

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

2022 年第 4 季度报告

2022 年 12 月 31 日

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金托管人：上海银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二三年一月二十日

§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。

基金托管人上海银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2023 年 1 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 2022 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金产品概况

基金简称	国泰上证综合 ETF 联接
基金主代码	011319
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 1 月 22 日
报告期末基金份额总额	37,424,405.67 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、资产支持证券投资策略；7、股指期货投资策略；8、融资与转融通证券出借投资策略。
业绩比较基准	上证综合指数收益率*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	上海银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国泰上证综合 ETF 联接 A	国泰上证综合 ETF 联接 C
下属分级基金的交易代码	011319	011320
报告期末下属分级基金的份额总额	20,243,681.96 份	17,180,723.71 份

2.1.1 目标基金基本情况

基金名称	国泰上证综合交易型开放式证券投资基金
基金主代码	510760
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2020 年 8 月 21 日
基金份额上市的证券交易所	上海证券交易所
上市日期	2020 年 9 月 9 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	上海银行股份有限公司

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；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	上证综合指数收益率
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。

§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 10 月 1 日-2022 年 12 月 31 日)	
	国泰上证综合 ETF 联接 A	国泰上证综合 ETF 联接 C
1.本期已实现收益	77,284.06	44,197.48
2.本期利润	879,059.57	1,028,786.59
3.加权平均基金份额本期利润	0.0464	0.0606
4.期末基金资产净值	20,136,060.76	16,991,692.86
5.期末基金份额净值	0.9947	0.9890

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、国泰上证综合 ETF 联接 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
过去三个月	4.74%	0.85%	2.06%	0.95%	2.68%	-0.10%
过去六个月	-3.47%	0.82%	-8.64%	0.88%	5.17%	-0.06%
过去一年	-6.88%	0.99%	-14.35%	1.07%	7.47%	-0.08%
自基金合同 生效起至今	-0.53%	0.89%	-13.88%	0.96%	13.35%	-0.07%

2、国泰上证综合 ETF 联接 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
----	------------	---------------	----------------	-----------------------	-----	-----

过去三个月	4.66%	0.84%	2.06%	0.95%	2.60%	-0.11%
过去六个月	-3.63%	0.81%	-8.64%	0.88%	5.01%	-0.07%
过去一年	-7.16%	0.99%	-14.35%	1.07%	7.19%	-0.08%
自基金合同生效起至今	-1.10%	0.89%	-13.88%	0.96%	12.78%	-0.07%

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
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 1 月 22 日至 2022 年 12 月 31 日)

1. 国泰上证综合 ETF 联接 A:



注：本基金合同生效日为 2021 年 1 月 22 日，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. 国泰上证综合 ETF 联接 C:



注：本基金合同生效日为 2021 年 1 月 22 日，在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		
谢东旭	本基金的基金经理	2021-01-22	2022-12-30	12 年	硕士研究生。曾任职于中信证券、华安基金管理有限公司、创金合信基金管理有限公司。2018 年 7 月加入国泰基金，任基金经理助理。2019 年 11 月至 2020 年 12 月任国泰国证有色金属行业指数分级证券投资基金的基金经理，2019 年 11 月至 2022 年 2 月任国泰中证 500 指数增强型证券投资基金的基金经理，2019 年 11 月至 2022 年 12 月任国泰国证新能源汽车指数证券投资基金（LOF）和国泰沪深 300 指数增强型证券投资基金的基金经理，2020 年 8 月至 2022 年 12 月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，2021 年 1 月至 2022 年 12 月任国泰国

					证有色金属行业指数证券投资基金(由国泰国证有色金属行业指数分级证券投资基金终止分级运作变更而来)、国泰国证沪深 300 指数证券投资基金和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 7 月至 2022 年 12 月任国泰创业板指数证券投资基金 (LOF)、国泰国证房地产行业指数证券投资基金、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、国泰中证全指家用电器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新能源汽车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 月至 2022 年 12 月任国泰沪深 300 增强策略交易型开放式指数证券投资基金的基金经理。
晏曦	国泰上证综合 ETF 联接、国泰行业轮动一年封闭运作股票 (FOF-LOF)、国泰中证煤炭 ETF 联接、国泰中证钢铁 ETF 联接、国泰中证新能源汽车 ETF 联接、国泰中证全指家用电器	2022-02-22	-	10 年	硕士研究生。曾任职于苏格兰皇家银行、中信证券、华宸未来基金,2015 年 3 月加入国泰基金,历任研究员、投资经理。2022 年 2 月起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,2022 年 7 月起兼任国泰行业轮动一年封闭运作股票型基金中基金 (FOF-LOF) 的基金经理,2022 年 12 月起兼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、国泰中证全指家用电器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新能源汽车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。

	ETF 联接的基金经理				
--	-------------	--	--	--	--

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合规守信情况的说明

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 年四季度上证综指先抑后扬，涨幅 2.14%。二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。三季报我们曾经判断四季度表现优于三季度，因为股

市在三季度末已进入极度悲观情况。四季度的实际表现稍微弱于预期，一方面大会召开后的股市调整超出了预期，另一方面政策的转向比市场整体预期提前了好几个月，不过市场还是艰难地爬坡，上证综指在四季度获得了正收益。

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 4.74%，同期业绩比较基准收益率为 2.06%。

本基金 C 类本报告期内的净值增长率为 4.66%，同期业绩比较基准收益率为 2.06%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2023 年我们预计随着疫情政策的优化，第一驾马车消费即将有望迎来复苏。虽然当前很多人都还阳着或者阳后还在缓慢康复中，不过三亚、云南等热门旅游目的地，又已经人满为患了，北京又开始堵车了。我们看好 23 年消费的复苏，但也认为消费增速的反弹可能高度有限，回不到 2019 年没有疫情以前的增速。我们看好食品饮料、医药行业的反弹，不过食品饮料反弹幅度可能没有医药行业高。受疫情影响的旅游、影视等可选消费品也有望迎来复苏。汽车作为促消费的抓手，预计 2023 年也有阶段性机会。交运板块也会迎来复苏机会。

第二驾马车是投资，投资可以分为房地产、基建和固定资产投资增速。我们认为由于房地产产业链在国民经济中的重要性，2023 年我们可能还会看到房地产供给端和需求端持续松绑政策迭出，房地产、家电、建材等相关细分行业也有阶段性机会。基建在历史上和房地产会形成跷跷板关系，因此需要密切关注房地产修复程度的进展。固定资产投资增速从 2019 年开始就是持续向上的态势，预计 2023 年国家还将加大固定资产投资增速尤其是高端制造业投资增速的力度，不过考虑到海外重要经济体的经济增速大概率下行，受到第三驾马车出口的拖累，2023 年的固定资产投资增速有可能受到扰动，因此可聚焦在关注内需的自主可控主线，芯片、信创、军工、工业母机等行业，都值得关注。碳中和主线的光伏和新能源车基本面预期仍将维持景气，但受到出口收缩影响，可能波动有所加大。

流动性方面，我们认为 2023 年应该是整体偏宽松的。首先我们没有在 2020 年疫情爆发之时像美联储那样直接将基准利率直接降为了 0，留出了操作的空间。其次，2023 年美联储加息步伐有望放缓，可能年底开始转向降息，给国内宽松留出了一定的空间。不过也需要关注 2023 年通胀变化的情况，一旦通胀起来，就会制约货币宽松的空间。

市场的风险偏好难以准确捕捉和衡量，主要受到盈利、事件和政策的影响。盈利和估值双提升和双下杀被市场称为戴维斯双击和戴维斯双杀。可预期的事件不可怕，突发事件容易对市场情绪造成影响，2022 年就出现了多个压制市场风险偏好的黑天鹅事件。目前来看 2023 年的潜在风险点可能是疫情的反复感染和通胀的爆发，不知道是否还会出现其它大的黑天鹅事件。政策的影响分为宏观政策和产业政策。比如碳中和政策、二十大发展安全可控，属于宏观政策，信创产业政策属于产业政策，在相关政策的驱动下，信创板块四季度表现出色。

因此 2023 年股市大概率优于 2022 年，各个行业和板块的投资机会也会层出不穷，轮动频繁，结构频出。可以适当增加权益资产的配置，降低债券类资产的配置。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

不适用。

§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	33,894,950.83	90.12
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	3,378,477.18	8.98

8	其他各项资产	336,970.22	0.90
9	合计	37,610,398.23	100.00

5.2 期末投资目标基金明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	国泰上证综合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	33,894,950.83	91.29

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

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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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。

5.12.2 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	11,975.20
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	324,995.02
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	336,970.22

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

项目	国泰上证综合ETF联接A	国泰上证综合ETF联接C
本报告期期初基金份额总额	17,011,568.45	14,469,627.69
报告期期间基金总申购份额	6,207,373.77	25,518,569.77
减：报告期期间基金总赎回份额	2,975,260.26	22,807,473.75
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	20,243,681.96	17,180,723.71

§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	10,000,000.00
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	10,000,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	26.72

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额 总数	持有份额占 基金总份额 比例	发起份额 总数	发起份额占 基金总份额 比例	发起份额承诺 持有期限
基金管理人固有资金	10,000,000.00	26.72%	10,000,000.00	26.72%	3 年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,000.00	26.72%	10,000,000.00	26.72%	-

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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
机构	1	2022年10月01日至2022年12月31日	10,000,000.00	-	-	10,000,000.00	26.72%
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。							

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、国泰上证综合交易型开放式证券投资基金发起式联接基金基金合同
- 2、国泰上证综合交易型开放式证券投资基金发起式联接基金托管协议
- 3、关于准予国泰上证综合交易型开放式证券投资基金发起式联接基金注册的批复
- 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

10.2 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。

10.3 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

二〇二三年一月二十日