国泰中证畜牧养殖交易型开放式指数证券投资基金

2022 年第 3 季度报告

2022 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：浙商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二二年十月二十六日

§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。

基金托管人浙商银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2022 年 10 月 24 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 2022 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰中证畜牧养殖 ETF
场内简称	养殖 ETF
基金主代码	159865
交易代码	159865
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2021 年 3 月 1 日
报告期末基金份额总额	4,589,455,659.00 份
投资目标	紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。
投资策略	1、股票投资策略：本基金主要采用完全复制法，即按照标的指数成份股及其权重构建基金股票投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应的调整。但因特殊情况（如成份股长期停牌、成份股发生变更、成份股

	权重由于自由流通量发生变化、成份股公司行为、市场流动性不足等）导致本基金管理人无法按照标的指数构成及权重进行同步调整时，基金管理人将对投资组合进行优化，尽量降低跟踪误差。在正常市场情况下，本基金的风险控制目标是追求日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.2%，年跟踪误差不超过2%。如因标的指数编制规则调整或其他因素导致跟踪偏离度和跟踪误差超过上述范围，基金管理人应采取合理措施避免跟踪偏离度、跟踪误差进一步扩大。 2、存托凭证投资策略；3、债券投资策略；4、资产支持证券投资策略；5、股指期货投资策略；6、融资与转融通证券出借投资策略。
业绩比较基准	中证畜牧养殖指数收益率
风险收益特征	本基金属于股票型基金，其预期收益及预期风险水平理论上高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。 本基金为指数型基金，主要采用完全复制策略，跟踪中证畜牧养殖指数，其风险收益特征与标的指数所表征的市场组合的风险收益特征相似。
基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	浙商银行股份有限公司

§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 (2022年7月1日-2022年9月30日)
1.本期已实现收益	126,796,352.66
2.本期利润	-160,602,024.63

3.加权平均基金份额本期利润	-0.0342
4.期末基金资产净值	3,610,557,303.85
5.期末基金份额净值	0.7867

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	-4.78%	1.75%	-4.88%	1.77%	0.10%	-0.02%
过去六个月	-11.14%	1.91%	-11.38%	1.93%	0.24%	-0.02%
过去一年	-0.25%	1.92%	-0.65%	1.94%	0.40%	-0.02%
自基金合同生效起至今	-21.33%	1.72%	-25.22%	1.75%	3.89%	-0.03%

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

国泰中证畜牧养殖交易型开放式指数证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

（2021年3月1日至2022年9月30日）

注：本基金的合同生效日为2021年3月1日，在基金六个月建仓期结束时，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		
梁杏	国泰中证生物医药ETF联接、国泰国证医药卫生行业指数、国泰国证食品饮料行业指数、国	2021-03-01	-	15 年	学士。2007 年 7 月至 2011 年 6 月在华安基金管理有限公司担任高级区域经理。2011 年 7 月加入国泰基金，历任产品品牌经理、研究员、基金经理助理。2016 年 6 月至 2020 年 12 月任国泰国证医药卫生行业指数分级证券投资基金和国泰国证食品饮料行业指数分级证券投资基金的基金经理，2018 年 1 月至 2019 年 4 月任国泰宁益定期开放灵活配置混合型证券投资基

	泰量化收益灵活配置混合、国泰中证生物医药ETF、国泰CES半导体芯片行业ETF联接、国泰上证综合ETF、国泰中证医疗ETF、国泰中证畜牧养殖ETF、国泰中证医疗ETF联接、国泰中证全指软件ETF联接、国泰中证畜牧养殖ETF联接、国泰中证沪港深创新药产业ETF、国泰中证沪港深创新药				金的基金经理，2018 年 7 月起兼任国泰量化收益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2019 年 4 月起兼任国泰中证生物医药交易型开放式指数证券投资基金联接基金和国泰中证生物医药交易型开放式指数证券投资基金的基金经理，2019 年 11 月起兼任国泰CES半导体芯片行业交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金（由国泰CES半导体行业交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金更名而来）的基金经理，2020 年 1 月至 2021 年 1 月任国泰中证煤炭交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金、国泰中证钢铁交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金、国泰中证煤炭交易型开放式指数证券投资基金和国泰中证钢铁交易型开放式指数证券投资基金的基金经理，2020 年 8 月起兼任国泰上证综合交易型开放式指数证券投资基金的基金经理，2020 年 12 月起兼任国泰中证医疗交易型开放式指数证券投资基金的基金经理，2021 年 1 月起兼任国泰国证医药卫生行业指数证券投资基金（由国泰国证医药卫生行业指数分级证券投资基金终止分级运作变更而来）、国泰国证食品饮料行业指数证券投资基金（由国泰国证食品饮料行业指数分级证券投资基金终止分级运作变更而来）的基金经理，2021 年 1 月至 2022 年 2 月

	产业ETF发起联接、国泰沪深300增强策略ETF、国泰富时中国国企开放共赢ETF的基金经理、国泰中证港股通科技ETF的基金经理，量化投资部总监				任国泰上证综合交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金的基金经理，2021年2月至2022年2月任国泰中证全指软件交易型开放式指数证券投资基金的基金经理，2021 年 3 月起兼任国泰中证畜牧养殖交易型开放式指数证券投资基金的基金经理，2021年6月起兼任国泰中证医疗交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金和国泰中证全指软件交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金的基金经理，2021年7月起兼任国泰中证畜牧养殖交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金的基金经理，2021 年 9 月起兼任国泰中证沪港深创新药产业交易型开放式指数证券投资基金的基金经理，2021 年 11 月起兼任国泰中证沪港深创新药产业交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金的基金经理，2021年 12 月起兼任国泰沪深300增强策略交易型开放式指数证券投资基金和国泰富时中国国企开放共赢交易型开放式指数证券投资基金的基金经理，2022年1月起兼任国泰中证港股通科技交易型开放式指数证券投资基金的基金经理。2016年6月至2018年7月任量化投资部副总监，2018年 7 月起任量化投资部总监。

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行业协会《证券业从业人员资格管理办法》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《证券法》、《证券投资基金法》、《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

2022 年三季度沪深 300 指数继二季度的反弹之后，向下调整 15.16%。上份季报我们曾经判断二季度暴涨后的科技板块三季度可能迎来调整，带来大盘的调整。但是在疫情波动、美联储持续加息、俄乌冲突升级等内外部环境的持续变化下，股市进入极度悲观阶段，沪深 300 指数股息率和十年国债利率比值超过 2 倍标准差，为 2010 年以来的 100%分位，超过了 2016 年年初和 2019 年年初的底部阶段。

养殖指数下跌 4.88%，养殖 ETF 下跌 4.78%，日均成交额 1.8 亿元，养殖 ETF 联接 A 下

跌4.68%，养殖联接C下跌4.74%，较好地实现了对指数的跟踪。二季度基本面上出现了猪价暴涨的情况，三季度价格高位震荡和反复，养殖ETF和联接基金在7月-8月也进入震荡阶段。但市场可能对于价格的持续性有所担忧，因此9月份二级市场价格出现了较大的调整。

作为行业指数基金，本基金旨在为投资者提供行业投资工具。本报告期内，我们根据对市场行情、日常申赎情况和成份股停复牌的分析判断，对股票仓位及头寸进行了合理安排，将跟踪误差控制在合理水平，尽量为投资者提供更精准的投资工具。

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-4.78%，同期业绩比较基准收益率为-4.88%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在上份季报中我们提到了二季度市场对于猪肉价格和产能去化的两种分歧，当时我们是相对保守的一方，认为去化可能不是特别彻底，猪肉价格还将出现反复。三季度的猪肉价格处在高位震荡，但整体较为坚挺。随着4月份以后的能繁母猪存栏量环比不断地小幅增加，我们认识到猪周期从去化到补库，猪肉价格稳定在高位一段时间的趋势将延续，相关上市公司业绩将出现明显改善。

养殖行业还有两条长逻辑：一、长期肉价上涨；二、防控猪瘟要求和智能化养殖等趋势促使市场份额向头部企业集中。投资者或可考虑布局养殖ETF（159865）及其联接基金的投资机会。

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	3,593,304,378.24	99.36
	其中：股票	3,593,304,378.24	99.36

2	固定收益投资	2,375,369.67	0.07
	其中：债券	2,375,369.67	0.07
	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	17,235,440.80	0.48
7	其他各项资产	3,688,487.20	0.10
8	合计	3,616,603,675.91	100.00

注：（1）上述股票投资包括可退替代款估值增值。

（2）报告期内，本基金参与转融通证券出借业务遵循持有人利益优先原则，基金管理人根据法律法规以及公司相关风险管理制度对重大关联交易进行管理，交易按照市场公平合理价格执行，不存在从事利益输送及其他不正当交易活动的情况。报告期末，本基金参与转融通证券出借业务借出股票的公允价值为214,897,775.00元，占基金资产净值比例为5.95%。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1积极投资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	6,118,638.66	0.17
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	13,940.85	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	18,679.98	0.00
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	915,570.00	0.03
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	883,189.20	0.02
N	水利、环境和公共设施管理业	31,085.60	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	45,155.60	0.00
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	8,026,259.89	0.22

5.2.2指数投资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	1,566,679,954.87	43.39
B	采矿业	-	-
C	制造业	2,018,598,163.48	55.91
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	-	-
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	-	-
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	3,585,278,118.35	99.30

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股票投资明细

5.3.1 期末指数投资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	002714	牧原股份	7,322,103	399,201,055.56	11.06
2	300498	温氏股份	18,151,280	372,282,752.80	10.31
3	002311	海大集团	6,038,509	364,001,322.52	10.08
4	000876	新希望	25,964,601	360,907,953.90	10.00
5	002385	大北农	40,939,505	327,516,040.00	9.07
6	002299	圣农发展	9,292,517	179,903,129.12	4.98
7	002124	天邦食品	18,303,242	124,279,013.18	3.44
8	600201	生物股份	13,911,070	108,784,567.40	3.01
9	600195	中牧股份	7,517,399	98,928,970.84	2.74
10	002567	唐人神	11,999,123	95,633,010.31	2.65

5.3.2 期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	688326	经纬恒润	6,832	1,197,171.36	0.03
2	603609	禾丰股份	112,244	1,049,481.40	0.03
3	688428	诺诚健华	70,700	644,077.00	0.02
4	301327	华宝新能	2,417	563,989.90	0.02
5	688375	国博电子	6,110	504,380.50	0.01

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	-	-
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）	2,375,369.67	0.07
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,375,369.67	0.07

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	127060	湘佳转债	19,839	2,375,369.67	0.07

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	2,384,564.16
2	应收证券清算款	1,170,028.23
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	133,894.81
9	合计	3,688,487.20

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处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.11.5.1 期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	300498	温氏股份	48,298,999.00	1.34	转融通证券出借业务的股票
2	002311	海大集团	22,303,600.00	0.62	转融通证券出借业务的股票

3	002567	唐人神	15,496,071.00	0.43	转融通证券出借业务的股票
4	002124	天邦食品	14,472,885.00	0.40	转融通证券出借业务的股票
5	002714	牧原股份	5,997,200.00	0.17	转融通证券出借业务的股票
6	002299	圣农发展	1,781,120.00	0.05	转融通证券出借业务的股票
7	600195	中牧股份	1,568,672.00	0.04	转融通证券出借业务的股票
8	600201	生物股份	1,528,028.00	0.04	转融通证券出借业务的股票
9	000876	新希望	1,390,000.00	0.04	转融通证券出借业务的股票
10	002385	大北农	988,000.00	0.03	转融通证券出借业务的股票

5.11.5.2 期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	688326	经纬恒润	1,197,171.36	0.03	新股锁定
2	688375	国博电子	504,380.50	0.01	新股锁定
3	301327	华宝新能	52,864.90	0.00	新股锁定

§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	4,406,455,659.00
报告期期间基金总申购份额	3,294,000,000.00
减：报告期期间基金总赎回份额	3,111,000,000.00

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	4,589,455,659.00

§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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	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
国泰中证畜牧养殖交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金	1	2022 年 07 月 01 日至 2022 年 09 月 30 日	1,686,600,000.00	210,000,000.00	552,000,000.00	1,344,600,000.00	29.30%
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、国泰中证畜牧养殖交易型开放式指数证券投资基金基金合同

2、国泰中证畜牧养殖交易型开放式指数证券投资基金托管协议

3、关于准予国泰中证畜牧养殖交易型开放式指数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

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 16 层-19 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

二〇二二年十月二十六日