# 国泰互联网+股票型证券投资基金

# 2026 年第 3 季度报告

# 2026 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：二〇二六年十月二十七日**

# §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 2026 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 2026 年 07 月 01 日起至 2026 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 | 186,671,535.78 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<br>(2026 年 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -23,575,538.43 |
| 2.本期利润 | -199,810,272.22 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -1.0452 |
| 4.期末基金资产净值 | 390,791,191.91 |
| 5.期末基金份额净值 | 2.093 |

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 |
|---|---|---|---|---|---|---|

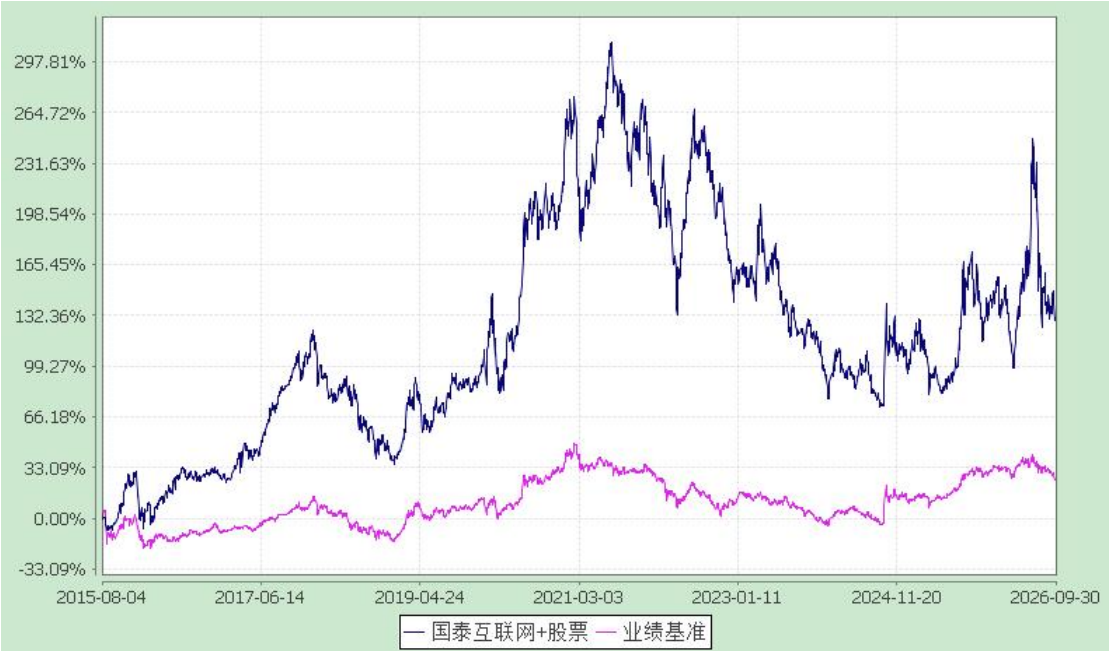
| | 率① | 率标准差② | 基准收益率③ | 基准收益率标准差④ | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | -32.68% | 3.24% | -9.85% | 1.03% | -22.83% | 2.21% |
| 过去六个月 | 14.68% | 3.13% | -1.05% | 1.03% | 15.73% | 2.10% |
| 过去一年 | -14.15% | 2.70% | -3.98% | 0.91% | -10.17% | 1.79% |
| 过去三年 | 4.13% | 2.25% | 18.11% | 0.91% | -13.98% | 1.34% |
| 过去五年 | -31.89% | 2.13% | -3.39% | 0.90% | -28.50% | 1.23% |
| 过去七年 | 25.03% | 2.07% | 20.10% | 0.94% | 4.93% | 1.13% |
| 过去十年 | 81.63% | 1.90% | 40.22% | 0.93% | 41.41% | 0.97% |
| 自基金合同生效起至今 | 130.48% | 1.90% | 25.87% | 1.00% | 104.61% | 0.90% |

### 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 2026 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 | - | 11 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，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5%的交易共 9 次，为指数量化投资组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易。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

在三季度，权益投资市场经历了较大幅度的调整，主要市场指数跌幅都比较大。起因是海外国家对存储科技公司加强交易监管，同时 6 月国内市场的 AI 逻辑交易十分拥挤，我们在 6 月下旬和 7 月初减持了相关标的，特别是涨价逻辑的细分领域，增持了高端制造领域标的。从结果看并不理想，虽然避开了材料类公司的调整，但是市场调整演化为对景气成长领域的普遍下跌，也使基金净值出现回撤。

#### 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-32.68%，同期业绩比较基准收益率为-9.85%。

### 4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

权益投资市场发展的两大背景没有变化，向好的底层逻辑持续存在。一方面是财富转移的趋势较为明显，权益投资吸引力仍在，各类投资人持续寻找适当的投资回报率资产，对低回报率投资市场的布局形成补充。另一方面是产业升级仍在进行，从中国在全球贸易占比看，在多年贸易战的背景下，还有适当提升，说明高质量发展的效果十分成功，先进产业会不停的出现，给权益市场提供较好的投资机会。

展望四季度投资，我们认为权益市场在该季度表现会较为平稳，风格更加均衡，合理的估值预期更加重要。第一，三季度主要指数已经存在较大回撤，再出现指数级明显向下的概率较小，另外，本轮行情以 AI 为主线，最近几年上涨的很多标的是在业绩的基础上形成行情，这也决定了调整存在下限。第二，从海外市场看，AI 融资需求推动了美债利率上行，海外市场对科技领域需求的理解也较为客观合理，部分重点公司股价反而创出新高，同时，

国内市场的表现虽有不足，存在季度间资金需求行为的影响，主要成份股也进入调整尾声。第三，今年以来，出口对国内经济的拉动更加明显，进入四季度，政策对房地产和消费行业的鼓励开始明显，内需拉动经济的作用会开始发力，提高了红利、消费等领域的投资性价比，这样也让四季度权益市场的投资更加均衡。风险上，我们会重点关注美债利率上行是否会形成长期趋势，并对新兴市场的经济需求和资金流动带来负面影响，另外，合理的估值在四季度更加重要。

在投资策略和方向上，我们认为还是要把握中国高质量发展的主逻辑，在这一背景下，很多领域结合 AI、互联网等技术机遇，提升企业治理和业绩水平，我们会寻找盈利水平得到提升或者资产价值得到重估的投资标的。

投资上会重点考虑以下几方向：

1）当前最大的产业周期是人工智能，需求景气和技术变化较多，相关产业链投资机会仍然在。除了科技公司本身，传统制造行业也在受益，先进制造和先进材料值得关注。同时，AI 应用也在突破，我们看到 Agent 工具虽然还未形成稳定应用，但突破性进展也明显，下游应用也开始不局限于对话模式，在医药、法律、工业等领域的应用也深入关键环节；

2）AI 的发展导致电力缺口较大，地缘冲突也将引起各国对能源结构的思考，电力和能源相关的产业链长期成长性较好；

3）四季度往往存在估值切换的机会，我们会根据 27 年企业盈利分析情况，研究业绩出现拐点的行业和公司，寻找上涨确定性高的价值投资领域。

### 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 | 317,322,627.84 | 80.83 |
| | 其中：股票 | 317,322,627.84 | 80.83 |
| 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 | 74,517,589.72 | 18.98 |
| 7 | 其他各项资产 | 724,931.88 | 0.18 |
| 8 | 合计 | 392,565,149.44 | 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 | 3,390.75 | 0.00 |
| C | 制造业 | 295,563,018.44 | 75.63 |
| 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 | 229,642.00 | 0.06 |
| J | 金融业 | - | - |
| 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 | 21,526,576.65 | 5.51 |
| 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 | 317,322,627.84 | 81.20 |

**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 | 600183 | 生益科技 | 183,000 | 23,782,680.00 | 6.09 |
| 2 | 688002 | 睿创微纳 | 133,934 | 23,226,834.28 | 5.94 |
| 3 | 002916 | 深南电路 | 60,900 | 22,716,309.00 | 5.81 |
| 4 | 300604 | 长川科技 | 91,800 | 22,012,722.00 | 5.63 |
| 5 | 301080 | 百普赛斯 | 152,595 | 21,526,576.65 | 5.51 |
| 6 | 002353 | 杰瑞股份 | 190,300 | 20,974,866.00 | 5.37 |
| 7 | 300408 | 三环集团 | 171,700 | 20,145,561.00 | 5.16 |
| 8 | 688630 | 芯碁微装 | 48,880 | 18,998,678.40 | 4.86 |
| 9 | 301200 | 大族数控 | 84,353 | 18,961,710.87 | 4.85 |
| 10 | 688498 | 源杰科技 | 11,528 | 18,594,664.00 | 4.76 |

## 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未发现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约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 | 479,846.48 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 245,085.40 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 724,931.88 |

### 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 | 205,909,070.57 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 18,052,067.29 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 37,289,602.08 |
| 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 | 186,671,535.78 |

# §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

本基金本报告期内无需要披露的单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

# §9 备查文件目录

## 9.1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

## 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。

基金托管人住所或办公场所。

## 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**

**二〇二六年十月二十七日**