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 基金 2025 年第 3 季度报告 2025 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: 华夏银行股份有限公司

报告送出日期:二〇二五年十月二十八日

§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。

基金托管人华夏银行股份有限公司根据本基金合同约定,于 2025 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 2025 年 07 月 01 日起至 2025 年 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金产品概况

基金简称	国泰中证医疗 ETF 联接
基金主代码	012634
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021年6月23日
报告期末基金份额总额	389,085,689.94 份
投资目标	通过主要投资于目标 ETF,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、资产配置策略; 2、目标 ETF 投资策略; 3、股票投资
	策略; 4、存托凭证投资策略; 5、债券投资策略; 6、可
	转换债券和可交换债券投资策略;7、资产支持证券投资
	策略;8、股指期货投资策略;9、融资与转融通证券出借
	投资策略。
业绩比较基准	中证医疗指数收益率*95%+银行活期存款利率(税后)*5%

风险收益特征	本基金为 ETF 联接	基金,目标 ETF 为	股票型指数基金,		
	其预期收益及预期	风险水平高于混合型	基金、债券型基金		
	和货币市场基金。	本基金主要通过投资	于目标 ETF 跟踪标		
	的指数表现,具有	与标的指数以及标的	力指数所代表的证券		
	市场相似的风险收益特征。				
基金管理人	国泰基金管理有限公司				
基金托管人	华夏银行股份有限公司				
下属分级基金的基金简称	国泰中证医疗 ETF 联接 A	国泰中证医疗 ETF 联接 C	国泰中证医疗 ETF 联接 E		
下属分级基金的交易代码	012634	012635	021681		
报告期末下属分级基金的份额总额	127,810,331.57 份	232,937,971.23 份	28,337,387.14 份		

2.1.1 目标基金基本情况

基金名称	国泰中证医疗交易型开放式指数证券投资基金
基金主代码	159828
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2020年12月24日
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所
上市日期	2021年1月12日
基金管理人名称	国泰基金管理有限公司
基金托管人名称	华夏银行股份有限公司

2.1.2 目标基金产品说明

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	中证医疗指数收益率
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,跟踪中证医疗指数,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。

§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

	报告期				
主要财务指标	(2025年)	7月1日-2025年9	月 30 日)		
工女则为钼体	国泰中证医疗	国泰中证医疗	国泰中证医疗		
	ETF 联接 A	ETF 联接 C	ETF 联接 E		
1.本期已实现收益	-1,231,873.16	-2,159,953.22	-397,013.98		
2.本期利润	10,246,991.06	17,338,126.93	3,086,164.88		
3.加权平均基金份额本期利润	0.0747	0.0718	0.0731		
4.期末基金资产净值	63,103,203.56	113,554,339.58	13,933,344.60		
5.期末基金份额净值	0.4937	0.4875	0.4917		

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、国泰中证医疗 ETF 联接 A:

阶段	净值增长率	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	17.38%	1.28%	17.35%	1.29%	0.03%	-0.01%
过去六个月	15.62%	1.34%	14.88%	1.35%	0.74%	-0.01%
过去一年	7.54%	1.75%	6.75%	1.80%	0.79%	-0.05%
过去三年	-15.40%	1.63%	-17.37%	1.68%	1.97%	-0.05%
自基金合同 生效起至今	-50.63%	1.65%	-56.56%	1.76%	5.93%	-0.11%

2、国泰中证医疗 ETF 联接 C:

阶段	净值增长率	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	17.30%	1.28%	17.35%	1.29%	-0.05%	-0.01%
过去六个月	15.47%	1.34%	14.88%	1.35%	0.59%	-0.01%
过去一年	7.21%	1.75%	6.75%	1.80%	0.46%	-0.05%
过去三年	-16.15%	1.63%	-17.37%	1.68%	1.22%	-0.05%
自基金合同 生效起至今	-51.25%	1.65%	-56.56%	1.76%	5.31%	-0.11%

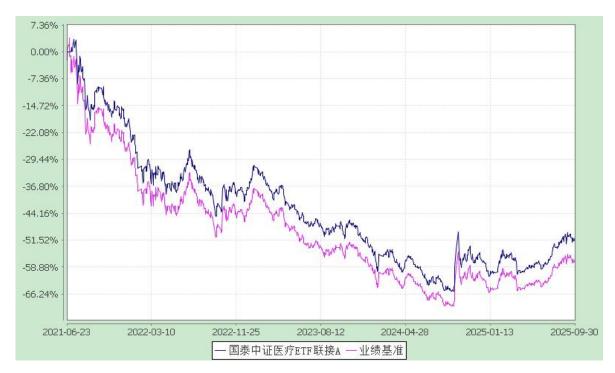
3、国泰中证医疗 ETF 联接 E:

阶段	净值增长率	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	17.29%	1.28%	17.35%	1.29%	-0.06%	-0.01%
过去六个月	15.45%	1.34%	14.88%	1.35%	0.57%	-0.01%
过去一年	7.22%	1.75%	6.75%	1.80%	0.47%	-0.05%
自新增 E 类 份额起至今	20.54%	1.90%	20.45%	1.94%	0.09%	-0.04%

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

国泰中证医疗交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金 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 (2021年6月23日至2025年9月30日)

1. 国泰中证医疗 ETF 联接 A:



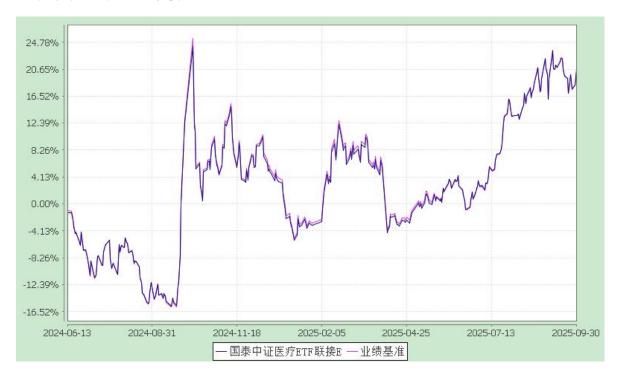
注:本基金合同生效日为 2021 年 6 月 23 日,本基金在六个月建仓期结束时,各项资产配置比例符合合同约定。

2. 国泰中证医疗 ETF 联接 C:



注:本基金合同生效日为2021年6月23日,本基金在六个月建仓期结束时,各项资产配置比例符合合同约定。

3. 国泰中证医疗 ETF 联接 E:



- 注: (1) 本基金合同生效日为 2021 年 6 月 23 日,本基金在六个月建仓期结束时,各项资产 配置比例符合合同约定。
- (2)自2024年6月13日起,本基金新增E类基金份额并设置对应的基金代码。自2024年6月14日起,E类基金开始有份额并计算净值。

§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	,_ ,	」基金经理期 限	证券从业	说明
<u> </u>	小 方	 		年限	ρυ - 93
		住职口别			
	国泰中				学士。2007年7月至2011年6月
	证生物				在华安基金管理有限公司担任高
	医药				级区域经理。2011年7月加入国
	ETF 联				泰基金, 历任产品品牌经理、研究
梁杏	接、国	2021 07 22		18年	员、基金经理助理。2016年6月
米 省	泰国证	2021-06-23	-	18 平	至2020年12月任国泰国证医药卫
	医药卫				生行业指数分级证券投资基金和
	生行业				国泰国证食品饮料行业指数分级
	指数、				证券投资基金的基金经理,2018
	国泰国				年 1 月至 2019 年 4 月任国泰宁益

证食品 饮料行 业指 数、国 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

定期开放灵活配置混合型证券投 资基金的基金经理,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,

家中证 沪港深 创新药 产业 医FF 发 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 月起兼任国泰中证争投资 接、国 泰京沪深 300 增 强策略 证券投资基金的基金经理, 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 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 投资基金及起式联接基金的基金经理, 2021 年 11 月起兼任国泰中正 光泽创 新药产业交易型开放式指数 正券 投资基金起式联接基金和国泰富时中国国 经工业 全型,2021 年 12 月起兼任国泰沪 深 300 增强策略交易型开放式指数 延券投资基金和国泰富的时间 基金经理, 国泰中证 接近国泰宁证 投资易型开放式指数证券投资基金的基金经理, 2022 年 1 月起来位国泰沪业 大连、农村、农村、农村、农村、农村、农村、农村、农村、农村、农村、农村、农村、农村、	ETF、国	2021年6月起兼任国泰中证医疗
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 差联 差別		
创新药 产业 ETF 发 起联 起联 起联 接、国 泰沪深 300 增 强策略 强重的 基金经型,2021 年 9 月起兼任国泰中证产验 强策略 强于方式者数证券投资 基金发起式联接基金的基金经理,2021 年 9 月起兼任国泰中证产港 深创新药产业交易型开放式指数证券 设资基金的基金经理,2021 年 11 月起兼任国泰中证产港深创 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 11 月起兼任国泰中证产港深创 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 投资基金和国泰宫时中国 国金开放 共赢 ETF 的 基金经 理、国 泰中证 港股通 科技 宣称等及受易型开放式指数 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,2022 年 1 月起兼任国泰中证港股通科技 全的基金经理,2023 年 6 月至 2025 年 5 月在国泰中证人500 增强策略 是正F 的 基金经 理,总 经理助 基金经 理,总 经理助 经理、量 化投资 基金的基金经理,2023 年 7 月在国泰中证务为型开放式指数证券投资基金的基金经理,2026 年 6 月至 2018 年 7 月在国泰中证各500 增强策略交易型开放式指数证券投资基金的基金经理,2026 年 6 月至 2018 年 7 月在		
产业 ETF 发 起联 接		
ETF 发起联接、国家护深300增强家的基金经理,2021年9月起兼任国家中证常教育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月起兼任国家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月起兼任国家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12月起兼任国家护中国国企开放,共赢区据,2021年12月起兼任国家护、实300增强策略交易型开放式指数证券投资基金和国委官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月起兼任国家中证港股通和技交易型开放式指数证券投资基金的基金经理,2022年1月起来任国家中证港股通和技交易型开放式指数证券投资基金的基金经理,2023年6月至2025年7月任国家中证有色金属矿业主题交易型开放式指数证券投资基金的基金经理,2023年6月至2025年3月任国家中证有色金属交易型开放式指数证券投资基金的基金经理,2025年3月任国家中证有色金属交易型开放式指数证券投资基金的基金经理,2025年5月起来任理,总经理助产工工工工工工工工工工工工工工工工工工工工工工工工工工工工工工工工工工工工		
是联接、国泰沙深300增强策略 2021年9月起兼任国泰中证沙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1月起兼任国泰中证沙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月起兼任国泰中证沙港深创新药产业交易型开放式指数证券投资基金的基金发起式联接基金的基金经理,2021年12月起兼任国泰沙深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,2023年6月至2025年7月任国泰中证有色金属矿业主题交易型开放式指数证券投资基金的基金经理,2023年6月至2025年7月任国泰中证有色金属产工产的基金经理,2025年3月任国泰中证有色金属产工产的基金经理,2025年3月任国泰中证有色金属产工产的基金经理,2025年5月起兼任国泰中证人500增强策略交易型开放式指数证券投资基金的基金经理,2025年5月起兼任国泰中证人500增强策略交易型开放式指数证券投资基金的基金经理,总经理助理、量位投资部副总监,2016年6月至2018年7月任量化投资部副总监,2018年7月经任量化投资部总监,2018年7月经任量化投资部总监,2023年11		
接、国泰沪深 300 增 强策略		
秦沪深 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、国 泰中证 港股通 系中证 表中证 老股通 医打F、国 泰中证 港股通 科技 是工 系中证 表中证 基金经 理、国 泰中证 港股通 科技 是工 系中证 基金经 工 表中证 基本位		
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月起兼任国泰沪共赢 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泰中证 月起兼任国泰中证港股通科港股通科技交易型开放式指数证券投资基金的基金经理,2023年6月至2025年7月任国泰中证有色金属矿业主题交易型开放式指数证券投资基金的基金经理,2023年6月至2025年7月任国泰中证有色金属矿业主题交易型开放式指数证券投资基金的基金经理,2025年3月任国泰中证有色金属医TF的基金经理。2025年3月任国泰中证有色金属产工,总是企业,总是企业,是是是一个专业的基金经理。2025年5月起兼任国泰中证人500增强策略交易型开放式指数证券投资基金的基金经理,总是是是一个专业的基金经理。2016年6月至2018年7月任金人投资部副总监,2018年7月任金、2016年6月至2018年7月任金人投资部副总监,2018年7月日金、2018年2018年11日本金、2018年2018年11日本金、2018年2018年11日本金、2018年2018年11日本金、2018年2018年11日本金、2018年2018年11日本金、2018年2018年11日本金、2018年2018年11日本金、2018年2018年11日本金、2018年2018年11日本金、2018年2018年11日本金、2018年2018年11日本金、2018年2018年11日本金、2018年2018年11日本金、2018年2018年11日本金、2018年2018年11日本金、2018年2018年11日本金、2018年2018年2018年2018年2018年2018年2018年2018年		
ETF、国 索富时 中国国 经产品	300 增	深创新药产业交易型开放式指数
秦富时中国国企开放 共赢 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 医TF的 基金经 证券投资基金加量泰富时中国 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 秦中证 港股通 科技 包		
中国国 企开放 共赢 ETF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 国金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,2023年6月至2025 ETF、国 泰中证 泰中证 秦中证 秦中证 各500增 强策略 ETF的 基金经 理,总 基金经 理,总 是至经 是一次发表。 是至于,是一个人员。是一个人员,是一个人员。是一个人员。是一个人员。是一个人员。是一个人员,是一个人员。是一个人员,是一个人员,是一个人员,是一个人员,是一个人员,是一个人员,是一个人员,是一个人员,是一个人员,是一个人员,是一个人员,是一个人员,是一个人员,是一个人员,是一个人员,是一个人人员,是一个人人员,是一个人人员,是一个人人员,是一个人人员,是一个人人员,是一个人人员,是一个人人员,是一个人人员,是一个人人人,是一个人人人会,是一个人人人人人人人人,是一个人人人人人人,是一个人人人人人人人,是一个人人人人人人人人人人	ETF、国	年 11 月起兼任国泰中证沪港深创
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 医TF 的 基金经 理、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, 2023 年 6 月至 2025 年 7 月任国泰中证有色金属矿业 主题交易型开放式指数证券投资 基金的基金经理, 2023 年 6 月至 2025 年 3 月任国泰中证有色金属 医TF 的 基金经 2025 年 3 月任国泰中证有色金属 医TF 的 基金经 的基金经理, 2025 年 5 月起兼任 国泰中证 A500 增强策略 2025 年 5 月起兼任 国泰中证 A500 增强策略交易型开放式指数证券投资基金 的基金经理, 2026 年 7 月任 国泰中证 A500 增强策略交易型开放式指数证券投资基金 的基金经理, 2025 年 7 月任 国泰中证 A500 增强策略交易型开放式指数证券投资基金 的基金经理 2016 年 7 月 经理助 理、量 化投资部副总监,2018 年 7 月 日 企任量化投资部总监,2018 年 7 月 日 企任量化投资部总监,2018 年 7 月	泰富时	新药产业交易型开放式指数证券
共赢 医TF的 基金经 国企开放共赢交易型开放式指数 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	中国国	投资基金发起式联接基金的基金
医TF的基金经理、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,2023年6月至2025年7月任国泰中证有色金属矿业主题交易型开放式指数证券投资基金的基金经理,2023年6月至2025年3月任国泰中证有色金属产业主题交易型开放式指数证券投资基金的基金经理,2023年6月至2025年3月任国泰中证有色金属产工作的基金经理,总是工作工作。2015年5月起兼任国泰中证A500增强策略交易型开放式指数证券投资基金的基金经理,总是理助理、量量、2016年6月至2018年7月任化投资部总监	企开放	经理,2021年12月起兼任国泰沪
基金经理、国泰中证	共赢	深 300 增强策略交易型开放式指
理、国	ETF 的	数证券投资基金和国泰富时中国
集股通 科技 是工作、国 泰中证 表中证 和500增 基金的基金经理,2023年6月至2025年7月任国泰中证有色金属矿业主题交易型开放式指数证券投资基金的基金经理,2023年6月至2025年3月任国泰中证有色金属产工的的基金经理,2025年3月任国泰中证有色金属产工的基金经理,2025年5月起兼任国泰中证A500增强策略交易型开放式指数证券投资基金的基金经理,总是理助理、量、位置、2016年6月至2018年7月任金、1000年11日本年金、1000年11日本年全、1000年11日本年全、1000年11日本年全、1000年11日本年全、1000年11日本年全、1000年11日本年全、1000年11日本年全、1000年11日本年全、1000年11日本年全、1000年11日本年全、1000年11日本年全、1000年11日本年全、1000年11日本年全、1000年11日本年全、1000年11日本年全、1000年11日本年全、1000年11日本年全、1000年11日本全、1000年11日本年本全、1000年11日本全、1000年	基金经	国企开放共赢交易型开放式指数
港股通 科技	理、国	证券投资基金的基金经理,2022
全的基金经理,2023年6月至2025年7月任国泰中证有色金属矿业主题交易型开放式指数证券投资 A500增 基金的基金经理,2023年6月至2025年3月任国泰中证有色金属 ETF的 基金经 的基金经理,2025年5月起兼任 国泰中证 A500增强策略交易型开放式指数证券投资基金的基金经理,总 经理助 投理助 理、量 化投资部副总监,2018年7月任 量化投资部总监,2018年7月任 量化投资部总监,2023年11	泰中证	年1月起兼任国泰中证港股通科
ETF、国	港股通	技交易型开放式指数证券投资基
素中证 A500增 基金的基金经理,2023年6月至 2025年3月任国泰中证有色金属 交易型开放式指数证券投资基金 的基金经理,2025年5月起兼任 国泰中证 A500增强策略交易型开 放式指数证券投资基金的基金经 理、量 化投资 部总监 电化投资部总监,2018年7月 起任量化投资部总监,2023年11	科技	金的基金经理,2023年6月至2025
A500 增 基金的基金经理, 2023 年 6 月至 2025 年 3 月任国泰中证有色金属 2025 年 3 月任国泰中证有色金属 交易型开放式指数证券投资基金 的基金经理, 2025 年 5 月起兼任 国泰中证 A500 增强策略交易型开 放式指数证券投资基金的基金经 理、量 化投资 部总监 2016 年 6 月至 2018 年 7 月任 化投资 部总监	ETF、国	年7月任国泰中证有色金属矿业
强策略 ETF 的 基金经 理,总 理、量 化投资 部总监2025 年 3 月任国泰中证有色金属 交易型开放式指数证券投资基金 的基金经理,2025 年 5 月起兼任 国泰中证A500 增强策略交易型开 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,2023 年 11	泰中证	主题交易型开放式指数证券投资
定开的 基金经 的基金经理,2025年5月起兼任 国泰中证A500增强策略交易型开 放式指数证券投资基金的基金经理、单、量 化投资 部总监 空16年6月至2018年7月任 是化投资部副总监,2018年7月 起任量化投资部总监,2023年11	A500 增	基金的基金经理,2023年6月至
基金经 理,总 国泰中证 A500 增强策略交易型开 放式指数证券投资基金的基金经 理、量 化投资 部总监 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,2023年11	强策略	2025年3月任国泰中证有色金属
理,总 国泰中证 A500 增强策略交易型开放式指数证券投资基金的基金经理、量化投资部副总监,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,2023年11	ETF 的	交易型开放式指数证券投资基金
经理助 放式指数证券投资基金的基金经理。2016年6月至2018年7月任化投资部总监,2018年7月定任量化投资部总监,2023年11	基金经	的基金经理,2025年5月起兼任
理、量 化投资 部总监 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,2023年11	理,总	国泰中证 A500 增强策略交易型开
化投资 量化投资部副总监,2018年7月 部总监 起任量化投资部总监,2023年11	经理助	放式指数证券投资基金的基金经
部总监 起任量化投资部总监,2023年11	理、量	
	化投资	量化投资部副总监,2018年7月
	部总监	起任量化投资部总监, 2023 年 11
		月起任总经理助理。

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

2025年三季度中证医疗指数有所上涨,涨幅 18.31%,优于沪深 300 指数在三季度的涨幅 17.9%,从基本面来看,医疗器械板块中大部分设备类公司随着终端招标恢复+企业去库,报表 Q3 或有望出现复苏。耗材在低基数下预计增长较好。消费器械公司预计整体增长稳健。IVD 则整体承压。医疗服务板块收入端与宏观消费趋势相符合,利润端在各家公司的降本增效运营下,或保持一定的增长,但强复苏仍需等待消费力复苏。

股市 6 月中旬以来出现整体上行,整体环境友好宽松,利于结构性机会开展。其中创新药在 BD 持续进行和行业政策的松绑之下,表现超越整体医药板块。中证医疗指数基本不包含创新药标的,但还是跑出了和大盘差不多的走势。

医疗 ETF 涨幅为 18.53%, 联接 A、C、E 份额的跌幅分别为 17.38%、17.30%和 17.29%, 较好地实现了对指数的跟踪。

作为行业指数基金,本基金旨在为看好医药医疗行业的投资者提供投资工具。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 A 类本报告期内的净值增长率为 17.38%, 同期业绩比较基准收益率为 17.35%。本基金 C 类本报告期内的净值增长率为 17.30%, 同期业绩比较基准收益率为 17.35%。本基金 E 类本报告期内的净值增长率为 17.29%, 同期业绩比较基准收益率为 17.35%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们在年报里曾经判断,支付端尚未出现改善是压制医药板块估值抬升的主要原因。该因素在 25 年暂时难以出现大幅改善,因此判断 25 年医药板块行情可能有阶段性小行情,但无整体大行情。当然,从中长期维度来看,医药行业创新驱动、人口老龄化和消费升级的逻辑长期贯穿,政策也会促进企业在格局优化、动能切换中迎来更好地高质量发展。

医药行情的发展基本符合我们的判断,创新药生物医药板块有所表现,但医药板块整体行情不大。中证医疗指数基本不包含创新药标的,预计仍将维持弱于医药指数表现状态一段时间。后续中证医疗的行情表现取决于政策松绑和支持的力度,以及基本面的改善程度。

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	-	-
	其中: 股票	-	-
2	基金投资	179,709,118.25	92.52
3	固定收益投资	806,184.99	0.42
	其中:债券	806,184.99	0.42

	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中: 买断式回购的买入返售金融		
	资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	11,629,553.16	5.99
8	其他各项资产	2,093,265.92	1.08
9	合计	194,238,122.32	100.00

5.2期末投资目标基金明细

序号	基金名称	基金	基金 运作方式 管理人 公允价值 类型	公允价值	占基金资产净	
		类型				值比例 (%)
1	国泰中证医疗交易型 开放式指数证券投资 基金	股票型	交易型开放 式(ETF)	国泰基金管理有限公司	179,709,118.25	94.29

5.3报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

5.4 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 本基金本报告期末未持有股票。

5.5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	806,184.99	0.42	
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	806,184.99	0.42

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	019766	25 国债 01	8,000	806,184.99	0.42

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。

5.8 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贵金属投资明细 本基金本报告期末未持有贵金属。

5.9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。

5.10 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。

5.11 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。

5.12投资组合报告附注

- 5.12.1 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。
- 5.12.2 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。

5.12.3其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	59,275.64
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,001,262.68
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	32,727.60
9	合计	2,093,265.92

5.12.4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。

5.12.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

§6 开放式基金份额变动

单位: 份

塔口	国泰中证医疗	国泰中证医疗	国泰中证医疗
项目	ETF联接A	ETF联接C	ETF联接E
本报告期期初基金份额总额	142,679,132.51	241,745,269.89	47,507,062.59
报告期期间基金总申购份额	32,017,170.43	165,872,910.81	115,119,157.34
减: 报告期期间基金总赎回份额	46,885,971.37	174,680,209.47	134,288,832.79

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	127,810,331.57	232,937,971.23	28,337,387.14

§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

单位: 份

报告期期初管理人持有的本基金份额	492,499.21
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	492,499.21
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.13

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注册的批复
- 2、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基金合同
- 3、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 二〇二五年十月二十八日