国泰互联网+股票型证券投资基金

2025 年第 1 季度报告

2025 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：二〇二五年四月二十二日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2025 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 2025 年 01 月 01 日起至 2025 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	312,670,845.28 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。 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，正在促进各行各业的商业模式、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 (2025 年 1 月 1 日-2025 年 3 月 31 日)
1.本期已实现收益	14,629,140.83
2.本期利润	-2,982,379.01
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0094
4.期末基金资产净值	579,838,721.23
5.期末基金份额净值	1.854

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②	基准收益率③	基准收益率标准差④		
过去三个月	-0.75%	1.99%	-1.06%	0.74%	0.31%	1.25%
过去六个月	-4.33%	2.38%	-2.03%	1.12%	-2.30%	1.26%
过去一年	2.89%	2.07%	9.27%	1.06%	-6.38%	1.01%
过去三年	-29.83%	1.88%	-2.97%	0.90%	-26.86%	0.98%
过去五年	12.16%	1.89%	10.18%	0.94%	1.98%	0.95%
自基金合同生效起至今	104.16%	1.77%	13.45%	1.02%	90.71%	0.75%

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 2025 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	-	10 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

在一季度，股票市场整体表现好于过去几年，中国资产在全球同类中表现优异，得益于去年 9 月份推出的一系列政策发挥了积极作用。DS 模型证明了中国科技的软实力，也获得了全球其他国家的积极响应，国内科技巨头主要在港股上市，港股资产上涨幅度较大。A 股投资主要是机器人领域表现较好，制造强国和先进科技的结合推动了机器人产业链的快速迭代。

本季度，基金投资主要聚焦在成长领域。随着 DS 模型取得技术突破，国内 AI 生态也取得了进步，例如人工智能基础设施建设加速、AI 应用开始吸引更多的活跃用户数、传统行业通过 AI 赋能等。在传统制造业领域，今年比亚迪和小米等公司下沉推动汽车智能化，给很多公司带来业绩增长，另外，这些公司也同时供应新型终端。

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-0.75%，同期业绩比较基准收益率为-1.06%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

3 月下旬开始，全球风险偏好发生了很大的变化，特朗普政府大幅度对世界各国加征关税，全球各类资产普遍大跌，投资人普遍担心全球经济进入衰退期。中国是全球主要的制造大国，出口也是我国重要的经济增长驱动力，目前，美国市场对我国的重要性已经下降，但是仍有部分公司需要时间调整生产战略。

在这样的背景下，我们将从两方面考虑股票投资。一方面，在海外市场开始看不清的情况下，我们将重视生产和销售都聚焦国内市场的公司，其中很多细分领域都有不错的机会，例如自主可控、新型消费、新技术应用等，它们受到干扰的程度较小。另一方面，从历史情况来看，美国已经多次对我国发起贸易战和技术制裁，最终的情况就是我们相关产业取得更

大的突破，市场各类公司还处于无差别大跌中，情绪面影响较大，这样的调整后，我们需要选择出未来更有竞争力的公司。

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	466,967,857.14	79.72
	其中：股票	466,967,857.14	79.72
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	118,056,134.52	20.16
7	其他各项资产	701,050.74	0.12
8	合计	585,725,042.40	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	368,684,605.58	63.58
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	28,290.28	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	77,051,445.34	13.29
J	金融业	21,168,810.00	3.65
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	34,705.94	0.01
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	466,967,857.14	80.53

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	688608	恒玄科技	95,746	38,901,599.80	6.71
2	002517	恺英网络	2,250,300	36,139,818.00	6.23
3	688981	中芯国际	384,974	34,389,727.42	5.93
4	603986	兆易创新	272,500	31,849,800.00	5.49
5	002241	歌尔股份	1,147,600	29,998,264.00	5.17
6	600580	卧龙电驱	1,022,000	27,072,780.00	4.67
7	688169	石头科技	97,076	23,606,941.68	4.07
8	605319	无锡振华	724,200	22,761,606.00	3.93
9	300433	蓝思科技	898,600	22,761,538.00	3.93
10	600183	生益科技	796,400	21,670,044.00	3.74

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 本基金投资的前十名证券的发行主体中，卧龙电气驱动集团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	421,017.22
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	280,033.52
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	701,050.74

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	322,739,742.98
报告期期间基金总申购份额	10,092,714.62
减：报告期期间基金总赎回份额	20,161,612.32
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	312,670,845.28

§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

二〇二五年四月二十二日