# 国泰黄金交易型开放式证券投资基金联接基金 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。

#### № 基金产品概况

#### 2.1 基金产品概况

基金简称	国泰黄金 ETF 联接
基金主代码	000218
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年4月13日
报告期末基金份额总额	5,954,401,936.07 份
投资目标	紧密跟踪黄金资产的表现,追求跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金为国泰黄金 ETF 的联接基金。国泰黄金 ETF 主要
	采取被动式管理策略来跟踪黄金资产的价格。本基金主要
	通过投资于国泰黄金 ETF 实现对黄金资产的紧密跟踪,追
	求日均跟踪偏离度不超过0.35%,年化跟踪误差不超过
	4%。
	在投资运作过程中,本基金将在综合考虑合规、风险、效
	率、成本等因素的基础上,决定采用一级市场申购赎回的

	方式或二级市场买卖的方式投资于国泰黄金交易型开放					
	式证券投资基金。本基金还将适度参与目标 ETF 基金份					
	额交易和申购、赎回的组合套利,以增强基金收益。					
	本基金投资于目标	ETF 的方式以申购表	和赎回为主,但在目			
	标 ETF 二级市场流	运动性较好的情况下,	为了更好地实现本			
	基金的投资目标,	减小与业绩比较基准	主的跟踪误差,也可			
	以通过二级市场交	易买卖目标 ETF。				
业绩比较基准	上海黄金交易所挂盘交易的 Au99.99 合约收益率×95%+银					
	行活期存款税后收益率×5%					
风险收益特征	本基金主要投资对象为国泰黄金 ETF, 预期风险收益水平					
	与黄金资产相似,不同于股票基金、混合基金、债券基金					
	和货币市场基金。					
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	国泰黄金 ETF 联 接 A	国泰黄金 ETF 联接 C	国泰黄金 ETF 联接 E			
下属分级基金的交易代码	000218	004253	022502			
报告期末下属分级基金的份额总额	2,726,964,322.39 份	2,947,134,163.75 份	280,303,449.93 份			

#### 2.1.1 目标基金基本情况

基金名称	国泰黄金交易型开放式证券投资基金
基金主代码	518800
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2013年7月18日
基金份额上市的证券交易所	上海证券交易所
上市日期	2013年7月29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	紧密跟踪黄金资产的价格变化,追求跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金采取被动式管理策略。为更好地实现投资目标,紧密跟踪黄金资产的价格变化,本基金可从事黄金租赁业务、黄金互换业务及投资于黄金现货延期交收合约等,以期降低基金运营费用的拖累,降低跟踪误差水平。本基金进行保证金交易只能用于风险管理或提高资产配置效率。 正常市场情况下,本基金的风险管理目标是追求日均跟踪偏离度不超过0.35%,年化跟踪误差不超过4%。当基金跟踪误差超过了上述范围时,基金管理人应采取合理措施,避免跟踪误差的进一步扩大。
业绩比较基准	上海黄金交易所挂盘交易的 Au99.99 合约
风险收益特征	本基金主要投资对象为黄金现货合约,预期风险收益水平与 黄金资产相似,不同于股票基金、混合基金、债券基金和货 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

	报告期				
主要财务指标	(2025年7	7月1日-2025年9	月 30 日)		
土安州	国泰黄金 ETF	国泰黄金 ETF	国泰黄金 ETF		
	联接 A	联接C	联接 E		
1.本期已实现收益	186,304,983.18	210,128,612.01	22,030,783.56		
2.本期利润		1,076,572,679.7			
	969,707,112.81	6	107,921,426.99		
3.加权平均基金份额本期利润	0.3827	0.3545	0.3348		
4.期末基金资产净值	8,616,397,833.1	9,120,558,758.3	883,417,332.25		
	8	5			
5.期末基金份额净值	3.1597	3.0947	3.1516		

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、国泰黄金 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	13.85%	0.67%	13.32%	0.65%	0.53%	0.02%
过去六个月	19.14%	1.03%	18.31%	1.02%	0.83%	0.01%
过去一年	45.34%	0.93%	43.80%	0.91%	1.54%	0.02%
过去三年	119.16%	0.79%	115.11%	0.77%	4.05%	0.02%
过去五年	110.41%	0.77%	108.73%	0.75%	1.68%	0.02%
自基金合同 生效起至今	215.97%	0.76%	215.76%	0.75%	0.21%	0.01%

#### 2、国泰黄金 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	13.75%	0.67%	13.32%	0.65%	0.43%	0.02%
过去六个月	18.94%	1.03%	18.31%	1.02%	0.63%	0.01%
过去一年	44.83%	0.93%	43.80%	0.91%	1.03%	0.02%
过去三年	116.91%	0.79%	115.11%	0.77%	1.80%	0.02%
过去五年	106.78%	0.77%	108.73%	0.75%	-1.95%	0.02%
自新增 C 类 份额起至今	188.55%	0.76%	194.58%	0.75%	-6.03%	0.01%

#### 3、国泰黄金 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	13.77%	0.67%	13.32%	0.65%	0.45%	0.02%
过去六个月	18.96%	1.03%	18.31%	1.02%	0.65%	0.01%
自新增E类	40.28%	0.93%	39.10%	0.91%	1.18%	0.02%
份额起至今	40.28%	0.93%	39.10%	0.91%	1.16%	0.02%

# 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

国泰黄金交易型开放式证券投资基金联接基金 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 (2016年4月13日至2025年9月30日)

#### 1. 国泰黄金 ETF 联接 A:



注:本基金的合同生效日为2016年4月13日,在6个月建仓期结束时,各项资产配置比例符合合同约定。

#### 2. 国泰黄金 ETF 联接 C:



注:本基金的合同生效日为2016年4月13日,在6个月建仓期结束时,各项资产配置比例符合合同约定。自2017年5月2日起,本基金增加C类基金份额并分别设置对应的基金代码。

#### 3. 国泰黄金 ETF 联接 E:



注:本基金的合同生效日为 2016 年 4 月 13 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。自 2024 年 11 月 21 日起,本基金增加 E 类份额并分别设置对应的基金代码,自 2024 年 11 月 22 日起,E 类基金份额净值和基金份额累计净值开始计算。

#### 84 管理人报告

### 4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务		J基金经理期 限	证券从业	说明
		任职日期	离任日期	年限	
艾小军	国金联国证金E接泰18 EF泰计主E接泰EF泰军F泰全券EF泰航工(、中万行泰E接泰18融联国证金 国证机题联国金国证工国证证司国证军数)泰申券指黄F、上80融联国证金 国证机题联国金国证工国证证司国证军数)泰申券指	2016-04-13		24 年	硕士。2001年5月至2006年9月 在华安基金管理有限至2007年8 月在华安基金管理有限至2007年8 月在汇丰晋信基金管理有限至2007年10月在三十年9月至2007年10月在平安资产管理有限日期加 任量化分析师;2007年10月加入国泰基金,历任金融工程理助交引程量分析理和基金会理和基金经理和基金经理和基金会产品经理和基金发展工作。 2014年1月起任国泰黄金、上证券型开放式指数型产品经验,为数量量量量量量量量量量量量量量量量量量量量量量量量量量量量量量量量量量量量

(LOF) にのF) にのF) にのF) 的基金经理、2017 年 5 月年国泰策略价值 表中证 け 4 月 1 日本 2 2013 年 9 月 4 国泰策略价值 表中证 け 4 月 1 日本 2 2019 年 7 月 1 日本 2 2013 年 9 月 1 日本 2 2019 年 7 月 2 2019 年 8 月 2 2019 年 7 月 2 2019 年 8 月 2 2019 年 7 月 2 2019 年		
下下、国     本中     本中     本中     市     本中     市     本中     市	数	证券行业指数证券投资基金
ETF、国 素中证 计算机 且	(LOF)	(LOF) 的基金经理, 2017 年 5
素中证 计算机 上题 ETF、国 素中证 会指通 表中证 全指通 信设备 ETF、国 素中证 全指证 券公司 是工 2018 年 5 月至 2019 年 7 月任国泰量化成价值表量处分类。全型,2018 年 5 月至 2019 年 7 月任国泰量化成价值。	、芯片	月至 2023 年 9 月任国泰策略价值
世界	ETF、国	灵活配置混合型证券投资基金(由
主題   日至 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   信设备   巨下、国   泰中证   全指通   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 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 月任国泰量化的基金经理, 2018 年 8 月至 2019 年 7 月任国泰量化的基金经理, 2018 年 8 月至 2019 年 7 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 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, 2019 年 3 月任国泰旦证券投资基金企业再,2018 年 12 月至 2019 年 3 月任国泰旦证券投资基金变更而来)的基金经理, 2019 年 4 月至 2019 年 11 月 任国泰沪证 300 指数增强型正券投资基金(由国泰特格型灵活配置混合型证券投资基金(由国泰特格型灵活配置混合型证券投资基金(由国泰中证 500 指数增强型证券投资基金(由国泰全经理,2019 年 5 月至 2019 年 11 月任国泰中证 500 指数增强型证券投资基金(由国泰中正 2019 年 5 月至 2019 年 11 月在国泰中证 500 指数增强型证券投资基金(由国泰全经理,2019 年 5 月至 2019 年 7 月至 月起兼任国泰已	泰中证	国泰保本混合型证券投资基金变
ETF、国泰中证 全指通 基金经理,2017 年 8 月起至 2019 年 5 月任国本宁益定即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 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 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 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 3 月任国泰量化资本设置混合型证券投资基金的基金经理,2019 年 3 月任国泰宣和宣军,2019 年 3 月任国泰宣和宣军,2019 年 4 月至 2019 年 11 月任国泰学院 300 指数增强型证券投资基金(由国泰结构转型灵活配置混合型证券投资基金(由国泰结构转型灵活配置混合型证券投资基金(由国泰全经理,2019 年 5 月至 2019 年 11 月任国泰中证 500 指数增强型证券投资基金(由国泰宁益定明于1 月任国泰中证 500 指数增强型证券投资基金(由国泰 任医平分级资基金(由国泰 任医平分级资基金)(国泰 任医 1 月起,在国泰 任医 1 月年上证 5 年 日本 2 2019 年 7 月至 2019 年 7 月起,10 年期国债交易型开放式指数证券投资基金的基金经理,2019 年 7 月起,10 年期国债交易型开放式指数证券投资基金的基金经理,2019 年 7 月起,10 年期国债交易型开放式指数证券投资基金的基金经理,2019 年 7 月起,11 年日基本中证计算机主题交易型开放式指数证券投资基金的基金经理,2019 年 7 月起,11 年日基本中证计算机主题交易型开放式指数证据,2019 年 7 月起,11 年日基本中证计算机主题交易型开放式指数证据,2019 年 7 月至 2019 年 2019 年 7 月至 2019 年 20	计算机	更而来)的基金经理,2017年5
基金经理,2017 年 8 月起至 2019 全指通信设备 ETF、国 标中证 在指通 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 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 8 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 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 月至 2019 年 3 月任国泰生格转载型灵活配置混合型证券投资基金的基金 经理,2019 年 3 月任国泰量化 策略收益混合型证券投资基金(由国泰结构转型灵活配置混合型证券投资基金(由国泰结构转型灵活配置混合型证券投资基金(由国泰结构转型灵活配置混合型证券投资基金(由国泰结构转型灵活配置混合型证券投资基金(由国泰结构转型灵活配置混合型证券投资基金(由国泰结构转型灵活配置混合型证券投资基金(由国泰结构转型灵活配置混合型证券投资基金(由国泰结构转型灵活配置混合型证券投资基金(由国泰结构转型灵活配置混合型证券投资基金(由国泰行在企业的工作,1 月 任国泰宁益定明,2019 年 5 月至 2019 年 1 1 月 任国泰宁益定明而来)的基金经理,2019 年 5 月起兼任国泰宁益定明而来)的基金经理,2019 年 5 月起兼任国泰宁益定和正常专投资基金(由国泰 CES 半导体芯片可业交易型开放式指数证券投资基金更名而来)的基金经理,2019 年 7 月起兼任国泰中程、设置、全型工程。2019 年 7 月起兼任国泰中报、2019 年 7 月起兼任国泰中报、2019 年 7 月起兼任国泰中报、2019 年 7 月起兼任国泰中报、2019 年 7 月起兼任国泰中报,2019 年 7 月起兼任国泰中程。2019 年 7 月起兼任国泰中程。2019 年 7 月起兼任国泰中区,2019 年 7 月至 2019	主题	月至 2018 年 7 月任国泰量化收益
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,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,2019年3月任国泰量化 全指证 券公司 ETF联 接、国 泰纳斯 达克 100 (QDII -ETF)、 国泰标 自工事标 自工事标 申证半 导体材 科设备 主题 ETF的 基金经 更正FF的 基金经 更工的 是数金的基金经理,2019年5月至2019年1月月在国泰中证500指数增强 型证券投资基金使更不来)的基金经理,2019年5月至2019年1月月在国泰中证500指数增强 型证券投资基金(由国泰全经理,2019年5月至2019年1月月在国泰中证500指数增强 型证券投资基金(由国泰宁益定期 产工产人。 自工事,2019年5月至2019年1月是兼任国泰在医主,2019年5月至2019年1月月在国泰中证500指数增强 型证券投资基金(由国泰宁益定期 产工产人。 每至更注册而来)的基金经理,2019年5月至2019年1月是重任国泰位医主,等 基金要可注册而来)的基金经理,2019年5月至2019年1月是重任国泰位医主,等 基金要可注册而来)的基金经理,2019年5月至2019年1月是重任国泰位医主,等 有效资基金(由国泰宁益定期,并放灵活数证券投资基金(由国泰位等,是 等投资基金(由国泰位等,是 等投资基金(由国泰位等,是 等投资基金(由国泰位等,是 等投资基金(由国泰位等,是 等投资基金(由国泰位等,是 等投资基金(由国泰位等,是 等投资基金(由国泰位等,是 等投资基金(由国泰位等,是 等投资基金(由国泰位等,是 等投资基金的基金经理,2019年7月是兼任国泰位。 是一个方面,是一个一个方面,是一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个	ETF、国	灵活配置混合型证券投资基金的
信设备 ETF、国 索中证 全指通 信设备 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 2019 年 7 月任国泰量化的备金经理。2018 年 5 月至 2019 年 7 月任国泰量化的备金经理。2018 年 5 月至 2019 年 7 月任国泰量化的备 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 策略收益混合型证券投资基金(由国泰量企产,2019 年 4 月至 2019 年 5 月至 2019 年 7 月年 2019 年 7 月至 2019 年 7 月已 2019 年 7 月至 2019 年 7 日 2	泰中证	基金经理,2017年8月起至2019
医TF、国家中证全指通信设备	全指通	年 5 月任国泰宁益定期开放灵活
集中证 全指通信设备 ETF 联	信设备	配置混合型证券投资基金的基金
全指通信设备 ETF 联	ETF、国	经理,2018年5月至2022年3月
信设备 ETF 联接、国泰中证 经担证 经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12月至2019年3月任国泰量化策、国泰等略收益灵活配置混合型证券投资基金变更而来)的基金经理,2019年4月至2019年11月任国泰沪深300指数增强型证券投资基金的国泰结构转型灵活配置混合型证券投资基金。由国泰结构转型灵活配置混合型证券投资基金。由国泰结构转型灵活配置混合型证券投资基金。由国泰结构转型灵活配置混合型证券投资基金(由国泰宁流 500 指数增强型证券投资基金(由国泰中证 500 指数增强型证券投资基金(由国泰 CES 半导体芯片行业交易型开放式指数证券投资基金(由国泰 CES 半导体范点管理、发展型开放式指数证券投资基金经理、2019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月起兼任国泰中证价第机主题交易型开放式指数证券投资基金的基金经理,2019年7月起兼任国泰中证价第和主题交易型开放式指数证券投资基金的基金经理,2019年7月起兼任国泰中证价第和主题交易型开放式指数证券投资基金的基金经理,2019年7月起兼任国泰中证价第和主题交易型开放式指数证券投资基金的基金经理,2019年7月起兼任国泰中证价第一种证据,是是是是是是是是是是是是是是是是是是是是是是是是是是是是是是是是是是是是	泰中证	任国泰量化成长优选混合型证券
度TF 联接、国泰中证 全指证 条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月任国泰量化策略收益混合型证券投资基金(由国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金(由国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金变更而来)的基金经理,2019年4月至2019年1月日100 (QDII 是TF)、国泰标 包括 在	全指通	投资基金的基金经理,2018年5
接、国 泰中证 全指证	信设备	月至 2019 年 7 月任国泰量化价值
秦中证 全指证 券公司	ETF 联	精选混合型证券投资基金的基金
全指证	接、国	经理,2018年8月至2019年4月
## ## ## ## ## ## ## ## ## ## ## ## ##	泰中证	任国泰结构转型灵活配置混合型
ETF 联接、国泰纳斯	全指证	证券投资基金的基金经理,2018
接、国	券公司	年12月至2019年3月任国泰量化
秦纳斯	ETF 联	策略收益混合型证券投资基金(由
世界 2019 年 4 月至 2019 年 11 月 任国泰沪深 300 指数增强型证券 投资基金(由国泰结构转型灵活配置混合型证券投资基金变更而来) 的基金经理,2019 年 5 月至 2019 年 11 月任国泰中证 500 指数增强型证券投资基金(由国泰宁益定期 平 11 月任国泰中证 500 指数增强型证券投资基金(由国泰宁益定期 开放灵活配置混合型证券投资基金(由国泰宁益定期 开放灵活配置混合型证券投资基金(由国泰宁益定期 平 5 月起兼任国泰 CES 半导体 本芯片行业交易型开放式指数证券投资基金经 理、投资基金 (由国泰 CES 半导体 行业交易型开放式指数证券投资基金经理、投资总监 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 年期国债交易型开放式指数证券投资基金和上证 10 年期国债交易型开放式指数证券投资基金和上证 10 年期国债交易型开放式指数证券投资基金和上证 10 年期国债交易型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	接、国	国泰策略收益灵活配置混合型证
(QDII (QDII (ETF))、	泰纳斯	券投资基金变更而来)的基金经
(QDII -ETF)、	达克	理,2019年4月至2019年11月
ETF)、国泰标普 的基金经理,2019年5月至2019年11月任国泰中证500指数增强 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 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	100	任国泰沪深 300 指数增强型证券
图泰标 普 500ETF 、国泰 中证半 导体材 中证半 号体材 单级备 主题 生题 生型 500 是金经理,2019 年 5 月至 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券投资基金(由国泰 CES 半导体工厂的 基金经 基金更名而来)的基金经理,2019 年 5 月起兼任国泰 CES 半导体 下业交易型开放式指数证券投资基金(由国泰 CES 半导体 下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、投资总监 (量 资总监 (量 资基金和上证 10 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	(QDII	投资基金(由国泰结构转型灵活配
普 500ETF 、国泰 中证半 导体材	-ETF)、	置混合型证券投资基金变更而来)
<ul> <li>500ETF</li> <li>、国素</li> <li>中证半</li> <li>导体材</li> <li>身体材</li> <li>主题</li> <li>在芯片行业交易型开放式指数证券投资基金(由国泰 CES 半导体では、)</li> <li>主题</li> <li>方投资基金(由国泰 CES 半导体では、)</li> <li>基金经理、2019年5月起兼任国泰 CES 半导体では、)</li> <li>企量</li> <li>(量</li> <li>(上)</li> <li>(金</li> <li>融工程</li> <li>总监</li> <li>基金经理、2019年7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的基金经理、2019年7月起兼任国泰中证计算机主题交易型开放式指数</li> </ul>	国泰标	的基金经理,2019年5月至2019
、国泰中证半导体材	並自	年 11 月任国泰中证 500 指数增强
中证半 导体材 料设备 主题	500ETF	型证券投资基金(由国泰宁益定期
导体材料设备	、国泰	开放灵活配置混合型证券投资基
料设备 主题 ETF的 基金经 理、投 资总监 (量 化)、金融工程 总监	中证半	金变更注册而来)的基金经理,
主题	导体材	2019年5月起兼任国泰 CES 半导
ETF的 基金经 基金更名而来)的基金经理,2019 基金经 要	料设备	体芯片行业交易型开放式指数证
基金经理、投资总监 (量 化)、金融工程 总监 基金更名而来)的基金经理,2019 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月起兼任国泰中证计算机主题交易型开放式指数	主题	券投资基金(由国泰 CES 半导体
理、投资总监 (量	ETF 的	行业交易型开放式指数证券投资
资总监	基金经	基金更名而来)的基金经理,2019
(量 化)、金 融工程 总监 资基金和上证 10 年期国债交易型 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 证计算机主题交易型开放式指数	理、投	年7月至2021年1月任上证5年
(化)、金融工程 总监 开放式指数证券投资基金的基金经理,2019年7月起兼任国泰中证计算机主题交易型开放式指数	资总监	期国债交易型开放式指数证券投
融工程 总监 经理,2019年7月起兼任国泰中 证计算机主题交易型开放式指数	(量	资基金和上证 10 年期国债交易型
总监 证计算机主题交易型开放式指数	化)、金	开放式指数证券投资基金的基金
	融工程	经理,2019年7月起兼任国泰中
证券投资基金的基金经理,2019	总监	证计算机主题交易型开放式指数
		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
		式指数证券投资基金发起式联接
		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
		年 7 月起兼任国泰中证半导体材
		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

三季度,全球经济环境继续呈现出复杂多变的态势。美联储9月再度降息,"降息交易"驱动,加上地缘政治冲突频发、推高市场避险情绪,三季度美元维持低位、金价再度步入上行通道。

三季度的美国经济数据整体指向就业市场降温,为美联储重启降息奠定基础。货币政策方面, 美联储 9 月 FOMC 会议降息 25bp 至 4.00%-4.25%,维持缩表节奏不变。本次利率决定基本符合 市场预期,点阵图显示的降息路径"转鸽"。

地缘政治冲突方面,整体摩擦较二季度有所缓和,但不确定性仍高。虽然俄乌、巴以等国展 开谈判,但期间仍有以色列空袭多哈以打击哈马斯领导层、乌克兰称受到俄方大规模空袭等事件, 整体推高避险情绪,对于金价也有一定支撑。

在这样的宏观背景下,国际金价维持涨势。经过二季度的横盘调整,三季度在"降息交易"的主线驱动下,金价再度进入上行通道,三季度以 COMEX 黄金为代表的国际金价上涨 17.27%,而 人民币计价的黄金 Au99.99 上涨 14.05%。

#### 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 13.85%,同期业绩比较基准收益率为 13.32%。本基金 C 类本报告期内的净值增长率为 13.75%,同期业绩比较基准收益率为 13.32%。本基金 E 类本报告期内的净值增长率为 13.77%,同期业绩比较基准收益率为 13.32%。

#### 4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来,全球地缘政治纷繁复杂,地缘政治危机成为影响全球政治经济的最大的不确定性。特朗普政策主张带来政治及经济的不确定性仍然是影响市场的主要因素。当前美国关税情况、后

续伊以冲突进展以及美联储货币政策均可能影响后市金价,当前金价波动有所放大,触及历史高位后,若无突发事件驱动,金价可能高位震荡。

但美联储已开启新一轮降息周期,海外流动性趋松的趋势确定,我们认为国际金价有望得到进一步的支撑。此外,考虑到全球经济复苏的不确定性以及潜在的经济衰退风险,黄金作为传统的避险资产,其在资产配置中的作用不可忽视。

中长期来看,逆全球化背景下,经济复苏前景不确定性加大,各国央行纷纷加快去美元化的进程,黄金在资产组合中的重要性更加凸显。在全球风险事件频发、经济下行的风险仍存时,黄金的避险价值或将凸显,在资产组合中加入黄金能够有效降低组合波动率,为投资者提供相对来说较为稳健的投资选择。因此,我们投资者或可继续关注国泰黄金 ETF 基金及其联接基金,把握国内金价的投资机会,以实现资产的多元化配置和风险的有效分散。

#### 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	17,192,911,659.94	90.96
3	固定收益投资	82,620,783.92	0.44
	其中:债券	82,620,783.92	0.44
	资产支持证券	-	1
4	贵金属投资	1	-
5	金融衍生品投资	1	-
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	962,076,993.02	5.09
8	其他各项资产	663,333,176.55	3.51
9	合计	18,900,942,613.43	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	国泰黄金交易型开 放式证券投资基金	商品 型	交易型开放 式(ETF)	国泰基金管 理有限公司	17,192,911,659.94	92.33

#### 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	82,620,783.92	0.44
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中: 政策性金融债	ı	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	1
6	中期票据	-	-
7	可转债 (可交换债)	-	-

8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	82,620,783.92	0.44

#### 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	019773	25 国债 08	821,000	82,620,783.92	0.44

# **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	225,460,910.70
2	应收证券清算款	-

3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	437,872,265.85
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	663,333,176.55

#### 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。

#### % 开放式基金份额变动

单位: 份

塔口	国泰黄金ETF	国泰黄金ETF	国泰黄金ETF
项目	联接A	联接C	联接E
** 根	2,579,459,611.	3,312,066,341.	206 211 251 06
本报告期期初基金份额总额	76	88	396,311,351.06
报告期期间基金总申购份额	1,330,421,302.	2,398,169,475.	512 210 207 12
14日	34	66	513,319,297.13
   减: 报告期期间基金总赎回份额	1,182,916,591.	2,763,101,653.	620 227 109 26
<b>演:</b> 拟口规则问	71	79	629,327,198.26
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	2,726,964,322.	2,947,134,163.	280 202 440 02
平1K 口 朔 栁 小 垩 並 切 微 心 微	39	75	280,303,449.93

#### **87** 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

本报告期內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。

#### 級 备查文件目录

#### 8.1备查文件目录

- 1、关于准予国泰黄金交易型开放式证券投资基金联接基金注册的批复
- 2、国泰黄金交易型开放式证券投资基金联接基金基金合同
- 3、国泰黄金交易型开放式证券投资基金联接基金托管协议
- 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