

# 国泰消费优选股票型证券投资基金

## 2024 年第 2 季度报告

### 2024 年 6 月 30 日

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年七月十九日

## §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 07 月 17 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 04 月 01 日起至 2024 年 06 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	国泰消费优选股票
基金主代码	005970
交易代码	005970
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 1 月 17 日
报告期末基金份额总额	84,794,145.73 份
投资目标	本基金主要投资于消费行业股票，在严格控制风险的前提下，通过优选个股，力求获得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、存托凭证投资策略； 4、债券投资策略； 5、资产支持证券投资策略； 6、中小企业私募债投资策略； 7、权证投资策略。
业绩比较基准	中证内地消费主题指数收益率*85%+中证综合债指数收益

	率*15%
风险收益特征	本基金为股票型基金，其预期风险、预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金，属于较高预期风险和预期收益的产品。
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

### §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 4 月 1 日-2024 年 6 月 30 日)
1.本期已实现收益	1,894,811.24
2.本期利润	-3,338,465.33
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0340
4.期末基金资产净值	141,107,292.41
5.期末基金份额净值	1.6641

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	-3.35%	0.86%	-5.66%	0.74%	2.31%	0.12%
过去六个月	-0.81%	1.06%	-1.84%	0.83%	1.03%	0.23%

过去一年	-6.98%	1.25%	-8.30%	0.85%	1.32%	0.40%
过去三年	-13.74%	1.43%	-30.40%	1.13%	16.66%	0.30%
过去五年	53.71%	1.39%	13.05%	1.21%	40.66%	0.18%
自基金合同生效起至今	66.41%	1.34%	46.24%	1.24%	20.17%	0.10%

### 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

国泰消费优选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  
 (2019 年 1 月 17 日至 2024 年 6 月 30 日)



注：本基金合同生效日为2019年1月17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。

## §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		

李海	国泰消费优选股票、国泰金泰灵活配置混合、国泰金福三个月定期开放混合、国泰优质领航混合的基金经理	2019-08-15	-	13 年	<p>硕士研究生。2005 年 7 月至 2007 年 3 月在中国银行中山分行工作。2008 年 9 月至 2011 年 7 月在中国人民大学学习。2011 年 7 月加入国泰基金，历任研究员和基金经理助理。2016 年 6 月至 2019 年 1 月任国泰金鹿保本增值混合证券投资基金的基金经理，2017 年 1 月起兼任国泰金泰灵活配置混合型证券投资基金（由国泰金泰平衡混合型证券投资基金变更注册而来）的基金经理，2017 年 8 月至 2019 年 8 月任国泰智能汽车股票型证券投资基金的基金经理，2017 年 12 月至 2020 年 9 月任国泰可转债债券型证券投资基金的基金经理，2019 年 1 月至 2023 年 8 月任国泰金鹿混合型证券投资基金（由国泰金鹿保本增值混合证券投资基金转型而来）的基金经理，2019 年 8 月起兼任国泰消费优选股票型证券投资基金的基金经理，2023 年 8 月起兼任国泰金福三个月定期开放混合型发起式证券投资基金的基金经理，2024 年 4 月起兼任国泰优质领航混合型证券投资基金的基金经理。</p>
----	---	------------	---	------	---

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

本基金的核心策略是以合理或低估的价格买入消费领域的高质量企业，长期持有，伴随公司成长。

报告期内市场出现了一定程度的调整，结构分化更加明显：一方面以红利风格为代表的避险资产持续上涨；另一方面，成长风格的资产则在持续下跌。

我们认为市场对当前国内宏观经济环境过度悲观，投资风格上过度厌恶风险，已经逐渐走向另一个极端，在市场风格上的表现就是给当前盈利赋予了过高的权重，给未来的成长赋予了过低的权重。

消费领域有部分高质量成长股已经出现了非常显著的投资价值，已经到了可以“一眼判美丑”的程度。报告期内我们坚持了我们的投资策略，并且维持了较高的仓位。尽管面临阶段性跑输市场的压力，但我们对消费领域的高质量成长股进行了更加积极主动的加仓，我们敢于在当前过度悲观的市场氛围中保持乐观，积极明智地承担风险，争做真正的耐心资本。

我们以消费领域的高质量企业为核心构建了一个行业相对分散的组合，我们对该组合的长期表现充满信心。

#### 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-3.35%，同期业绩比较基准收益率为-5.66%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

过去几年，我国经济经受住了疫情、国际贸易摩擦、国际战争冲突等不利因素带来的冲击，充分展现了大国经济的深度、广度和韧性。

市场普遍对当前的经济复苏强度感到悲观，但我们认为这是在房地产行业负贡献的前提下实现的复苏，其本质是强韧性的表现，是质量较高的复苏，我们可以对其持续性有更多的期待。在此背景下，高质量企业将获得更好的发展空间和发展前景。

展望未来，我们认为 2024 年将是一个全新的起点，在高质量发展的总指引下，我们将大踏步向着中国式现代化迈进，一些重大的投资机会已经形成。

从宏观的角度，虽然经济增速略有下降，但经济增长的质量在增强；从中观的角度，虽然高成长的行业在减少，但随着越来越多的行业进入成长中后期或成熟期，行业竞争结构持续优化，企业的盈利质量在提升，现金流在改善，股东回报率也在上升；从微观的角度看，我们发现越来越多的高质量企业的竞争力在持续增强，盈利在持续增长，同时由于资本开支的需求下降，企业可以用更多的自由现金流来分红或回购注销，公司治理结构也在持续改善，但估值却越来越低，投资机会凸显。

2024 年中国高质量企业的投资机会进一步凸显，高质量企业的“贪婪时刻”已经来临。

我们发现，经过过去几年的持续调整，消费领域中的一些高质量企业展现出了极具吸引力的投资机会，我们构建了一个包含高端白酒、家电、化妆品、宠物食品、饮料等行业的高质量企业的均衡组合，我们对该组合的长期表现充满信心。

#### 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	131,913,524.04	93.13
	其中：股票	131,913,524.04	93.13
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	9,588,132.27	6.77
7	其他各项资产	143,995.22	0.10
8	合计	141,645,651.53	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	124,843,808.47	88.47
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	18,283.34	0.01
J	金融业	-	-



K	房地产业	4,235,400.00	3.00
L	租赁和商务服务业	2,813,781.87	1.99
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	2,250.36	0.00
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	131,913,524.04	93.48

### 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	603605	珀莱雅	117,398	13,030,004.02	9.23
2	600519	贵州茅台	8,800	12,913,032.00	9.15
3	000333	美的集团	198,700	12,816,150.00	9.08
4	605499	东鹏饮料	49,000	10,571,750.00	7.49
5	301498	乖宝宠物	166,100	8,936,180.00	6.33
6	600887	伊利股份	329,800	8,522,032.00	6.04
7	603288	海天味业	247,050	8,515,813.50	6.03
8	600600	青岛啤酒	115,900	8,434,043.00	5.98
9	603193	润本股份	456,387	8,392,956.93	5.95
10	002032	苏泊尔	166,200	8,326,620.00	5.90

### 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 基金投资的前十名证券中，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	36,644.46
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	107,350.76
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	143,995.22
---	----	------------

#### 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	98,355,169.92
报告期期间基金总申购份额	18,180,303.20
减：报告期期间基金总赎回份额	31,741,327.39
报告期期间基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	84,794,145.73

### §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 影响投资者决策的其他重要信息

#### 8.1 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	报告期内持有基金份额变化情况	报告期末持有基金情况
-----	----------------	------------

类别	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 04 月 01 日至 2024 年 04 月 02 日, 2024 年 04 月 09 日至 2024 年 04 月 09 日, 2024 年 04 月 12 日至 2024 年 04 月 18 日	19,642,945.45	-	16,480,881.72	3,162,063.73	3.73%
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。							

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、关于准予国泰消费优选股票型证券投资基金注册的批复
- 2、国泰消费优选股票型证券投资基金基金合同
- 3、国泰消费优选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

### 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

二〇二四年七月十九日