

国泰中证 AAA 科技创新公司债交易型开放式指数证券投资 基金

2026 年第 2 季度报告

2026 年 6 月 30 日

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金托管人：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二六年七月二十一日

§ 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 07 月 17 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 2026 年 04 月 01 日起至 2026 年 06 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国泰中证 AAA 科技创新公司债 ETF
场内简称	科创债 ETF 国泰
基金主代码	551800
交易代码	551800
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2025 年 9 月 17 日
报告期末基金份额总额	121,961,418.00 份
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	本基金为指数基金，主要采用抽样复制和动态最优化的方法，投资于标的指数中具有代表性和流动性的成份券和备选成份券，或选择非成份券作为替代，构造与标的指数风险收益特征相似的资产组合，以实现对标的指数的有效跟

	踪。 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%，年化跟踪误差不超过 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。 本基金运作过程中，当标的指数成份券发生明显负面事件面临停牌或违约风险，且指数编制机构暂未作出调整的，基金管理人应当按照基金份额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券进行调整； 本基金的投资策略主要包括：抽样复制策略；替代性策略；国债期货投资策略；信用衍生品投资策略；资产支持证券投资策略。
业绩比较基准	中证 AAA 科技创新公司债指数收益率
风险收益特征	本基金属于债券型基金，其预期收益及预期风险水平理论上低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。 本基金为指数型基金，跟踪标的指数，其风险收益特征与标的指数所表征的债券市场组合的风险收益特征相似。
基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	兴业银行股份有限公司

§ 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 (2026 年 4 月 1 日-2026 年 6 月 30 日)
1.本期已实现收益	52,995,178.15
2.本期利润	100,344,036.48
3.加权平均基金份额本期利润	0.8513
4.期末基金资产净值	12,298,431,542.90

5.期末基金份额净值	100.8387
------------	----------

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

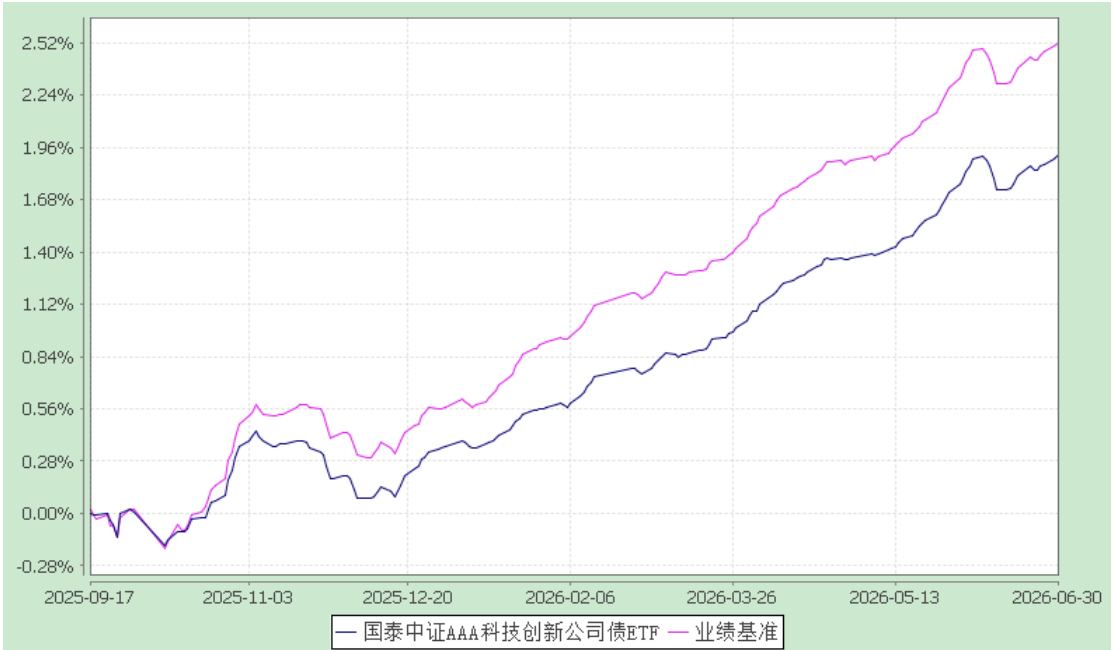
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.85%	0.02%	0.99%	0.02%	-0.14%	0.00%
过去六个月	1.55%	0.02%	1.93%	0.02%	-0.38%	0.00%
自基金合同生效起至今	1.92%	0.03%	2.52%	0.03%	-0.60%	0.00%

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 AAA 科技创新公司债交易型开放式指数证券投资基金
 累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

（2025 年 9 月 17 日至 2026 年 6 月 30 日）



注：(1) 本基金合同生效日为2025年9月17日，截至2026年6月30日，本基金成立尚未满一年。

(2) 本基金在6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		
王玉	国泰上证 5 年期国债 ETF、上证 10 年期国债 ETF、国泰信用互利债券、国泰中债 1-3 年国开	2025-09-17	-	10 年	硕士研究生。曾任职于光大银行上海分行。2016 年 1 月加入国泰基金，历任交易员、基金经理助理。2019 年 12 月起任上证 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，2020 年 3 月起兼任国泰信用互利债券型证券投资基金（由国泰信用互利分级债券型证券投资基金转型而来）的基金经理，2020 年 3 月至 2024

	债、国泰中证细分化工产业主题 ETF、国泰中证环保产业 50ETF、国泰中证光伏产业 ETF 发起联接、国泰中证影视主题 ETF、国泰中证新材料主题 ETF、国泰上证科创板 100ETF、国泰中证 AAA 科技创新公司债 ETF 的基金经理			年 8 月任国泰金龙债券证券投资基金的基金经理，2020 年 4 月至 2021 年 7 月任国泰聚瑞纯债债券型证券投资基金的基金经理，2020 年 6 月至 2021 年 7 月任国泰惠泰一年定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理，2020 年 8 月至 2021 年 8 月任国泰添福一年定期开放债券型发起式证券投资基金和国泰惠瑞一年定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理，2020 年 8 月起兼任国泰中债 1-3 年国开行债券指数证券投资基金的基金经理，2021 年 3 月起兼任国泰中证细分化工产业主题交易型开放式指数证券投资基金和国泰中证环保产业 50 交易型开放式指数证券投资基金的基金经理，2021 年 6 月至 2023 年 5 月任国泰中证环保产业 50 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细分化工产业主题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 10 月起兼任国泰中证影视主题交易型开放式指数证券投资基金和国泰中证光伏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 月起兼任国泰中证新材料主题交易型开放式指数证券投资基金的基金经理，2021 年 12 月至 2023 年 5 月任国泰中证港股通 50 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 2 月至 2023 年 5 月任国泰中证新材料主题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 9 月起兼任国泰上证科创板 100 交易型开放式指数证券投资基金的基金经理, 2025 年 9 月起兼任国泰中证 AAA 科技创新公司债交易型开放式指数证券投资基金的基金经理。
王振扬	国泰上证 5 年期国债 ETF、上证 10 年期国债 ETF、国泰中债 1-3 年国开债、国泰中债 1-5 年政金债、国泰中证 AAA 科技创新公司债 ETF 的基金经理	2025-09-17	-	7 年	硕士研究生。曾任职于申港证券和西部证券等。2024 年 12 月加入国泰基金, 历任基金经理助理。2025 年 2 月起任上证 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, 2025 年 7 月起兼任国泰中债 1-3 年国开债指数证券投资基金和国泰中债 1-5 年政策性金融债指数证券投资基金的基金经理, 2025 年 9 月起兼任国泰中证 AAA 科技创新公司债交易型开放式指数证券投资基金的基金经理。

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《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，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的交易共 5 次，为指数量化投资组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易。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

2026 年二季度国内债券市场震荡走强，收益率中枢下移。资金面的宽松，基本面持续弱复苏及需求配置旺盛等因素驱动了二季度债券市场走牛。从收益率曲线形态看，上半年整体呈现先陡峭再平坦的特征，二季度的内需疲软带动长端利率的快速下行，但是短端下行空间已经非常有限，期限利差逐步收窄。科创债 ETF 是跟踪科技创新公司债指数的债券指数基金，二季度科创债 ETF 净值表现稳步上行，4 月债券市场资金面宽松，ETF 净值表现小幅上行，5 月科创债 ETF 净值涨幅最大，主要受益于偏弱修复的基本面及 MLF 的超额投放。6 月临近季末，资金面的收紧使得科创债 ETF 净值增长放缓，但是季末加速的申购需求支撑了科创债 ETF 的净值表现。

作为跟踪标的指数的被动型基金，本基金采用优化抽样复制法，上市后达到满仓，精选

信用组合分散配置，力求匹配指数久期及收益等特征构建组合，保持组合 90%以上的成分券仓位。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期内的净值增长率为 0.85%，同期业绩比较基准收益率为 0.99%。

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 2026 年三季度，市场多空因素交织，大概率收益率维持区间波动走势，利率上行风险可控。一方面，基本面弱修复和配置力量仍然对债券市场构成支撑，但是政府债供给提速，季节性调整风险和政治局会议对债券市场形成不确定压力。

三季度科创债 ETF 面临一定的跨季赎回冲击、利率债供给放量、信用利差低位等多重压力，短期贴水可能进一步扩大。但基本面弱修复和资产荒逻辑未变，赎回冲击后的调整可能形成配置窗口。7 月初需重点关注赎回资金流向及底层成分券抛压，7 月底政治局会议是关键政策观察节点。中期来看，科创债一级市场持续扩容，为 ETF 底层资产提供持续供给，科创债市场建设继续深化，或可配置科创债 ETF 获得稳定的票息收益。

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	固定收益投资	12,262,903,922.58	98.93
	其中：债券	12,262,903,922.58	98.93
	资产支持证券	—	—
3	贵金属投资	—	—

4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	129,919,191.64	1.05
7	其他各项资产	2,729,270.85	0.02
8	合计	12,395,552,385.07	100.00

注：上述债券投资包括可退替代款估值增值。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 积极投资按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

5.2.2 指数投资按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 期末指数投资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。

5.3.2 期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

本基金本报告期末未持有股票。

5.4 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	-	-
2	央行票据	-	-

3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	12,262,884,904.38	99.71
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	12,262,884,904.38	99.71

5.5 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	243114	25CMGK01	2,050,500	206,028,678.37	1.68
2	243716	25 元禾 K1	1,600,000	163,320,328.77	1.33
3	242165	24 延长 K1	1,539,420	156,891,149.13	1.28
4	243667	25 管网 SK	1,505,110	152,573,619.24	1.24
5	241872	24 鲁高 K4	1,409,280	146,999,101.03	1.20

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。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

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权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 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。

5.10 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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体中，中国邮政集团有限公司出现在报告编制日前一年内受到监管部门公开谴责、处罚的情况。

本基金管理人就上述公司受处罚事件进行了及时分析和研究，认为上述公司存在的违规问题对公司经营成果和现金流量未产生重大的实质影响，对该公司投资价值未产生实质影响。本基金管理人将继续对该公司进行跟踪研究。

5.11.2 基金投资的前十名证券中，没有投资于超出基金合同约定备选股票库之外的情况。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,729,270.85
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	2,729,270.85

5.11.4 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。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.11.5.1 期末指数投资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。

5.11.5.2 期末积极投资前五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

本报告期期初基金份额总额	116,111,418.00
报告期期间基金总申购份额	5,880,000.00
减：报告期期间基金总赎回份额	30,000.00
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	121,961,418.00

§ 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 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 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

本基金本报告期内无需要披露的单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、关于准予国泰中证 AAA 科技创新公司债交易型开放式指数证券投资基金注册的批复
- 2、国泰中证 AAA 科技创新公司债交易型开放式指数证券投资基金基金合同
- 3、国泰中证 AAA 科技创新公司债交易型开放式指数证券投资基金托管协议
- 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 15-20 层。

基金托管人住所或办公场所。

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
二〇二六年七月二十一日