

**国泰招享添利六个月持有期混合型发起式证券投资基金**  
**2025 年第 4 季度报告**  
**2025 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：二〇二六年一月二十二日

## §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 2026 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 2025 年 10 月 01 日起至 2025 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 | 1,553,000,619.36 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 | 国泰招享添利六个月持有混合发起 E |
| 下属分级基金的交易代码     | 019727  | 019728            | 023924            |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 614,544,553.47 份  | 938,456,065.89 份  | -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>(2025 年 10 月 1 日-2025 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 | 国泰招享添利六个月持有混合发起 E |
| 1. 本期已实现收益 | 2,068,790.76                              | 2,314,078.71      | -                 |

|                    |                |                  |   |
|--------------------|----------------|------------------|---|
| 2.本期利润             | 1,397,627.07   | 811,085.61       | - |
| 3.加权平均基金<br>份额本期利润 | 0.0018         | 0.0007           | - |
| 4.期末基金资产<br>净值     | 680,423,918.32 | 1,032,865,030.25 | - |
| 5.期末基金份额<br>净值     | 1.1072         | 1.1006           | - |

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<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基<br>准收益率标<br>准差④ | ①—③    | ②—④    |
|----------------|------------|---------------|----------------|-----------------------|--------|--------|
| 过去三个月          | -0.06%     | 0.12%         | -0.32%         | 0.14%                 | 0.26%  | -0.02% |
| 过去六个月          | -0.58%     | 0.12%         | 0.84%          | 0.13%                 | -1.42% | -0.01% |
| 过去一年           | 1.28%      | 0.13%         | 1.68%          | 0.15%                 | -0.40% | -0.02% |
| 自基金合同<br>生效起至今 | 10.72%     | 0.24%         | 9.26%          | 0.16%                 | 1.46%  | 0.08%  |

##### 2、国泰招享添利六个月持有混合发起 C：

| 阶段             | 净值增长率<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基<br>准收益率标<br>准差④ | ①—③    | ②—④    |
|----------------|------------|---------------|----------------|-----------------------|--------|--------|
| 过去三个月          | -0.14%     | 0.12%         | -0.32%         | 0.14%                 | 0.18%  | -0.02% |
| 过去六个月          | -0.73%     | 0.12%         | 0.84%          | 0.13%                 | -1.57% | -0.01% |
| 过去一年           | 0.97%      | 0.13%         | 1.68%          | 0.15%                 | -0.71% | -0.02% |
| 自基金合同<br>生效起至今 | 10.06%     | 0.24%         | 9.26%          | 0.16%                 | 0.80%  | 0.08%  |

##### 3、国泰招享添利六个月持有混合发起 E：

截至本报告期末，本基金E类份额仍为0份。

### 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

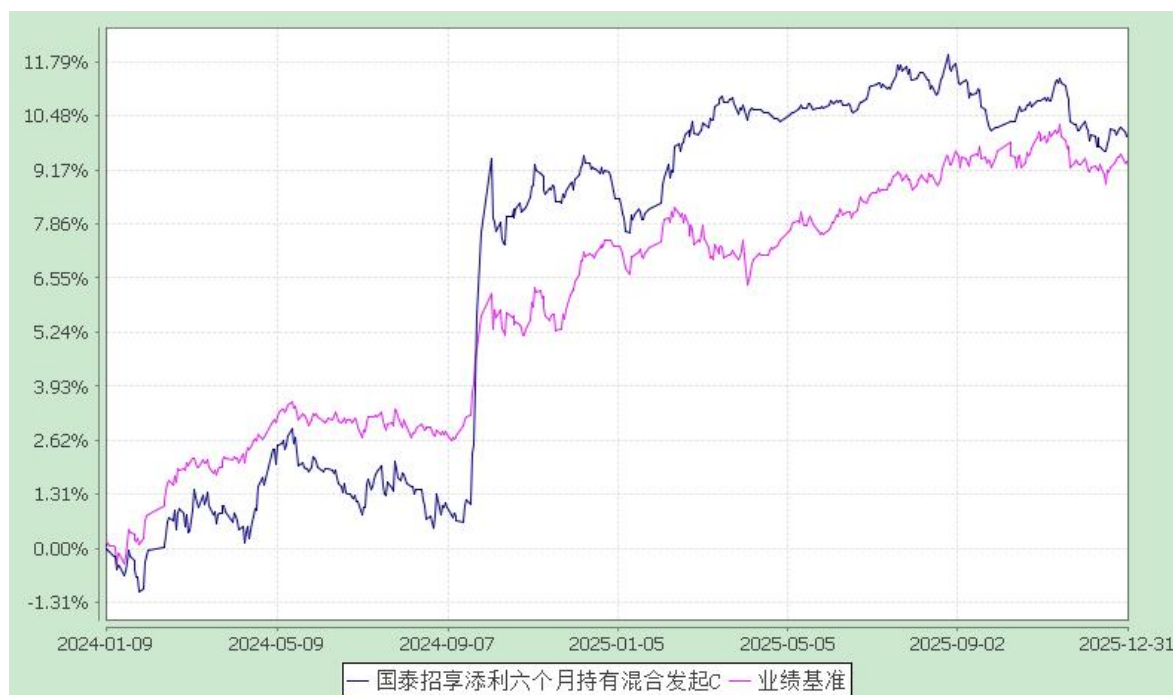
国泰招享添利六个月持有期混合型发起式证券投资基金  
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图  
(2024 年 1 月 9 日至 2025 年 12 月 31 日)

#### 1. 国泰招享添利六个月持有混合发起 A:



注：本基金的合同生效日为 2024 年 1 月 9 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. 国泰招享添利六个月持有混合发起 C:



注：本基金合同生效日为 2024 年 1 月 9 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。

### 3. 国泰招享添利六个月持有混合发起 E:

注：(1)本基金的合同生效日为 2024 年 1 月 9 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 2025 年 4 月 7 日起，本基金增加 E 类份额并分别设置对应的基金代码，截至本报告期末，本基金 E 类份额仍为 0 份。

## §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 | 2024-01-09  | -    | 14 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， |

|     |  |            |   |      |   |
|-----|--|------------|---|------|---|
|     | 六个月持有混合发起、国泰蓝筹精选混合、国泰启明回报混合的基金经理   |            |   |      | 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，2025 年 9 月起兼任国泰启明回报混合型证券投资基金的基金经理。   |
| 胡智磊 | 国泰惠融纯债债券、国泰惠泰一年定期开放债券、国泰丰祺纯债债券、国泰惠瑞一年定期开放债券、国泰惠富纯债债券、国泰瑞和纯债债券、国泰嘉睿纯债债券、国泰裕祥三个月定期开放债券、国泰兴富三个月定期开放债券 | 2025-06-18 | - | 12 年 | 硕士研究生。曾任职于湘财证券股份有限公司、平安证券有限责任公司、苏州银行股份有限公司，2020 年 6 月加入国泰基金。2020 年 7 月起任国泰惠融纯债债券型证券投资基金、国泰惠泰一年定期开放债券型发起式证券投资基金和国泰丰祺纯债债券型证券投资基金的基金经理，2020 年 7 月至 2023 年 5 月任国泰润泰纯债债券型证券投资基金和国泰聚禾纯债债券型证券投资基金的基金经理，2020 年 7 月至 2023 年 6 月任国泰聚鑫纯债债券型证券投资基金的基金经理，2020 年 8 月起兼任国泰惠瑞一年定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理，2021 年 2 月至 2023 年 3 月任国泰添福一年定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理，2021 年 2 月至 2023 年 5 月任国泰聚瑞纯债债券型证券投资基金的基金经理，2021 年 7 月至 2022 年 11 月任国泰瑞泰纯债债券型证券投资基金的基金经理，2022 年 12 月起兼任国泰惠富纯债债券型证券投资基金的基金经理，2023 年 4 月起兼任国泰瑞和纯债债券型证券投资基金、国泰嘉睿纯债债券型证券投资基金和国泰裕祥三个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理，2023 年 6 月起兼任国泰兴富三个月定期开放债券型发起式证 |

|  |   |  |  |  |   |
|--|---|--|--|--|---|
|  | 券、国泰鑫鸿一年定期开放债券发起式、国泰信瑞纯债债券、国泰泰合三个月定期开放债券、国泰多策略收益灵活配置混合、国泰招享添利六个月持有混合发起的基金经理 |  |  |  | 券投资基金的基金经理，2023 年 8 月起兼任国泰鑫鸿一年定期开放债券型发起式证券投资基金和国泰信瑞纯债债券型证券投资基金的基金经理，2024 年 5 月起兼任国泰泰合三个月定期开放债券型证券投资基金的基金经理，2024 年 9 月起兼任国泰多策略收益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2025 年 6 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。 |
|--|---|--|--|--|---|

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

2025 年权益市场分化很大，呈现了显著的 K 型分化，通信电子等 AI 相关和有色板块涨幅显著领先，而内需板块和红利板块则表现清淡，这种情况不光在中国发生，全球主流权益市场的表现都是类似的。在 2025 年 4 月关税的巨大扰动之后，全球权益市场单边向上修复，泛科技 AI 相关和有色板块贡献了市场的几乎全部涨幅。截至 2025 年末，标普 500 指数中前十大股票目前占据了 41% 的市值和 32% 的盈利。2025 年，这些头部股票贡献了指数 53% 的回报。出于对强分化走势均衡回归的担忧，我们对于向上趋势内的资产配置有限，这也是我们整体收益不达预期的最主要原因。科技 AI、有色（一定意义上，有色的兴奋也得益于 AI 的火热）的热得发烫和实体经济的疲惫虚弱，造就了偌大的滞涨场景，这其中巨大的鸿沟就是利率水平。现实世界中，中国房地产市场已经是调整的第五个年头，美国重型卡车销量则已经从 25 年年中开始连续半年跌破了历史 2 倍标准差的底线，而上次出现这个情况是 2007 年。由于债务风险的显性化堆积，全球的主要国家的国债收益率都处于一个高位震荡的态势。由于债务规模以及未来预期的不断提升，连续的降息没有体现在债券中，而是体现在了权益和大宗品市场。泛科技 AI 和有色行情都是更符合传统意义的货币化主导的行情，如果使用传统的黄金定价模型去倒算，得出的利率水平已经和现实中的美债收益率差距已经超过了 500 甚至 600BP。我们始终担忧这种现实和虚幻之间的巨大鸿沟会在下一刻瞬间被拉近。

#### 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-0.06%，同期业绩比较基准收益率为-0.32%。

本基金 C 类本报告期内的净值增长率为-0.14%，同期业绩比较基准收益率为-0.32%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

对于 2026 来说，是进一步分化，还是回归均衡，是我们最关注的问题。国内方面，基本面正在经历周期底部的结构性转型。一方面投资融资持续低迷，产能出清，地产链和消费仍有一定压力；另一方面中游制造生产韧性超出预期，科技产业取得积极进展，新兴行业出现结构性亮点。当前很有可能是经济周期的拐点。由于中国居民的资产负债表中大量资产存在于房地产市场，而房地产市场的连续低迷使得个人资产负债持续处于被破坏的状态，从我们估算的数据来看，当前的通缩程度和通缩的持续时间都已逼近历史极值。这使得我们对于扭转这一态势的政策预期的关注度显著高于市场。流动性方面，2026 年是“十五五”开局首季，预期影响效应极强，同时春节靠后使 2 月侧重消费、投资与生产风集中于 1 月，信用扩张幅度直接决定一季度经济“开门红”成色。央行流动性呵护定位未变，叠加“开门红”诉求，短端利率预计不会重现 2025 年一季度偏紧格局。重点聚焦各地开年的政策部署，关注其以何种政策举措落地一季度“开门红”目标。结合 2025 年底接续实施的以旧换新政策、提前下达的中央预算内投资及“两重”项目等利好叠加效应，预计年初各地对投资与消费的重视程度及部署力度将进一步前置在 1 月，而非往年春节后。展望海外，绕不开的是实体经济的疲弱和科技 AI 热潮的分化。我们认为，一项技术是革命性的科技趋势与一项技术是不是投资泡沫，是两件互不影响的事件。20 多年前，科网泡沫破裂了，大量公司和产品消失在了之后的几年中，但没人能否认互联网已然改变了世界。当前 AI 叙事最大的矛盾点在于没有找到合适的商业模式，一边裁员、动用资本金甚至不惜融资投资天价硬件，一边如同做慈善般的提供 AI 服务，这显然是不可持续的。卖铲人财报每一页都写满了强劲，但真正落地 AI 商业价值的公司却不公布财报，这不由得我们提防。一旦趋势遇阻，不止美股科技 AI 本身，大量全球映射品种以及流动性外溢叙事品种，都可能瞬间承压。美联储连续降息带来的是美债长端的收益率上行，这背后是极其复杂的博弈。美元对于美国来说意味着二战以来的国际秩序，并不是可以被随意放弃的。但高利率下政府的融资成本过大也是不得不解决的难题。美元，美债，美股，今年势必成为不可能三角形，我们还是倾向于美元、美债的重要性更高。

我们对于市场看法，依然是红利方面、消费方面较市场积极，对于 AI 有色新能源较市场要更谨慎。配置上券商作为市场贝塔的主要代表，估值处于非常有吸引力的位置，作为重点配置，同时，医药、军工等行业也都根据具体行业的阿尔法机会进行配置。地产相关、品牌消费、红利股，会根据实际运行的情况以及政策预期的情况来不断调整。AI 和有色方面整体配置较市场平均水平低，寻找一些未被充分定价的部分来平衡组合的风格。港股方面，考虑到美元的不确定性，

我们还是会以 A 股为主，辅助一定的港股配置。

债市近期经过持续调整之后，已经有初步企稳迹象，后续有望延续修复行情，收益率预计震荡下行。部分大行开始入场买入超长期国债，表明监管部门不希望债券收益率继续大幅上行。配置机构在近期持续加仓长久期债券，也在一定程度上表明对于当前位置长债性价比的认可。后续央行买债预计会持续进行，对于债市尤其是中短债带来明显支撑。作为十五五开局之年，高层对于 26 年的经济增速仍有诉求，这需要货币财政政策继续发力，政策利率预计仍然会下调 1-2 次。在地方政府化债的背景下以及财政可持续的目标下，债券收益率过高不符合政策的导向。不排除后续监管采取放松银行相关监管指标等方式解决后续超长债面临的供需不匹配问题。债券策略上，底仓部分性价比较高的中短久期债券继续持有，择机开展长久期债券波段交易力求获取资本利得收益。

#### 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              | 290,146,849.07   | 16.66        |
|    | 其中：股票             | 290,146,849.07   | 16.66        |
| 2  | 固定收益投资            | 1,168,732,789.69 | 67.11        |
|    | 其中：债券             | 1,168,732,789.69 | 67.11        |
|    | 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          | 200,011,550.91   | 11.49        |
|    | 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 | 82,316,929.29    | 4.73   |
| 7 | 其他各项资产       | 208,312.66       | 0.01   |
| 8 | 合计           | 1,741,416,431.62 | 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17,423.11元，占基金资产净值比例为0.00%。

## 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         | 15,996,558.00  | 0.93         |
| B  | 采矿业              | 3,734,714.00   | 0.22         |
| C  | 制造业              | 109,536,280.10 | 6.39         |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 3,287,350.00   | 0.19         |
| E  | 建筑业              | 3,835,000.00   | 0.22         |
| F  | 批发和零售业           | 8,327,645.00   | 0.49         |
| G  | 交通运输、仓储和邮政业      | 35,016,655.00  | 2.04         |
| H  | 住宿和餐饮业           | 2,527,000.00   | 0.15         |
| I  | 信息传输、软件和信息技术服务业  | 30,933,800.76  | 1.81         |
| J  | 金融业              | 47,325,020.10  | 2.76         |
| K  | 房地产业             | 9,807,319.00   | 0.57         |
| L  | 租赁和商务服务业         | 11,044,914.00  | 0.64         |
| 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          | 8,757,170.00   | 0.51         |
| R  | 文化、体育和娱乐业        | -              | -            |
| S  | 综合               | -              | -            |
|    | 合计               | 290,129,425.96 | 16.93        |

### 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（%） |
|----------|-----------|--------------|
| 通讯业务     | 17,423.11 | 0.00         |
| 非日常生活消费品 | -         | -            |
| 日常消费品    | -         | -            |
| 能源       | -         | -            |
| 金融       | -         | -            |
| 房地产      | -         | -            |
| 工业       | -         | -            |
| 信息技术     | -         | -            |
| 公用事业     | -         | -            |
| 原材料      | -         | -            |
| 医疗保健     | -         | -            |
| 合计       | 17,423.11 | 0.00         |

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  | 600030 | 中信证券  | 339,200   | 9,738,432.00 | 0.57         |
| 2  | 000725 | 京东方 A | 2,000,000 | 8,420,000.00 | 0.49         |
| 3  | 601111 | 中国国航  | 897,800   | 8,412,386.00 | 0.49         |
| 4  | 002078 | 太阳纸业  | 500,608   | 7,884,576.00 | 0.46         |
| 5  | 601888 | 中国中免  | 80,000    | 7,564,800.00 | 0.44         |
| 6  | 601881 | 中国银河  | 475,000   | 7,467,000.00 | 0.44         |
| 7  | 300498 | 温氏股份  | 410,100   | 6,922,488.00 | 0.40         |
| 8  | 600519 | 贵州茅台  | 5,000     | 6,885,900.00 | 0.40         |
| 9  | 002714 | 牧原股份  | 117,500   | 5,943,150.00 | 0.35         |
| 10 | 000166 | 申万宏源  | 1,066,800 | 5,622,036.00 | 0.33         |

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 | 156,144,480.65 | 9.11         |
| 2  | 央行票据 | -              | -            |
| 3  | 金融债券 | 586,946,134.79 | 34.26        |

|    |           |                  |       |
|----|-----------|------------------|-------|
|    | 其中：政策性金融债 | 30,077,158.90    | 1.76  |
| 4  | 企业债券      | 101,617,300.82   | 5.93  |
| 5  | 企业短期融资券   | -                | -     |
| 6  | 中期票据      | 324,024,873.43   | 18.91 |
| 7  | 可转债（可交换债） | -                | -     |
| 8  | 同业存单      | -                | -     |
| 9  | 其他        | -                | -     |
| 10 | 合计        | 1,168,732,789.69 | 68.22 |

#### 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  | 102582460 | 25 湘高速 MTN012   | 1,000,000 | 100,144,547.95 | 5.85         |
| 2  | 2128050   | 21 建设银行二级 06    | 800,000   | 86,390,040.55  | 5.04         |
| 3  | 019773    | 25 国债 08        | 850,000   | 85,858,197.26  | 5.01         |
| 4  | 232480005 | 24 农行二级资本债 01B  | 800,000   | 84,151,254.79  | 4.91         |
| 5  | 232400013 | 24 渤海银行二级资本债 01 | 800,000   | 82,705,674.52  | 4.83         |

#### 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

### 5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金管理人将按照相关法律法规的规定，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断、对债券市场进行定性和定量分析，构建量化分析体系，对国债期货和现货基差、国债期货的流动性、波动水平、套期保值的有效性等指标进行跟踪监控，谨慎进行对国债期货的投资。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

| 代码                | 名称 | 持仓量<br>(买/卖) | 合约市值<br>(元) | 公允价值变<br>动（元） | 风险指标说明       |
|-------------------|----|--------------|-------------|---------------|--------------|
| 公允价值变动总额合计（元）     |    |              |             |               | -            |
| 国债期货投资本期收益（元）     |    |              |             |               | 1,119,846.50 |
| 国债期货投资本期公允价值变动（元） |    |              |             |               | 20,000.00    |

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

## 5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体中，中原银行股份有限公司、中国农业银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司、渤海银行股份有限公司、恒丰银行股份有限公司出现在报告编制日前一年内受到监管部门公开谴责、处罚的情况。

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   | 201,930.92 |
| 2  | 应收证券清算款 | -          |
| 3  | 应收股利    | -          |
| 4  | 应收利息    | -          |
| 5  | 应收申购款   | 6,381.74   |
| 6  | 其他应收款   | -          |
| 7  | 待摊费用    | -          |

|   |    |            |
|---|----|------------|
| 8 | 其他 | -          |
| 9 | 合计 | 208,312.66 |

#### 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<br>持有混合发起A | 国泰招享添利六个月<br>持有混合发起C | 国泰招享添利六个月<br>持有混合发起E |
|--------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 本报告期期初基金份<br>额总额   | 1,015,878,885.27     | 1,571,610,319.41     | -                    |
| 报告期期间基金总申<br>购份额   | 347,328.77           | 1,274,853.84         | -                    |
| 减：报告期期间基金<br>总赎回份额 | 401,681,660.57       | 634,429,107.36       | -                    |
| 报告期期间基金拆分<br>变动份额  | -                    | -                    | -                    |
| 本报告期期末基金份<br>额总额   | 614,544,553.47       | 938,456,065.89       | -                    |

## §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(%) | 0.64          |

## 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 | 0.64%        | 10,009,723.19 | 0.64%        | 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 | 0.64%        | 10,009,723.19 | 0.64%        | -          |

## §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  
二〇二六年一月二十二日