

**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
2023 年第 3 季度报告
2023 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二三年十月二十五日

§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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2023 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 2023 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金产品概况

基金简称	国泰中证沪港深创新药产业 ETF 发起联接
基金主代码	014117
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 11 月 22 日
报告期末基金份额总额	70,209,966.84 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	中证沪港深创新药产业指数收益率*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。本基金投资港股通标的股票，将面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
基金管理人	国泰基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国泰中证沪港深创新药产业 ETF 发起联接 A	国泰中证沪港深创新药产业 ETF 发起联接 C
下属分级基金的交易代码	014117	014118
报告期末下属分级基金的份额总额	23,613,227.16 份	46,596,739.68 份

2.1.1 目标基金基本情况

基金名称	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
基金主代码	517110
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2021 年 9 月 8 日
基金份额上市的证券交易所	上海证券交易所
上市日期	2021 年 9 月 30 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	招商银行股份有限公司

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	<p>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、港股通额度受限等）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 0.35%，年跟踪误差不超过 4%。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。指数基金运作过程中，当指数成份股发生明显负面事件面临退市风险，且指数编制机构暂未作出调整的，基金管理人应当按照持有人利益优先的原则，履行内部决策程序后及时对相关成份股进行调整。</p> <p>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、可转换债券和可交换债券投资策略；6、股指期货投资策略；7、融资与转融通证券出借投资策略。</p>
业绩比较基准	中证沪港深创新药产业指数收益率
风险收益特征	<p>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，跟踪标的指数，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。本基金投资港股通标的股票时，会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。</p>

§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 (2023 年 7 月 1 日-2023 年 9 月 30 日)	
	国泰中证沪港深创新药产业 ETF 发起联接 A	国泰中证沪港深创新药产业 ETF 发起联接 C
1.本期已实现收益	-213,546.02	-484,955.04
2.本期利润	635,216.35	1,359,213.48

3.加权平均基金份额本期利润	0.0296	0.0294
4.期末基金资产净值	16,155,735.05	31,704,157.15
5.期末基金份额净值	0.6842	0.6804

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、国泰中证沪港深创新药产业 ETF 发起联接 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	4.22%	1.38%	4.94%	1.51%	-0.72%	-0.13%
过去六个月	-6.17%	1.33%	-6.25%	1.45%	0.08%	-0.12%
过去一年	5.10%	1.53%	5.27%	1.63%	-0.17%	-0.10%
自基金合同 生效起至今	-31.58%	1.69%	-34.68%	1.83%	3.10%	-0.14%

2、国泰中证沪港深创新药产业 ETF 发起联接 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	4.15%	1.38%	4.94%	1.51%	-0.79%	-0.13%
过去六个月	-6.32%	1.33%	-6.25%	1.45%	-0.07%	-0.12%
过去一年	4.77%	1.53%	5.27%	1.63%	-0.50%	-0.10%
自基金合同 生效起至今	-31.96%	1.69%	-34.68%	1.83%	2.72%	-0.14%

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
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

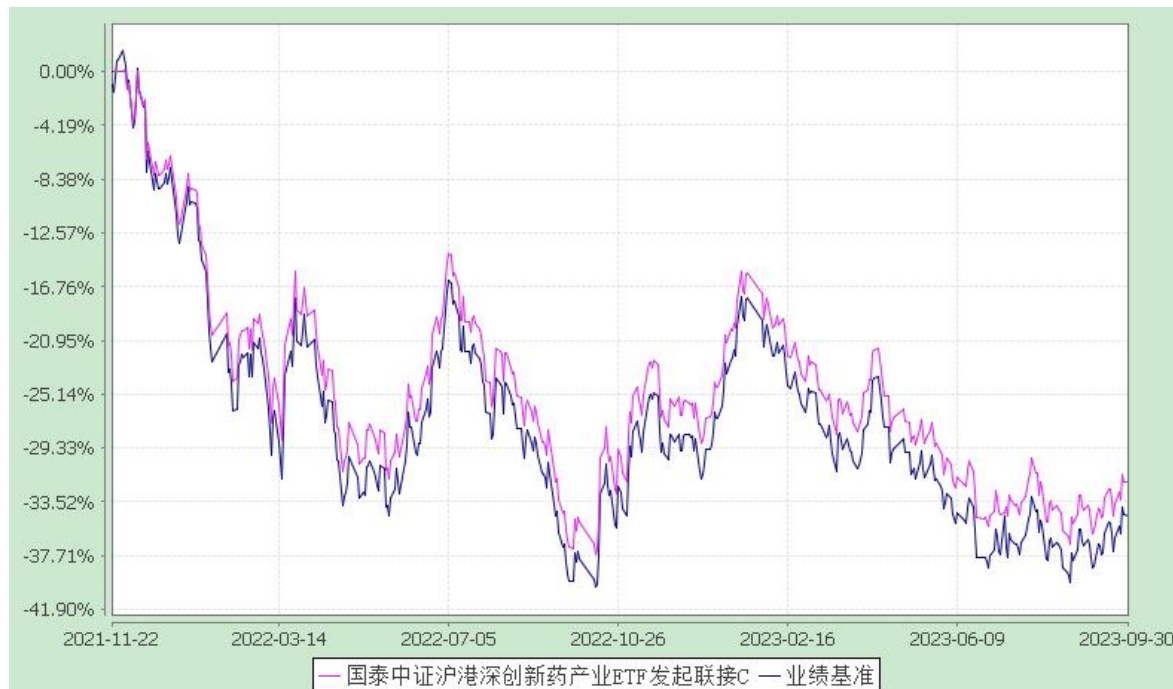
(2021 年 11 月 22 日至 2023 年 9 月 30 日)

1. 国泰中证沪港深创新药产业 ETF 发起联接 A：



注：本基金的合同生效日为 2021 年 11 月 22 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. 国泰中证沪港深创新药产业 ETF 发起联接 C:



注：本基金的合同生效日为 2021 年 11 月 22 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。

§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	2021-11-22	-	16 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

	<p>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、国泰中证有色金属矿业</p>				<p>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，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，2023 年 6 月起兼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和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。</p>
--	---	--	--	--	---

	主题 ETF、国 泰中证 有色金 属 ETF 的基金 经理， 量化投 资部总 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。
--	---	--	--	--

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

三季度沪深 300 指数下跌 3.98%，SHS 创新药指数反而上涨 5.16%，创新药沪深港 ETF 上涨 4.85%，联接 A 和 C 分别上涨 4.23%和 4.15%，较好地实现了对标的指数的跟踪。上半年医药板块整体财报表现一般，叠加股市整体表现不佳和反腐风云，医药板块表现不振。但因二季度医药板块表现远差于大盘指数，本季度反而强于大盘，前半段跌幅收窄，9 月份随着反腐告一段落，以及减肥药点燃股市热情，医药行业开始反弹。

作为行业指数基金，本基金旨在为看好医药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 4.22%，同期业绩比较基准收益率为 4.94%。

本基金 C 类本报告期内的净值增长率为 4.15%，同期业绩比较基准收益率为 4.94%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

三季度经济数据先小有反复，后出现边际好转。三季度 GDP 同比增长 4.9%，好于市场预期 4.5%，PMI 值也重回荣枯线之上，工业增加值 4.5%也接近市场预期，三季度消费支出成为 GDP 的主要拉动项，居民存款余额下降。种种迹象表明经济正在筑底，四季度有望走出低谷。政策底之后，由于预期先行，市场底一般先于经济底触底，因此我们可能不用等待太久，就有望迎来反弹。

医药行业今年经历了股市的整体下跌和反腐等因素的影响，性价比进一步凸显，减肥药作为大单品引爆全球想象空间，点燃资本市场热情，医药行业有望四季度展开反弹。中期来看，创新药、生物医药、高端医疗器械等科技含量较高的细分板块仍距海外同行差距较大，未来仍将是国家政策支持和企业着力追赶和发展的方向，在人才、资金、需求都具备的情况下，不断提升技术水平，追赶国际先进同行，国产替代和国际化方向仍有望继续发力。中长期来看，医药行业持续受益于老龄化和消费升级的需求。我们现在已经逐渐进入了老龄化的社会。第七次人口普查比第六次人口普查，60 岁以上的人口已经多了 10%。对于医药医疗的需求，服务上的需求和药品上的需求却是不断增长的，医药行业是常青树的投资。随着经济基本面和股市表现的改善，我们看好医药行业未来的投资机会。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

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	43,808,163.57	89.54
3	固定收益投资	302,409.04	0.62
	其中：债券	302,409.04	0.62
	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	3,564,964.36	7.29
8	其他各项资产	1,252,154.04	2.56
9	合计	48,927,691.01	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	国泰中证沪港深创新药产业交易型开放式指数证券	股票型	交易型开放式(ETF)	国泰基金管理有限	43,808,163.57	91.53

	投资基金			公司		
--	------	--	--	----	--	--

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	302,409.04	0.63
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	302,409.04	0.63

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	019703	23 国债 10	3,000	302,409.04	0.63

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	6,397.54
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,178,222.34
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	67,534.16
9	合计	1,252,154.04

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	国泰中证沪港深创新药 产业ETF发起联接A	国泰中证沪港深创新药 产业ETF发起联接C
本报告期期初基金份额总额	20,458,447.57	47,949,781.04
报告期期间基金总申购份额	4,682,747.48	42,954,626.24
减：报告期期间基金总赎回份额	1,527,967.89	44,307,667.60
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	23,613,227.16	46,596,739.68

§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(%)	14.24

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 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	10,000,00	14.24%	10,000,00	14.24%	3 年

	0.00		0.00		
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	10,000,00 0.00	14.24%	10,000,00 0.00	14.24%	-

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、关于准予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注册的批复
- 2、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基金合同
- 3、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

二〇二三年十月二十五日