

# 国泰互联网+股票型证券投资基金

## 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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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。

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 | 348,200,140.60 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 1 月 1 日-2024 年 3 月 31 日) |
|----------------|-----------------------------------------|
| 1.本期已实现收益      | -58,378,430.41                          |
| 2.本期利润         | -54,164,995.59                          |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.1543                                 |
| 4.期末基金资产净值     | 627,627,730.52                          |
| 5.期末基金份额净值     | 1.802                                   |

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          | -7.73%  | 1.71%     | 2.95%      | 0.82%             | -10.68% | 0.89% |
| 过去六个月          | -10.35% | 1.45%     | -2.57%     | 0.73%             | -7.78%  | 0.72% |
| 过去一年           | -23.25% | 1.73%     | -9.08%     | 0.71%             | -14.17% | 1.02% |
| 过去三年           | -34.73% | 1.83%     | -22.08%    | 0.85%             | -12.65% | 0.98% |
| 过去五年           | 11.03%  | 1.86%     | -1.57%     | 0.94%             | 12.60%  | 0.92% |
| 自基金合同<br>生效起至今 | 98.44%  | 1.74%     | 3.82%      | 1.02%             | 94.62%  | 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 3 月 31 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

24 年一季度，股票市场经历了剧烈波动，出现了历史罕见的下跌，也出现了超预期的大幅反弹。在 1 月份，市场普遍对 24 年经济预期充满担心，同时，海外环境并不乐观，A 股在连续大跌后，出现了流动性危机，进入 2 月，国家政策积极出台，起到了维护市场稳定的作用，市场出现了明显的反弹，进入 3 月后，经济情况比想象中的好，市场反弹更加坚实。

年初至今，成长股一方面指数表现欠佳，另一方面又表现为结构性轮动机会较多。无论是在 1 月份的大跌中，还是从后续反弹的结果看，医药、TMT、军工等典型成长性行业表现不佳，指数排名一直落后，这也体现出在一季度，股票市场缺乏大的风险偏好提升。另一方面，这些成长行业中，也有部分细分子领域持续表现不错，如 AI 领域开始出现业绩兑现。

最近几年，股票市场波动明显放大，基金投资难度加大，如何应对这种高波动和高轮动，甚至是风险补偿回报下降的状态，我们认为投资要更加注重本源，研究从价格和价值的关系出发，这是价值投资的初心，而不应过多关注市场情绪有多热。什么样的估值体系都是一种表现形式，核心是判断出企业价值，企业价值高有能力获得更高的估值倍数，形成戴维斯双击。如果其股票价格显著高于企业价值，股价必然调整，如果其股票价格明显低于企业价值，应该大胆买入并持有。高股息策略今年表现优异，其背后也代表了国家高质量转型后，持有人已经开始追求企业质量，投资成长行业也要求对成长的判断更加严格。

本基金操作方面，更注重公司自身的利润来源，主要是有增量新业务和产品结构升级的公司，同时，也更加注重安全边际，特别是估值水平与成长性的判断。投资领域方面，我们仍然认为科技是全球生产力提升的最关键因素，未来有不错的投资机会，就像 23 年的 AI、机器人等行情，一方面，需要客观看到这些领域有主题投资的风险，这是需要规避的地方，更要看到这可能是持续性的科技浪潮，挖掘出形成业绩贡献的标的。本基金在报告期内投资 AI 等带动的新型消费电子产业链和应用生态，智能驾驶科技，制造业出海，传统制造业升

级的工业互联网等领域。

#### 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-7.73%，同期业绩比较基准收益率为 2.95%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在年报中展望 2024 年，我们认为 A 股市场以结构性机会为主，经过 2022 年和 2023 年的持续下跌，很多优质公司已经明显低估，这里存在投资布局机遇。同时，不能低估中国经济的韧性，一季度市场反弹超预期，不能认为是交易修复，我们可以看到 3 月的经济数据是强于预期的，后续经济情况仍有可能好于预期，为股票市场提供了投资机会。

本基金下一阶段的投资计划中，寻找新技术应用领域，这些技术实现生产力提效，企业应用新技术实现降本增效。同时，注重安全边际，估值水平与成长性匹配。

1) 本轮人工智能浪潮已经在海外获得验证，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。中国是全球科技大国，我们拥有广泛的制造业产业链和丰富的软件工程师，AI 浪潮必定在国内蔓延。本轮 AI 浪潮的核心是大国生产力提升进入新阶段，这是蒸汽、电气、互联网后的又一次大变革，AI 竞争结果将影响各国综合实力，这不仅仅是一个投资问题，也是一个时代的来临。A 股市场上，越来越多的优质公司在 AI 产业链取得进展，在海外链条上，有不少公司参与国际供应链，业绩大幅改善，如光模块、PCB 公司等，在国内，国产算力公司围绕 AI 需求，不断突破卡脖子问题，芯片水平越来越高。另外，AI 应用在今年开始丰富，应用内容从文本到视频，在软件工具、视频短剧、医药研发、科研仿真等领域出现越来越多的嵌入 AI 的应用。

2) 在传统制造业领域，过去特点是劳动力密集，现在通过互联网应用实现资产盘活、扩大销售范围等，增强了中国制造的竞争力。例如汽车领域，自主品牌已经不再是低端的代表，中国整车制造融入新能源和智能驾驶因素，获得全球竞争力，同时拉动了汽车零部件企业价值量提升，国内市占率和出海增速双丰收。例如机械制造领域，通过互联网技术应用，解决了信息不对称的问题，中国供给和海外需求更加匹配。

3) 另外，各行各业在最近几年的变革中都表现出一个特点，就是芯片化，也就是智能化升级。只有芯片化才能实现数据互联网互通，实现企业精细化管理，满足个性化需求或者生产成本管控。我们也关注未来可能有大量应用的新型硬件，例如机器人、AI 设备、消费电子、半导体相关等。

#### 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              | 506,652,290.76 | 80.01        |
|    | 其中：股票             | 506,652,290.76 | 80.01        |
| 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      | 121,966,357.98 | 19.26        |
| 7  | 其他各项资产            | 4,590,737.20   | 0.72         |
| 8  | 合计                | 633,209,385.94 | 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              | 360,175,464.39 | 57.39        |
| 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          | 17,893,666.08  | 2.85  |
| G | 交通运输、仓储和邮政业     | 10,577.40      | 0.00  |
| H | 住宿和餐饮业          | -              | -     |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 113,031,189.32 | 18.01 |
| J | 金融业             | -              | -     |
| K | 房地产业            | -              | -     |
| L | 租赁和商务服务业        | 3,097.60       | 0.00  |
| M | 科学研究和技术服务业      | 15,750.21      | 0.00  |
| N | 水利、环境和公共设施管理业   | 10,289.76      | 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       | 15,512,256.00  | 2.47  |
| S | 综合              | -              | -     |
|   | 合计              | 506,652,290.76 | 80.72 |

### 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  | 688525 | 佰维存储 | 697,605   | 37,077,705.75 | 5.91         |
| 2  | 000625 | 长安汽车 | 2,202,091 | 36,995,128.80 | 5.89         |
| 3  | 600941 | 中国移动 | 322,500   | 34,107,600.00 | 5.43         |
| 4  | 300782 | 卓胜微  | 325,611   | 33,078,821.49 | 5.27         |
| 5  | 688012 | 中微公司 | 213,255   | 31,838,971.50 | 5.07         |
| 6  | 002463 | 沪电股份 | 1,034,260 | 31,213,966.80 | 4.97         |
| 7  | 688169 | 石头科技 | 87,601    | 30,009,474.57 | 4.78         |
| 8  | 688111 | 金山办公 | 100,171   | 29,149,761.00 | 4.64         |
| 9  | 300115 | 长盈精密 | 2,168,300 | 22,138,343.00 | 3.53         |
| 10 | 688008 | 澜起科技 | 479,493   | 22,032,703.35 | 3.51         |

### 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   | 435,306.75   |
| 2  | 应收证券清算款 | 3,836,014.08 |
| 3  | 应收股利    | -            |

|   |       |              |
|---|-------|--------------|
| 4 | 应收利息  | -            |
| 5 | 应收申购款 | 319,416.37   |
| 6 | 其他应收款 | -            |
| 7 | 待摊费用  | -            |
| 8 | 其他    | -            |
| 9 | 合计    | 4,590,737.20 |

#### 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   | 356,177,465.51 |
| 报告期期间基金总申购份额   | 11,336,261.42  |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 19,313,586.33  |
| 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   | 348,200,140.60 |

### §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自有资金投资本基金。

## §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

二〇二四年四月二十日