7月起兼任国泰中证半导体材料设备主题交易型开放式指数证券投资基金的基金经理。2017年7月起任投资总监(量化)、金融工程总监。 |
|--|--|--|--|--|

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 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

四季度，A 股市场在国内外多重因素的影响下，呈现出了较大的波动性。国内来看，10 月起制造业 PMI 回升至荣枯线以上，经济数据出现回暖；M1、M2 及社零同比有所改善，显示出一揽子政策作用下金融及消费数据的好转。但 12 月以来，随着特朗普压倒性胜选、市场开启新一轮“特朗普交易”，美元走高对于

全球风险偏好产生一定压制；特朗普未来对华加征关税等政策主张可能也放大了市场担忧情绪，大盘在四季度整体呈现宽幅震荡态势。

四季度整体来看，上证指数收涨 0.46%。大盘蓝筹股的表征指数如上证 50 指数跌 2.56%，沪深 300 指数下跌 2.06%，成长性中盘股表征指数如中证 500 下跌 0.3%，小盘股表征指数中证 1000 上涨 4.36%。板块上，新能源汽车、医药医疗科技占比较多的创业板指下跌 1.54%，硬科技占比较高的科创板 50 上涨 13.36%。行业表现上，按照申万一级行业划分，三季度表现靠前的为商贸零售、电子、计算机、通信等，科技成长占优；而有色金属、煤炭等上游资源板块表现相对落后。

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 2.62%，同期业绩比较基准收益率为 3.59%。

本基金 C 类本报告期内的净值增长率为 2.57%，同期业绩比较基准收益率为 3.59%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

经济层面看，当前经济依然面临内需不足、信用扩张缓慢等问题。2025 年随着特朗普任期将至，来自海外的压力也可能进一步放大。不过 12 月的政治局会议明确了 2025 年将采取更为积极的政策立场，以应对经济下行压力。会议的多项新提法，如“超常规逆周期调节”、“适度宽松的货币政策”等，预示着未来将有更多具体的政策措施出台，以确保经济稳定增长。

展望未来，我们认为国内经济将继续稳步恢复，政策层面的支持和市场信心的逐步修复将为 A 股市场提供支撑。海外美联储降息周期开启，国内货币政策有望进一步打开空间；国内政策预期持续向好，PPI（表征名义增长和企业盈利周期）、M1（表征微观活跃度）、社融同比（表征需求）均处于较为底部的位置，基本面改善空间较大。政策层面的支持和市场信心的逐步修复将为 A 股市场提供支撑。量能方面看，当前交投情绪依然较好，2024 年下半年 A 股市场的反弹有望提振证券公司的整体业绩，可适当关注弹性较大的证券板块。证券公司并购重组的趋势也对于证券板块也构成一定利好。

12 月召开的中央经济工作会议将“大力提振消费、扩内需”放在明年九项重点工作之首，指出“促进居民收入增长和经济增长同步”、“着力提振内需，特别是居民消费需求”、“实施提振消费专项行动”等，近期也出台了针对家电、数码产品等消费品的补贴政策，后续或有持续的配套政策落地。消费板块调整后估值相对不高，可以适当关注如家电、医药等板块。

同时，科技创新仍然是推动经济发展的关键力量，特别是在人工智能、半导体等前沿技术领域，预计将持续吸引投资者的关注。AI 创新持续爆发。AI 领域大语言模型的持续推出以及参数量的不断增长有望驱动模型训练端、推理端 GPU 芯片需求快速增长。

上游端，半导体自主可控重要性持续凸显，今明年晶圆厂存储厂保持有序扩产，国产化进展仍在加速。未来 3 年国产化仍然是行业最强主线之一。随着 AI 的持续发展，通信在训练/推理中的重要性正在不断提升，产品迭代速度明显加速，国内光通信产业链在众多环节优势均较为明显。下游需求端，全球消费电子需求有望回升，拉动芯片需求触底回暖，芯片及上游制造相关的半导体设备行业也值得关注。此外，军工板块也有望底部反转。当前随着影响行业运行的不利因素逐步消退，需求有望在 2025 迎来全面恢复，在“十四五”任务收官和中上游企业“十五五”需求前置落地的共同作用下，部分公司有望提前兑现订单，加上后续大规模合同持续推进，行业景气度或迎来抬升；近期，多家军工企业已公告新签订单。长期看，“百年未有之大变局”下，国防军工行业作为大国博弈下的必选消费，依然具有较好的景气度。

在全球层面，地缘政治的不确定性仍然是影响市场的重要因素。我们将持续关注全球政治经济形势的变化，以及其对 A 股市场的潜在影响。

4.6 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 | 1,655,960,096.30 | 93.47 |
| | 其中：股票 | 1,655,960,096.30 | 93.47 |
| 2 | 固定收益投资 | - | - |
| | 其中：债券 | - | - |
| | 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 | 103,250,076.10 | 5.83 |
| 7 | 其他各项资产 | 12,494,295.65 | 0.71 |
| 8 | 合计 | 1,771,704,468.05 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 积极投资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 | 248,466.53 | 0.01 |
| 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 | 31,864.80 | 0.00 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 43,952.31 | 0.00 |

| | | | |
|---|---------------|------------|------|
| 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 | 324,283.64 | 0.02 |

5.2.2 指数投资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 | - | - |
| 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 | 1,655,635,812.66 | 94.06 |
| 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 | 1,655,635,812.66 | 94.06 |

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 期末指数投资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 | 300059 | 东方财富 | 9,507,978 | 245,495,991.96 | 13.95 |
| 2 | 600030 | 中信证券 | 8,367,421 | 244,077,670.57 | 13.87 |
| 3 | 600837 | 海通证券 | 8,277,430 | 92,045,021.60 | 5.23 |
| 4 | 601688 | 华泰证券 | 4,386,263 | 77,154,366.17 | 4.38 |
| 5 | 601211 | 国泰君安 | 3,864,192 | 72,067,180.80 | 4.09 |
| 6 | 600999 | 招商证券 | 3,181,449 | 60,956,562.84 | 3.46 |
| 7 | 600958 | 东方证券 | 4,481,958 | 47,329,476.48 | 2.69 |
| 8 | 000166 | 申万宏源 | 7,728,276 | 41,346,276.60 | 2.35 |
| 9 | 000776 | 广发证券 | 2,537,822 | 41,138,094.62 | 2.34 |
| 10 | 601377 | 兴业证券 | 5,921,725 | 37,069,998.50 | 2.11 |

5.3.2 期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

| 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 | 301611 | 珂玛科技 | 804 | 45,104.40 | 0.00 |

| | | | | | |
|---|--------|------|-------|-----------|------|
| 2 | 001391 | 国货航 | 4,686 | 31,864.80 | 0.00 |
| 3 | 301551 | 无线传媒 | 652 | 28,185.96 | 0.00 |
| 4 | 603072 | 天和磁材 | 2,255 | 27,736.50 | 0.00 |
| 5 | 301522 | 上大股份 | 816 | 20,269.44 | 0.00 |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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名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“中信证券”、“招商证券”、“华泰证券”、“东方证券”、“海通证券”、“广发证券”、“国泰君安”、“兴业证券”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。

中信证券及其分支机构因经纪业务管理存在不足，如业务制度未及时修订完善；客户开户信息采集登记不规范，部分客户回访由客户经理负责；部分账户的可疑交易预警核查及实名制核查不充分；对分支机构员工的执业信息登记备案、手机号报备管理、违规信息报送不及时不到位；下属子公司微信公众号推送营销信息不当；场外衍生品业务管理存在不足，在衍生品交易准入环节，对于部分交易对手的真实身份识别、关联关系的核查不深入，落实适当性管理要求不到位；在交易对手的持续管理环节，部分交易对手的年度复核资料及定期回访记录缺失；在交易风险监测监控环节，对于风险提示跟踪处理不及时不完善；在日常报送管理方面，存在报送场外衍生品季度报告内容不完整的情况等原因，受到监管机构公开处罚。

招商证券及其下属分支机构因经部分业务制度未及时修订完善，个别营销人员在互联网平台从事客户招揽服务或向普通投资者推荐高于自身风险等级的金融产品；场外衍生品业务管理方面。制度体系化不足，业务隔离不到位。在衍生品交易准入环节，尽职调查获取信息不全面，对交易对手真实身份、是否符合适当性要求核查不充分。在交易对手方后续管理环节，未持续充分关注客户交易目的，未有效落实负面客户管理机制；在交易风险管控环节，风险监测与留痕、保证金管理、估值模型管理等均有不足等原因，受到监管机构公开处罚。

华泰证券及其下属分支机构因与非专业机构投资者开展场外期权交易，且在开展过程中未能有效监测参与产品购买场外期权的占比情况；对于部分分支机构合规管理不到位，存在员工向客户提供测试答案、替客户办理证券交易、协助非专业机构投资者开展场外期权交易等未规范展业，在客户服务、投诉处理等环节管理不到位，从业人员资质管理不到位等原因，受到监管机构公开处罚。

东方证券及其下属分支机构因营业部存在从业人员私下接受客户委托买卖股票期权、员工手机号码报备不完整、投资者适当性管理不到位、未妥善保存重要信

息系统业务日志，不满足故障分析、调查取证未健全覆盖境外子公司的风险指标体系，未督促境外子公司有效落实风险管理要求等原因，受到监管机构公开处罚。

海通证券因未规定履行客户身份识别义务、未按规定报送大额交易和可疑交易报告、与不明身份的客户进行交易等，受到中国人民银行上海市分行罚款。因被证监会发现公司在部分项目中履职尽责不到位，投行立项环节把关不严，质控、内核核查把关不严，投行业务信息管理系统建设不完善等，受到中国证券监督管理委员会责令改正的行政监督管理措施。

广发证券因未审慎报价、审批复核工作不到位导致报告建议价格区间明显偏高并影响最终报价，个别项目高报价情况引发投资者信访投诉，未履行报价评估和决策程序、定价依据不充分、最终报价逻辑推导过程不完备、网下询价和配售业务制度不完善、未及时根据后续全面注册制相关规则进行更新，制度建设存在一定缺失、重要操作环节履行复核机制不到位、通讯设备管控不到位等，被中国证券业协会列入网下投资者限制名单十二个月以及警示。

国泰君安及其下属分支机构因为机构客户办理开户和开通全国中小企业股份转让系统权限业务中，存在开户和客户回访管理不到位的情形；公司作为泰禾集团股份有限公司公司债券受托管理人，在受托管理期间未严格遵守执业行为准则，存在未及时召集持有人会议、未对发行人未披露相关重大债务逾期及诉讼事项保持必要关注等情形，在受托管理过程中存在履职尽责不到位的情况，未能督导发行人真实、准确、完整、及时披露相关信息，受到中国证券监督管理委员会出具警示函。公司因股票定向发行业务未勤勉尽责，被要求提交书面承诺。

兴业证券及其下属分支机构因公司业务费用内部审批、实物礼品出入库记录等部分不真实，公司未审慎进行内部自查、向证监会报送材料部分内容无依据，员工管理不到位，未能采取有效措施规范工作人员执业行为等，受到证监会采取责令改正的行政监管措施，并记入证券期货市场诚信档案。

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 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 | 181,393.21 |
| 2 | 应收证券清算款 | 9,133,930.35 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 3,178,972.09 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 12,494,295.65 |

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 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.11.5.1 期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.5.2 期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 流通受限部分的公允价值 (元) | 占基金资产 净值比例(%) | 流通受限 情况说明 |
|----|--------|------|--------------------|------------------|--------------|
| 1 | 301611 | 珂玛科技 | 45,104.40 | 0.00 | 新股锁定 |
| 2 | 001391 | 国货航 | 31,864.80 | 0.00 | 新股锁定 |
| 3 | 301551 | 无线传媒 | 28,185.96 | 0.00 | 新股锁定 |
| 4 | 603072 | 天和磁材 | 24,956.70 | 0.00 | 网下中签 |

| | | | | | |
|---|--------|------|-----------|------|------|
| 5 | 301522 | 上大股份 | 20,269.44 | 0.00 | 新股锁定 |
| 6 | 603072 | 天和磁材 | 2,779.80 | 0.00 | 新股锁定 |

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

| 项目 | 国泰中证申万证券行业 指数（LOF）A | 国泰中证申万证券行业 指数（LOF）C |
|----------------|------------------------|------------------------|
| 本报告期期初基金份额总额 | 1,760,573,321.41 | 33,701,244.07 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 485,538,805.14 | 311,984,859.30 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 971,418,514.55 | 232,920,404.83 |
| 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 | 1,274,693,612.00 | 112,765,698.54 |

§ 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 | 103,241.79 |
| 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 | 103,241.79 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%） | 0.01 |

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、关于准予国泰中证申万证券行业指数证券投资基金（LOF）注册的批复

- 2、国泰中证申万证券行业指数证券投资基金（LOF）基金合同
- 3、国泰中证申万证券行业指数证券投资基金（LOF）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
二〇二五年一月二十二日