

# 国泰互联网+股票型证券投资基金

## 2024 年第 3 季度报告

### 2024 年 9 月 30 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：二〇二四年十月二十五日

## §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 2024 年 10 月 23 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 07 月 01 日起至 2024 年 09 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

|            |   |
|------------|---|
| 基金简称       | 国泰互联网+股票  |
| 基金主代码      | 001542  |
| 交易代码       | 001542  |
| 基金运作方式     | 契约型开放式  |
| 基金合同生效日    | 2015 年 8 月 4 日  |
| 报告期末基金份额总额 | 334,678,462.31 份  |
| 投资目标       | 本基金主要投资于互联网+主题股票，在严格控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报。   |
| 投资策略       | 本基金在投资运作中，淡化大类资产配置，侧重在互联网+主题内精选个股，以期实现基金资产的稳健增值。<br>1、股票投资策略（互联网+主要指传统行业的互联网化。互联网在各传统行业中的应用，正在促进各行各业商业模式、盈利结构发生变化，互联网和传统行业的深度融合 |

|        |   |
|--------|---|
|        | 正在创造出新的发展生态)；2、存托凭证投资策略；3、固定收益类投资工具投资策略；4、股指期货投资策略；5、中小企业私募债投资策略；6、资产支持证券投资策略；7、权证投资策略。 |
| 业绩比较基准 | 沪深 300 指数收益率×80%+中证综合债指数收益率×20%   |
| 风险收益特征 | 本基金为股票型基金，属于证券投资基金中预期风险和预期收益较高的品种，其预期风险和预期收益高于混合型基金、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  |

### §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 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日) |
|----------------|---|
| 1.本期已实现收益      | -23,033,951.82                          |
| 2.本期利润         | 40,412,310.97                           |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.1201                                  |
| 4.期末基金资产净值     | 648,673,341.50                          |
| 5.期末基金份额净值     | 1.938                                   |

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

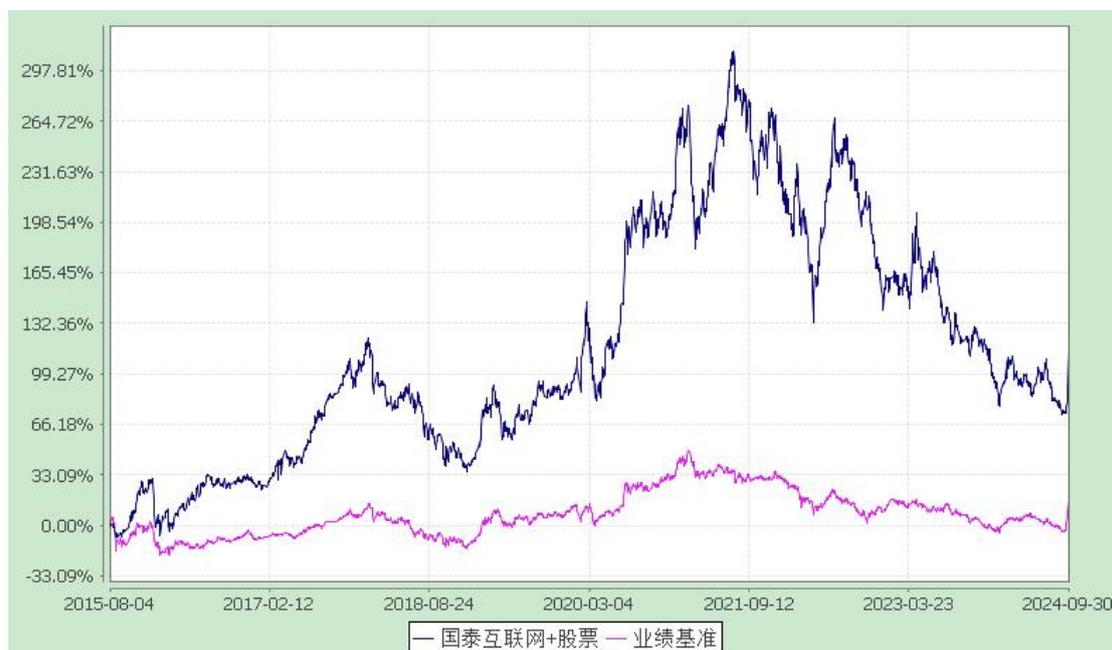
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 阶段 | 净值增长 | 净值增长 | 业绩比较 | 业绩比较 | ①-③ | ②-④ |
|----|------|------|------|------|-----|-----|
|----|------|------|------|------|-----|-----|

|                | 率①      | 率标准差<br>② | 基准收益<br>率③ | 基准收益<br>率标准差<br>④ |         |       |
|----------------|---------|-----------|------------|-------------------|---------|-------|
| 过去三个月          | 6.72%   | 2.11%     | 13.06%     | 1.26%             | -6.34%  | 0.85% |
| 过去六个月          | 7.55%   | 1.72%     | 11.54%     | 1.00%             | -3.99%  | 0.72% |
| 过去一年           | -3.58%  | 1.59%     | 8.67%      | 0.88%             | -12.25% | 0.71% |
| 过去三年           | -36.93% | 1.83%     | -11.12%    | 0.87%             | -25.81% | 0.96% |
| 过去五年           | 15.77%  | 1.87%     | 10.49%     | 0.94%             | 5.28%   | 0.93% |
| 自基金合同<br>生效起至今 | 113.42% | 1.74%     | 15.80%     | 1.02%             | 97.62%  | 0.72% |

### 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

国泰互联网+股票型证券投资基金  
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2015 年 8 月 4 日至 2024 年 9 月 30 日)



注：本基金的合同生效日为2015年8月4日。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 |        |  |
| 孙家旭 | 国泰互联网+股票的基金经理 | 2023-08-30  | -    | 9 年    | 硕士研究生，毕业于南京大学计算机系。曾任职于上海申银万国证券研究所有限公司。2018 年 6 月加入国泰基金，历任研究员、基金经理助理。2022 年 6 月至 2023 年 9 月任国泰金牛创新成长混合型证券投资基金的基金经理，2023 年 8 月起兼任国泰互联网+股票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 and 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

A 股市场在第三季度表现为前低后高，下跌主要是经济下行压力，同时，7 月份美国总统选举出现枪击事件后，特朗普当选的概率一时间迅速提升，对支撑 A 股的出口链条公司形成冲击。在出口逻辑和红利资产都形成压力后，股票市场也继续下跌调整。9 月下旬，为了应对经济下行压力，国家开始推动一系列增量政策，央行、金融监管总局和证监会联合举办发布会，市场关注到国家推动经济上行的决心，中国资产出现价格修复，A 股迎来上涨。

报告期内，我们持仓主要在成长股领域。减持了消费电子公司，主要是苹果链条和边缘 AI，这些公司普遍在 6-7 月股价大幅上涨，苹果公司作为全球领先的科技公司在 24 年发力布局 AI 产品，同时，苹果手机销量在二季度出现回暖，苹果供应链公司股价从 10 几倍的估值水平修复到 20-30 倍，股价上涨幅度明显。在三季度，主要增持了软件行业，软件行业公司的估值已经在历史底部，但这个行业的社会价值依然明显。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期内的净值增长率为 6.72%，同期业绩比较基准收益率为 13.06%。

### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下一个季度，我们认为 A 股市场投资价值开始增强，机会大于风险，主要有以下几方面原因：

1) 估值已经足够便宜。22 年疫情结束后，由于基本面修复低于预期，A 股出现了持续性的下跌状态，权益市场在国内外各类资产中表现都不算好。持续的亏损，也导致了国内外资金的不停流出，这样也加剧了股票市场的下跌。

2) 促进需求的政策在发挥作用。9 月下旬以来，国家从货币、财政和监管等各方面形成合力，推动国内经济复苏，力争完成全年经济目标。目前看，这些政策力度要大于以往，

特别是要保证房地产市场的止跌回稳，有可能带来需求增长，这样就为股票市场提供了流动性和基本面的双重回暖。

在投资方向上，我们认为成长风格的优势将会明显，我们也将主要仓位投向成长行业。第一，随着信心修复，风险补偿是要回升的，这种市场环境中，往往成长表现更优。第二，成长型公司对业绩变化更加敏感，如果寻找到业绩修复的公司，会出现戴维斯双击的投资机会。第三，由于过去几年国内股票市场表现不好，债券市场和红利资产获得资金追捧，也出现了极致的状态，增量资金流入成长方向的概率更大。

具体到投资方向，主要以科技为主，其他行业包括汽车、机械、军工、医药等：

1) 科技创新是国内政策最鼓励的产业方向。人工智能领域，本轮 AI 浪潮已经获得验证，越来越多的科技巨头加大 AI 投入，并且实现了很好的业绩回报，算力和路由器等硬件资源出现需求缺口，芯片公司、光模块公司、PCB 公司等仍然存在投资机会。边缘设备领域，21 年涨价行情产生了大量库存，随着库存水平回归正常，苹果、华为等科技公司加大了推动手机、电脑、可穿戴等设备的更新频率，有望推动换机周期。半导体产业先进升级，这一领域将持续补短板，而且随着算力要求越来越高，传统业务的价值量提升，国内公司的投资回报率提升。软件公司在 AI、自主可控、数据要素等方向持续拓展新发展机会。

2) 寻找进入补库存的行业。疫情三年，很多公司因为担心供应链风险，大量采购，出现了库存过多的情况，这类公司往往股价调整也非常充分，经过 23-24 年的持续消化，会有很多行业去库存结束，出现周期反转，形成安全边际较高的投资机会。无论是在传统的制造业，例如机械设备、家电、汽车，还是新兴装备领域，如高端设备、军工装备，都存在这样的机会。

3) 提升竞争力的龙头公司。过去，龙头公司被认为是变化不大的一类资产，现在，在各种复杂环境下，大公司的生命力更强，很多小公司选择退出，龙头公司的市占率是在提升的，国企考核经营和市值也推动了大公司治理提升，企业经营成果分享到投资人身上。在过去调研中发现，很多龙头公司也更注重降本增效，对智慧工厂、管理软件、互联网设计方案的采购量非常大，持续改善过去低迷的毛利率，从另一个角度抬高了市值空间。

#### 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              | 610,238,980.51 | 92.38        |
|    | 其中：股票             | 610,238,980.51 | 92.38        |
| 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      | 48,330,848.14  | 7.32         |
| 7  | 其他各项资产            | 1,990,391.27   | 0.30         |
| 8  | 合计                | 660,560,219.92 | 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              | 406,445,813.42 | 62.66        |
| 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 | 181,257,800.09 | 27.94 |
| J | 金融业             | 22,535,367.00  | 3.47  |
| 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              | 610,238,980.51 | 94.07 |

### 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  | 688036 | 传音控股 | 374,148 | 40,381,793.64 | 6.23         |
| 2  | 688111 | 金山办公 | 146,458 | 39,016,411.20 | 6.01         |
| 3  | 002463 | 沪电股份 | 971,260 | 39,005,801.60 | 6.01         |
| 4  | 300274 | 阳光电源 | 359,340 | 35,783,077.20 | 5.52         |
| 5  | 002475 | 立讯精密 | 751,800 | 32,673,228.00 | 5.04         |
| 6  | 000333 | 美的集团 | 361,100 | 27,465,266.00 | 4.23         |
| 7  | 688169 | 石头科技 | 92,054  | 25,583,647.68 | 3.94         |
| 8  | 300782 | 卓胜微  | 266,807 | 24,783,702.23 | 3.82         |
| 9  | 300803 | 指南针  | 293,400 | 22,477,374.00 | 3.47         |
| 10 | 300308 | 中际旭创 | 137,800 | 21,339,708.00 | 3.29         |

### 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   | 248,115.93   |
| 2  | 应收证券清算款 | 434,920.53   |
| 3  | 应收股利    | -            |
| 4  | 应收利息    | -            |
| 5  | 应收申购款   | 1,307,354.81 |
| 6  | 其他应收款   | -            |

|   |      |              |
|---|------|--------------|
| 7 | 待摊费用 | -            |
| 8 | 其他   | -            |
| 9 | 合计   | 1,990,391.27 |

#### 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

|                |                |
|----------------|----------------|
| 本报告期期初基金份额总额   | 338,771,813.57 |
| 报告期期间基金总申购份额   | 7,379,580.93   |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 11,472,932.19  |
| 报告期期间基金拆分变动份额  | -              |
| 本报告期末基金份额总额    | 334,678,462.31 |

### §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

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。

#### 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、关于准予国泰互联网+股票型证券投资基金注册的批复
- 2、国泰互联网+股票型证券投资基金基金合同
- 3、国泰互联网+股票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  
二〇二四年十月二十五日

