国泰中证全指通信设备交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金 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: 中国工商银行股份有限公司 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。

基金托管人中国工商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	国泰中证全指通信设备 ETF 联接
基金主代码	007817
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019年9月3日
报告期末基金份额总额	1,092,971,469.68 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	中证全指通信设备指数收益率×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,				
	因此本基金属于较高预期风险和预期收益的证券投资基				
	金品种,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	省数以及标的指数所		
	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	中国工商银行股份	有限公司			
下属分级基金的基金简称	国泰中证全指通 信设备 ETF 联接 A	国泰中证全指通 信设备 ETF 联接 C	国泰中证全指通 信设备 ETF 联接 E		
下属分级基金的交易代码	007817	007818	022500		
报告期末下属分级基金的份	240,630,165.07 份	729,454,859.99 份	122,886,444.62 份		
额总额					

2.1.1 目标基金基本情况

基金名称	国泰中证全指通信设备交易型开放式指数证券投资基金
基金主代码	515880
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2019年8月16日
基金份额上市的证券交易	上海证券交易所
所	工母此分义勿ற
上市日期	2019年9月6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	中国工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	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	中证全指通信设备指数收益率				
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,属于较高风险、较高收益的基金。				

§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

	报告期					
	(2025年7	(2025年7月1日-2025年9月30日)				
主要财务指标	国泰中证全指	国泰中证全指	国泰中证全指			
	通信设备 ETF	通信设备 ETF	通信设备 ETF			
	联接 A	联接C	联接E			
1.本期已实现收益	48,232,451.17	146,964,889.09	29,616,583.31			
2.本期利润	173,793,265.84	480,496,121.37	83,089,735.30			
3.加权平均基金份额本期利润	1.0241	0.9821	0.9993			
4.期末基金资产净值	611,484,807.73	1,818,492,307.9	311,500,606.34			
		1				
5.期末基金份额净值	2.5412	2.4929	2.5349			

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、国泰中证全指通信设备 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	75.52%	2.87%	79.01%	3.05%	-3.49%	-0.18%
过去六个月	100.92%	2.60%	103.46%	2.74%	-2.54%	-0.14%
过去一年	94.83%	2.55%	96.07%	2.65%	-1.24%	-0.10%
过去三年	213.57%	2.20%	205.24%	2.27%	8.33%	-0.07%
过去五年	130.72%	1.93%	116.42%	1.99%	14.30%	-0.06%
自基金合同	154.12%	1.92%	1.42 9.40/	2.01%	10.28%	-0.09%
生效起至今	134.12%	1.92%	143.84%	2.01%	10.28%	-0.09%

2、国泰中证全指通信设备 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	75.38%	2.87%	79.01%	3.05%	-3.63%	-0.18%
过去六个月	100.62%	2.60%	103.46%	2.74%	-2.84%	-0.14%
过去一年	94.24%	2.55%	96.07%	2.65%	-1.83%	-0.10%
过去三年	210.76%	2.20%	205.24%	2.27%	5.52%	-0.07%
过去五年	127.29%	1.93%	116.42%	1.99%	10.87%	-0.06%
自基金合同 生效起至今	149.29%	1.92%	143.84%	2.01%	5.45%	-0.09%

3、国泰中证全指通信设备 ETF 联接 E:

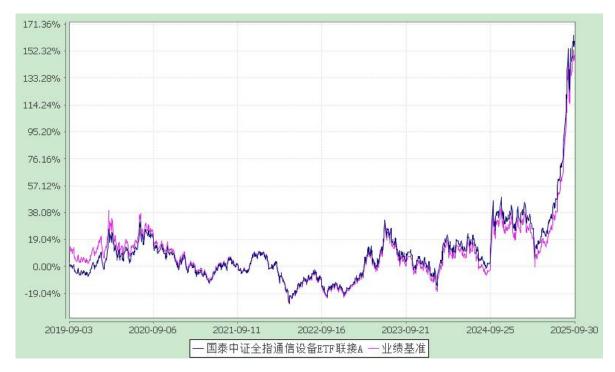
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	1)-(3)	2-4
过去三个月	75.39%	2.87%	79.01%	3.05%	-3.62%	-0.18%
过去六个月	100.63%	2.60%	103.46%	2.74%	-2.83%	-0.14%
自新增 E 类 份额起至今	84.14%	2.39%	86.31%	2.50%	-2.17%	-0.11%

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

国泰中证全指通信设备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

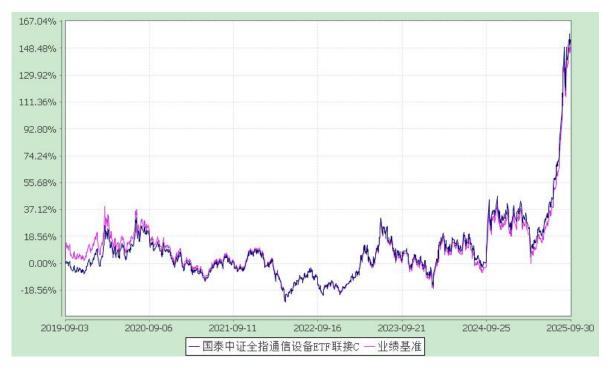
(2019年9月3日至2025年9月30日)

1. 国泰中证全指通信设备 ETF 联接 A:



注:本基金合同生效日为2019年9月3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. 国泰中证全指通信设备 ETF 联接 C:



注:本基金合同生效日为2019年9月3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。

3. 国泰中证全指通信设备 ETF 联接 E:



注: (1) 本基金合同生效日为 2019 年 9 月 3 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) 自 2024 年 11 月 21 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 11 月 22 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		任本基金的基金经理期 限务 限		证券从业	说明
		任职日期	离任日期	年限	
艾小军	国金联国证 180 金 ETF	2019-09-03	-	24 年	硕士。2001年5月至2006年9月 在华安基金管理有限公司任量化 分析师;2006年9月至2007年8 月在汇丰晋信基金管理有限公司 任应用分析师;2007年9月至2007年10月在平安资产管理有限公司 任量化分析师;2007年10月加入 国泰基金,历任金融工程分析师、高级产品经理和基金经理助理。 2014年1月起任国泰黄金交易型 开放式证券投资基金、上证180

ETF、国			
山京机 主應 的基金祭理。2015 年 3 月至 2020 年 12 月任国泰深证 TMTS0 指数	ETF、国		金融交易型开放式指数证券投资
主題 ETF 联 按 国 本党金 ETF、国 本党金 ETF、国 表中证 至工 ETF、国 素中证 全经理,2015 年 4 月至 2021 年 1 月任国参亲证 TMT50 指数 分级证券投资基金的基金经理,2015 年 4 月至 2021 年 1 月任国参 定开、国 素中证 至工 ETF、国 素中证 全指证 券公司 ETF、国 素中证 全指证 券公司 ETF、国 素由证 在指证 表面证 形天军 工指数 (LOF) 、国泰 中证 方证券 行业指 数 (LOF) 、古片 ETF、国 素中证 专生证 为证券投资基金的基金经理,2017 年 3 月至 2018 年 1 月 任国参 发资基金的基金经理,2017 年 3 月至 2017 年 3 月 任国参定体理,2017 年 3 月 至 2018 年 1 2 月任国参 发资基金的基金经理,2017 年 3 月 至 2018 年 1 2 月任国参 发资基金的基金经理,2017 年 3 月 至 2018 年 1 2 月任国参 发资基金的基金经理,2017 年 3 月 至 2018 年 1 2 月任国参 发资基金的基金经理,2017 年 3 月 至 2018 年 1 2 月任国参 发资基金的基金经理,2017 年 3 月 至 2018 年 1 2 月任国参 发资基金的基金经理,2017 年 5 月 任国参策略收益 是证券投资基金(LOF)的基金经理,2017 年 5 月 年 2023 年 9 月 任 国泰党略,1 正券 行 业指 数 证券 投资基金(LOF)的基金经理,2017 年 5 月 至 2023 年 9 月 任 国泰党略 价 国家保本记含型证券 投资基金(由 国家保本记含型证券 投资基金(由 国家保本记念型证券 投资基金(由 基定程记合型证券 投资基金的基金经理,2017 年 5 月 年 1 日 年 2 2 2 2 年 3 月 年 1 年 1 年 1 年 1 年 1 年 1 年 1 年 1 年 1 年	泰中证		基金、国泰上证 180 金融交易型开
ETF 联 按、国 素資金 ETF、国	计算机		放式指数证券投资基金联接基金
接、国	主题		的基金经理, 2015年3月至2020
## 2015 年 4 月至 2021 年 1 月任国 # 2016 年 4 月至 2021 年 1 月任国 # 2016 年 4 月起 # 2016 年 7 月起 # 2017 年 2 202 # 2016 年 7 月起 # 2017 年 5 月任国 # 2017 年 5 月在国 # 2018 年 12 月任国 # 2017 年 5 月在国 # 2018 年 5 月 至 2019 年 7 月在国 # 2017 年 5 月在国 # 2018 年 5 月 至 2019 年 7 月在国 # 2018 年 5 月 至 2019 年 7 月在国 # 2018 年 5 月 至 2019 年 7 月在国 # 2018 年 5 月 至 2019 年 7 月在国 # 2018 年 5 月 至 2019 年 7 月在国 # 2018 年 5 月 至 2019 年 7 月在国 # 2018 年 5 月 至 2019 年 7 月在国 # 2018 年 5 月 至 2019 年 7 月在国 # 2018 年 5 月 至 2019 年 7 月在国 # 2018 年 5 月 至 2019 年 7 月在国 # 2018 年 5 月 至 2019 年 7 月在国 # 2018 年 5 月 至 2019 年 7 月在国 # 2018 年 5 月 至 2019 年 7 月在国 # 2018 年 5 月 至 2019 年 7 月在 # 2018 年 5 月 至 2019 年 7 月在 # 2018 年 5 月 至 2019 年 7 月在 # 2018 年 5 月 至 2019 年 7 月 任 # 2018 年 5 月 至 2019 年 7 月 任 # 2018 年 5 月 至 2019 年 7 月 任 # 2018 年 5 日 至 # 2018 年 5 日 至	ETF 联		年 12 月任国泰深证 TMT50 指数
 ETF、国 素中证	接、国		分级证券投资基金的基金经理,
泰中证 军工 医TF、国 联接基金的基金经理,2016年4月起兼任国泰 京安 易型开放式证券投资基金 联接基金的基金经理,2016年7月起兼任国泰中证 全指证 按关 全面国泰中证 全指证 按关 公司交易型开放式指数证券投资基金的基金经理,2017年5月在国泰保本 混合型证券投资基金的基金经理,2017年3月至2018年12月在证券 投资基金的基金经理,2017年3月至2018年12月在证券 投资基金的基金经理,2017年4月起兼任国泰中证申 万证券 行业指 数 证券投资基金(LOF)的基金经理,2017年4月起来任国泰中证申 万证券 行业指 数 (LOF) 的基金经理,2017年4月起来任国泰中证 为	泰黄金		2015年4月至2021年1月任国泰
度工 ETF、国 泰中证 全指证 参公司 ETF、国 医TF、ETF、ETF、ETF、ETF、ETF、ETF、ETF、ETF、ETF、E	ETF、国		沪深 300 指数证券投资基金的基
ETF、国	泰中证		金经理,2016年4月起兼任国泰
秦中证 全指证	军工		黄金交易型开放式证券投资基金
全指证	ETF、国		联接基金的基金经理, 2016年7
等公司 ETF、国	泰中证		月起兼任国泰中证军工交易型开
ETF、国泰国证 新天军 工指数 (LOF)	全指证		放式指数证券投资基金和国泰中
### ### ### ### ### ### ### ### ### ##	券公司		证全指证券公司交易型开放式指
照天军 工指数 (LOF) 、国泰 中证申 万证券 投资基金的基金经理, 2017 年 3 月至 2018 年 12 月任国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理, 2017 年 3 月起兼任国泰国证航天军工指数证券投资基金(LOF)的基金经理, 2017 年 4 月起兼任国泰中证申万证券 行业指数证券投资基金(LOF)的基金经理, 2017 年 4 月起兼任国泰中证申方证券 行业指数证券投资基金(LOF)的基金经理, 2017 年 5 月至 2023 年 9 月任国泰策略价值灵活配置混合型证券投资基金变更而来)的基金经理, 2017 年 5 月至 2018 年 7 月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, 2017 年 8 月起至 2019 年 5 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 5 月至 2019 年 5 月任国泰量化成长优选混合型证券投资基金的基金经理, 2018 年 5 月至 2019 年 7 月任国泰量化价值精选混合型证券投资基金的基金经理, 2018 年 5 月至 2019 年 7 月任国泰量化价值精选混合型证券投资基金的基金经理,2018 年 7 月至 2019 年 7 月任国泰量化价值精选混合型证券投资基金的基金经理,2018 年 8 月至 2019 年 4 月任国泰省机转型灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2018 年 7 月年国泰量化	ETF、国		数证券投资基金的基金经理,2017
工指数 (LOF) 、国泰 中证申 万证券 投资基金的基金经理,2017 年 3 月至 2018 年 12 月任国 泰策略收益灵活配置混合型证券 投资基金的基金经理,2017 年 3 月起兼任国泰国证航天军工指数 证券投资基金(LOF)的基金经理,2017 年 4 月起兼任国泰中证申万 证券 行业指数 证券 投资基金 (LOF) 的基金经理,2017 年 5 月至 2023 年 9 月任国泰策略价值 灵活配置混合型证券投资基金(由国泰保本混合型证券投资基金(由国泰保本混合型证券投资基金(由国泰中证 电压器 是一个 1 年 1 年 1 年 1 年 1 年 1 年 1 年 1 年 1 年 1	泰国证		年 3 月至 2017 年 5 月任国泰保本
(LOF) 、国泰 中证申 万证券 行业指 数 (LOF)的基金经理, 2017 年 3 月起兼任国泰国证航天军工指数 证券投资基金(LOF)的基金经理, 2017 年 4 月起兼任国泰中证申万 证券 行业指数 证券投资基金 (LOF)的基金经理, 2017 年 5 月至 2023 年 9 月任国泰策略价值 灵活配置混合型证券投资基金(由国泰保本混合型证券投资基金(由国泰保本混合型证券投资基金(由国泰中证计算机主题 ETF、国家中证全指通信设备ETF、国家中证金指通信设备ETF、国家中证金指通信设备ETF、国家中证金指通信设备ETF、国家中证金指通信设备ETF、国家中证金指通信设备ETF、国家中证金指通信设备ETF、国家中证金指通信设备ETF、国家中证金指通信设备ETF、国家中证金指通信设备ETF联货。每年2018 年 5 月至 2022 年 3 月任国泰量化成长优选混合型证券投资基金的基金经理,2018 年 5 月至 2019 年 7 月任国泰量化价值精选混合型证券投资基金的基金经理,2018 年 5 月至 2019 年 7 月任国泰量化价值精选混合型证券投资基金的基金经理,2018 年 5 月至 2019 年 4 月任国泰量化的基金经理,2018 年 8 月至 2019 年 4 月任国泰结构转型灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2018 年 8 月至 2019 年 4 月日国泰量化	航天军		混合型证券投资基金的基金经理,
大国素中证申 万证券 行业指 复数	工指数		2017年3月至2018年12月任国
中证申 万证券 行业指 数 (LOF)的基金经理, 2017 年 4 月起兼任国泰中证申万 数 (LOF)的基金经理, 2017 年 5 月至 2023 年 9 月任国泰策略价值 是TF、国 泰中证 主题 ETF、国 泰中证 全指通 信设备 ETF 联 专月至 2019 年 7 月任国泰量化价值 精选混合型证券投资基金的基金经理,2018 年 5 月至 2019 年 7 月任国泰量化价值 精选混合型证券投资基金的基金经理,2018 年 5 月至 2019 年 7 月任国泰量化价值 精选混合型证券投资基金的基金经理,2018 年 8 月至 2019 年 4 月 任国泰结构转型灵活配置混合型 证券投资基金的基金经理,2018 年 8 月至 2019 年 4 月 任国泰结构转型灵活配置混合型 证券投资基金的基金经理,2018 年 8 月至 2019 年 4 月 任国泰结构转型灵活配置混合型 证券投资基金的基金经理,2018 年 8 月至 2019 年 4 月	(LOF)		泰策略收益灵活配置混合型证券
万证券 行业指数 (LOF)的基金经理, 2017年4月起兼任国泰中证申万证券行业指数证券投资基金 (LOF)的基金经理, 2017年5月至2023年9月任国泰策略价值是活配置混合型证券投资基金(由国泰保本混合型证券投资基金变计算机。 电压	、国泰		投资基金的基金经理,2017年3
行业指数 (LOF)	中证申		月起兼任国泰国证航天军工指数
数 (LOF) 的基金经理, 2017 年 5 月至 2023 年 9 月任国泰策略价值 尼FF、国 索中证 国泰保本混合型证券投资基金(由国泰保本混合型证券投资基金变 计算机 主题 医TF、国 表中证 全指通 信设备 医TF、国 泰中证 全指通 信设备 医TF 联 全指通 日本	万证券		证券投资基金(LOF)的基金经理,
(LOF) 的基金经理,2017年5 月至2023年9月任国泰策略价值 灵活配置混合型证券投资基金(由国泰保本混合型证券投资基金变进,算机主题 ETF、国泰中证全指通信设备 ETF、国泰中证全指通信设备 ETF、国泰中证全指通信设备 ETF、国泰中证全指通报合型证券投资基金的基金经理,2017年8月起至2019年5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5月至2022年3月任国泰中证全指通程设备。1000年5月至2019年7月任国泰量化价值特选混合型证券投资基金的基金经理,2018年8月至2019年4月任国泰中证金指证券公司	行业指		2017年4月起兼任国泰中证申万
、芯片 医TF、国 索中证 计算机 国家保本混合型证券投资基金变 世	数		证券行业指数证券投资基金
ETF、国 表中证 计算机 主题 更而来)的基金经理,2017年5月至2018年7月任国泰量化收益 灵活配置混合型证券投资基金的 表中证 全指通 信设备 ETF、国 表中证 全指通 信设备 ETF、国 差型证券投资基金的基金 经理,2018年5月至2022年3月 在国泰量化成长优选混合型证券 投资基金的基金经理,2018年5月至2022年3月 在国泰量化成长优选混合型证券 投资基金的基金经理,2018年5月至2019年7月任国泰量化价值 ETF 联 接、国 秦中证 全指证 特次司 医型证券投资基金的基金经理,2018年8月至2019年4月 任国泰结构转型灵活配置混合型 企指证 券公司			(LOF)的基金经理,2017年5
泰中证 计算机 主题	、芯片		
世籍			灵活配置混合型证券投资基金(由
主题	泰中证		
ETF、国 表中证 全指通			
基金经理,2017年8月起至2019年5月任国泰宁益定期开放灵活 信设备 ETF、国泰中证 全指通 信设备 ETF联 全指通 信设备 ETF联 接、国 泰中证 全指证 券公司			. , ,
全指通信设备 医TF、国泰中证 经理,2018年5月至2022年3月 任国泰量化成长优选混合型证券 投资基金的基金 经理,2018年5月至2018年5月至2019年7月任国泰量化价值 医TF 联接、国泰中证 全指证 经理,2018年8月至2019年4月 任国泰结构转型灵活配置混合型 证券投资基金的基金经理,2018年8月至2019年4月 任国泰结构转型灵活配置混合型 证券投资基金的基金经理,2018年12月至2019年3月任国泰量化	, ,		
信设备 ETF、国 泰中证 全指通 信设备 ETF 联 信设备 ETF 联 按、国 泰中证 全指证 参公司 信证者 是在一个人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			
ETF、国			
泰中证 全指通 信设备 月至 2019 年 7 月任国泰量化价值 精选混合型证券投资基金的基金经理,2018 年 5 月至 2019 年 7 月任国泰量化价值 精选混合型证券投资基金的基金 经理,2018 年 8 月至 2019 年 4 月 任国泰结构转型灵活配置混合型 证券投资基金的基金经理,2018 年 12 月至 2019 年 3 月任国泰量化			
全指通信设备 投资基金的基金经理,2018年5月至2019年7月任国泰量化价值 ETF 联接、国泰中证全指证券中证全指证券公司 大公司 投资基金的基金经理,2018年8月至2019年4月 在国泰结构转型灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2018年8月至2019年3月任国泰量化	', '		
信设备 ETF 联接 接、国			,,,,
ETF 联 接、国 接、国			
接、国 泰中证 全指证 券公司经理,2018年8月至2019年4月 任国泰结构转型灵活配置混合型 证券投资基金的基金经理,2018 年12月至2019年3月任国泰量化			
泰中证 任国泰结构转型灵活配置混合型 全指证 证券投资基金的基金经理,2018 券公司 年12月至2019年3月任国泰量化			
全指证 证券投资基金的基金经理,2018 券公司 年12月至2019年3月任国泰量化			
券公司 年12月至2019年3月任国泰量化			
ETF 联			
	ETF 联		策略收益混合型证券投资基金(由

接、国	国泰策略收益灵活配置混合型证
泰纳斯	券投资基金变更而来)的基金经
达克	理,2019年4月至2019年11月
100	任国泰沪深 300 指数增强型证券
QDII	投资基金(由国泰结构转型灵活配
-ETF),	置混合型证券投资基金变更而来)
国泰标	的基金经理,2019年5月至2019
	年 11 月任国泰中证 500 指数增强
500ETF	型证券投资基金(由国泰宁益定期
	开放灵活配置混合型证券投资基
中证半	金变更注册而来)的基金经理,
- - - - - - - - - - -	2019 年 5 月起兼任国泰 CES 半导
	体芯片行业交易型开放式指数证
主题	券投资基金(由国泰 CES 半导体)
ETF 的	行业交易型开放式指数证券投资
基金经	基金更名而来)的基金经理,2019
理、投	年7月至2021年1月任上证5年
	期国债交易型开放式指数证券投
	资基金和上证 10 年期国债交易型
(上)、金	开放式指数证券投资基金的基金
	经理,2019年7月起兼任国泰中
总监	证计算机主题交易型开放式指数
7EV.III.	证券投资基金的基金经理,2019
	年8月起兼任国泰中证全指通信
	设备交易型开放式指数证券投资
	基金的基金经理,2019年9月起
	兼任国泰中证全指通信设备交易
	型开放式指数证券投资基金发起
	式联接基金的基金经理,2020年
	12 月起兼任国泰中证计算机主题
	交易型开放式指数证券投资基金
	联接基金(由国泰深证 TMT50 指
	数分级证券投资基金转型而来)的
	基金经理,2021年5月起兼任国
	泰中证全指证券公司交易型开放
	基金的基金经理,2023年5月起
	兼任纳斯达克 100 交易型开放式 指数证券投资基金和国泰标普
	500 交易型开放式指数证券投资
	基金(QDII)的基金经理,2023
	華
	平 / 月起兼任国泰中证于寻体 / 料设备主题交易型开放式指数证 /
	券投资基金的基金经理。2017年7

		月起任投资总监(量化)、金融工
		程总监。

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

今年以来,中国宏观调控力度加大,在货币政策适度宽松、财政政策刺激需求的宏观背景之下,经济向好环境适宜,投资信心修复明显。2025年第三季度,中国各项政策效果持续显现,市场自6月下旬开始走出慢牛趋势,上证指数等创出十年新高。其中,全球 AI 基本面持续改善推

动了通信、芯片、半导体设备行业放量,通过 EPS 扩张推动 PE 上行,是市场进攻的主要方向; 此外,在美联储降息、外部冲突等因素刺激之下,有色、黄金等方向亦呈现较强投资机遇。

三季度整体上看,上证指数上涨 12.73%。大盘蓝筹股的表征指数如上证 50 指数上涨 10.21%, 沪深 300 指数上涨 17.90%,成长性中盘股表征指数如中证 500 指数上涨 25.31%,小盘股表征指数如中证 1000 上涨 19.17%。行业层面,申万一级通信、电子、电力设备、有色金属领涨,涨幅分别为 48.65%、47.59%、44.67%、41.82%,而红利、防御类板块表现相对落后,其中公用事业、石油石化、交通运输分别微涨 2.15%、1.76%、0.61%,前期涨幅较多的银行板块回调 10.19%。

主要行情方面,总体上投资者信心修复、存款搬家等因素驱动大盘宽基整体上行,而基本面改善幅度较大、业绩释放能力较强的 AI 产业链成为市场主线,代表海外算力的通信板块及代表国产算力的电子板块深度受益。此外,美联储再度开启降息,A股资产受益于全球流动性宽松,有色、创新药等板块具备一定弹性。

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 75.52%, 同期业绩比较基准收益率为 79.01%。本基金 C 类本报告期内的净值增长率为 75.38%, 同期业绩比较基准收益率为 79.01%。本基金 E 类本报告期内的净值增长率为 75.39%, 同期业绩比较基准收益率为 79.01%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

经济层面,2025年第三季度,中国宏观经济韧性较强,需求端持续扩大,就业总体保持稳定。 在内外部环境向好、部分细分产业取得突破的背景之下,投资者信心同步改善,权益市场量能改善、展现出一定的牛市特征,以通信、芯片半导体等为代表的行业表现强劲。展望后市,稳增长政策空间仍大,四季度宏观经济有望持续稳健,权益市场仍有望呈现结构性机遇。

全球科技之浪潮浩浩汤汤,AI 演绎出更为深刻和广泛的变革。从基础计算芯片到模型、云计算,各类应用产业链同步发展,推理侧的技术突破为 AI 厂商带来了强劲的业务增长,进而衍生出更多的算力需求。近期产业端出现的一个重要变化在于,AI 基础设施建设的投入模式从自有资金投入转向融资投入,计算芯片、云计算、模型和应用厂商之间的合作模式也正向股权端深入。

相关厂商大规模的投资布局,反映出人工智能商业化疾速迈进的步伐。基础模型迭代加速, 大模型性能的改善让更多的应用场景落地,越来越多的用户加入到 AI 的大军之中,算力资源的 稀缺性凸显。展望后市,人工智能产业的"融资投入-技术创新-业绩兑现"闭环有望保持螺旋上升 趋势,算力需求的增长或持续激励基础设施建设,硬件产业链的业绩高增速仍有较大空间。

国内人工智能产业蓬勃发展,半导体产业链迎来新型成长周期。众所周知,人工智能产业"大

厦"的基座,是先进的计算芯片。自 2018 年来,在政策扶持加码、市场需求增长等重重利好之下,国产半导体行业已形成综合实力强劲、产业环节完备的产业链条。2023 年人工智能浪潮爆发之后,相关厂商在算力芯片领域集中攻关,良率持续改善;目前国产计算芯片放量节奏正在加速,国产替代渗透率或在中期达到较高水平。中国是全球第二大计算市场,市场规模庞大,国产半导体产业链有望迎来新一轮成长周期。

此外,军工行业也是一个投资重点。今年是十四五收官之年,十五五规划已开始编制,叠加 2027年建军百年奋斗目标重要节点,军工行业当下已逐步显露布局良机。今年军队建设需求持续 释放,叠加核聚变、商业航天、深海科技等新兴赛道取得突破,军工行业基本面改善明显。此外, 外部环境日趋复杂,军贸市场或快速打开。今年以来中东地区爆发了几次冲突,本质上是国际局 势复杂化、博弈激烈化的结果。借助中国军械展示出的战斗力,后续军贸板块有望进一步突破。

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	734,436.00	0.03
	其中: 股票	734,436.00	0.03
2	基金投资	2,590,973,702.50	88.77
3	固定收益投资	10,063,432.88	0.34
	其中:债券	10,063,432.88	0.34
	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	263,677,836.60	9.03
8	其他各项资产	53,223,515.37	1.82
9	合计	2,918,672,923.35	100.00

5.2期末投资目标基金明细

序号	基金名称	基金	运作方式	管理人	公允价值	占基金 资产净 值比例
1	国泰中证全指通信设备 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	2,590,973,702.50	94.51

5.3 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	-	-
В	采矿业	-	-
С	制造业	734,436.00	0.03
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
Е	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
Н	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	-	-

О	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	734,436.00	0.03

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

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	603496	恒为科技	20,700	734,436.00	0.03

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	10,063,432.88	0.37
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	10,063,432.88	0.37

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
17. 4	贝分 10円		数里(加) 		值比例(%)

1 019773 25 国债 08	100,000 10,063,432.88 0.37
-------------------	----------------------------

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	92,445.61
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	53,032,384.76
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	98,685.00

9 合计	53,223,515.37
------	---------------

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

	国泰中证全指	国泰中证全指	国泰中证全指
项目	通信设备ETF	通信设备ETF	通信设备ETF
	联接A	联接C	联接E
本报告期期初基金份额总额	136,953,349.71	314,730,073.25	18,082,047.67
报告期期间基金总申购份额	349,053,663.22	1,732,983,046. 86	424,297,109.65
减:报告期期间基金总赎回份额	245,376,847.86	1,318,258,260.	319,492,712.70
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	240,630,165.07	729,454,859.99	122,886,444.62

§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 备查文件目录

8.1备查文件目录

- 1、关于准予国泰中证全指通信设备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、国泰中证全指通信设备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、国泰中证全指通信设备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