

国泰优质领航混合型证券投资基金

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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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 18 日起至 2024 年 06 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰优质领航混合
基金主代码	019999
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024 年 4 月 18 日
报告期末基金份额总额	210,094,010.32 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、存托凭证投资策略；4、债券投资策略；5、可转换债券和可交换债券投资策略；6、资产支持证券投资策略；7、股指期货投资策略；8、国债期货投资策略；9、股票期权投资策略。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×70%+中证港股通综合指数(人民币)收益率×10%+中债综合指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为混合型基金，理论上其预期风险、预期收益高于

	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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国泰优质领航混合 A	国泰优质领航混合 C
下属分级基金的交易代码	019999	020000
报告期末下属分级基金的份 额总额	155,540,682.53 份	54,553,327.79 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 4 月 18 日 (基金合同生效日) -2024 年 6 月 30 日)	
	国泰优质领航混合 A	国泰优质领航混合 C
1.本期已实现收益	-3,010,272.66	-994,557.92
2.本期利润	-16,225,475.48	-5,188,813.09
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0940	-0.0548
4.期末基金资产净值	140,094,123.36	49,094,649.63
5.期末基金份额净值	0.9007	0.8999

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、国泰优质领航混合 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
自基金合同 生效起至今	-9.93%	0.61%	-0.97%	0.53%	-8.96%	0.08%

2、国泰优质领航混合 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
自基金合同 生效起至今	-10.01%	0.61%	-0.97%	0.53%	-9.04%	0.08%

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

国泰优质领航混合型证券投资基金
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 4 月 18 日至 2024 年 6 月 30 日)

1. 国泰优质领航混合 A：



注：(1)本基金合同生效日为 2024 年 4 月 18 日，截止到 2024 年 6 月 30 日，本基金成立尚未满一年。

(2)本基金的建仓期为 6 个月，截止本报告期末，本基金尚处于建仓期内，将在 6 个月建仓期结束时，确保各项资产配置比例符合合同约定。

2. 国泰优质领航混合 C:



注：(1)本基金合同生效日为 2024 年 4 月 18 日，截止到 2024 年 6 月 30 日，本基金成立尚未满一年。

(2)本基金的建仓期为 6 个月，截止本报告期末，本基金尚处于建仓期内，将在 6 个月建仓期结束时，确保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、	2024-04-18	-	13 年	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

	<p>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</p>			<p>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优质企业，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。

有部分优质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。报告期内我们积极建仓 AH 股两地的重点优质企业，以优质企业为核心构建了一个行业相对分散的组合，尽管短期内净值出现了一定程度的回撤，但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 A 类本报告期内的净值增长率为-9.93%，同期业绩比较基准收益率为-0.97%。

本基金 C 类本报告期内的净值增长率为-10.01%，同期业绩比较基准收益率为-0.97%。

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做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，优质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。我们将坚守优质企业，力争为持有人实现长期可持续的稳健回报。

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优质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 年中国优质企业的投资机会进一步凸显，优质企业的“贪婪时刻”已经来临。

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	169,367,619.98	88.45
	其中：股票	169,367,619.98	88.45
2	固定收益投资	3,360,028.36	1.75
	其中：债券	3,360,028.36	1.75
	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	17,428,878.09	9.10
7	其他各项资产	1,334,910.54	0.70
8	合计	191,491,436.97	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60,514,482.30元，占基金资产净值比例为31.99%。

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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	92,086,584.68	48.67
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	376,494.00	0.20
J	金融业	7,774,806.00	4.11
K	房地产业	8,615,253.00	4.55
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	108,853,137.68	57.54
----	----------------	-------

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（%）
医疗保健	21,973,602.31	11.61
日常消费品	18,561,957.89	9.81
通讯业务	16,810,565.30	8.89
房地产	2,849,553.11	1.51
非日常生活消费品	318,803.69	0.17
工业	-	-
原材料	-	-
公用事业	-	-
信息技术	-	-
金融	-	-
能源	-	-
合计	60,514,482.30	31.99

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	688036	传音控股	225,692	17,274,465.68	9.13
2	00700	腾讯控股	49,460	16,810,565.30	8.89
3	000333	美的集团	214,800	13,854,600.00	7.32
4	600519	贵州茅台	8,400	12,326,076.00	6.52
5	09633	农夫山泉	333,080	11,263,031.59	5.95
6	600276	恒瑞医药	292,700	11,257,242.00	5.95
7	06160	百济神州	142,263	11,192,259.28	5.92
8	002415	海康威视	279,100	8,626,981.00	4.56
9	300760	迈瑞医疗	29,500	8,581,845.00	4.54
10	603605	珀莱雅	74,200	8,235,458.00	4.35

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	3,360,028.36	1.78
2	央行票据	-	-

3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,360,028.36	1.78

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	019727	23 国债 24	33,000	3,360,028.36	1.78

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	27,663.58
2	应收证券清算款	1,151,841.50
3	应收股利	149,655.47
4	应收利息	-
5	应收申购款	5,749.99
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,334,910.54

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	国泰优质领航混合A	国泰优质领航混合C
基金合同生效日基金份额总额	184,030,936.55	147,633,405.04
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	329,275.33	1,496,948.59
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	28,819,529.35	94,577,025.84

基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	155,540,682.53	54,553,327.79

§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、国泰优质领航混合型证券投资基金基金合同
- 2、国泰优质领航混合型证券投资基金托管协议
- 3、关于准予国泰优质领航混合型证券投资基金注册的批复
- 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

二〇二四年七月十九日