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

2026 年第 3 季度报告

2026 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：二〇二六年十月二十七日

§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 2026 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 2026 年 07 月 01 日起至 2026 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	国泰中证煤炭 ETF 联接
基金主代码	008279
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 1 月 16 日
报告期末基金份额总额	588,552,954.82 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	中证煤炭指数收益率×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	中国工商银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	国泰中证煤炭 ETF 联接 A	国泰中证煤炭 ETF 联接 C	国泰中证煤炭 ETF 联接 E
下属分级基金的交易代码	008279	008280	022501
报告期末下属分级基金的份额总额	97,137,591.82 份	421,012,060.58 份	70,403,302.42 份

2.1.1 目标基金基本情况

基金名称	国泰中证煤炭交易型开放式指数证券投资基金
基金主代码	515220
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2020 年 1 月 20 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 3 月 2 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	中证煤炭指数收益率
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。

§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 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日)		
	国泰中证煤炭 ETF 联接 A	国泰中证煤炭 ETF 联接 C	国泰中证煤炭 ETF 联接 E
1.本期已实现收益	8,152,971.75	35,573,572.16	5,535,976.02
2.本期利润	39,851,037.94	178,885,924.16	39,582,196.72
3.加权平均基金份额本期利润	0.3662	0.3479	0.4042
4.期末基金资产净值	227,926,357.38	968,844,152.81	164,269,558.40
5.期末基金份额净值	2.3464	2.3012	2.3333

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、国泰中证煤炭 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	17.11%	1.92%	15.96%	1.94%	1.15%	-0.02%
过去六个月	3.71%	2.01%	1.42%	2.04%	2.29%	-0.03%
过去一年	22.35%	1.93%	19.35%	1.95%	3.00%	-0.02%
过去三年	22.92%	1.62%	11.24%	1.64%	11.68%	-0.02%
过去五年	29.32%	1.75%	4.04%	1.79%	25.28%	-0.04%
自基金合同生效起至今	186.50%	1.79%	85.57%	1.89%	100.93%	-0.10%

2、国泰中证煤炭 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	17.02%	1.92%	15.96%	1.94%	1.06%	-0.02%
过去六个月	3.55%	2.01%	1.42%	2.04%	2.13%	-0.03%
过去一年	21.99%	1.93%	19.35%	1.95%	2.64%	-0.02%
过去三年	21.82%	1.62%	11.24%	1.64%	10.58%	-0.02%
过去五年	27.39%	1.75%	4.04%	1.79%	23.35%	-0.04%
自基金合同生效起至今	180.83%	1.79%	85.57%	1.89%	95.26%	-0.10%

3、国泰中证煤炭 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	17.02%	1.92%	15.96%	1.94%	1.06%	-0.02%
过去六个月	3.55%	2.01%	1.42%	2.04%	2.13%	-0.03%
过去一年	21.99%	1.93%	19.35%	1.95%	2.64%	-0.02%
自新增 E 类份额起至今	11.34%	1.65%	5.46%	1.67%	5.88%	-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

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

(2020 年 1 月 16 日至 2026 年 9 月 30 日)

1．国泰中证煤炭 ETF 联接 A：



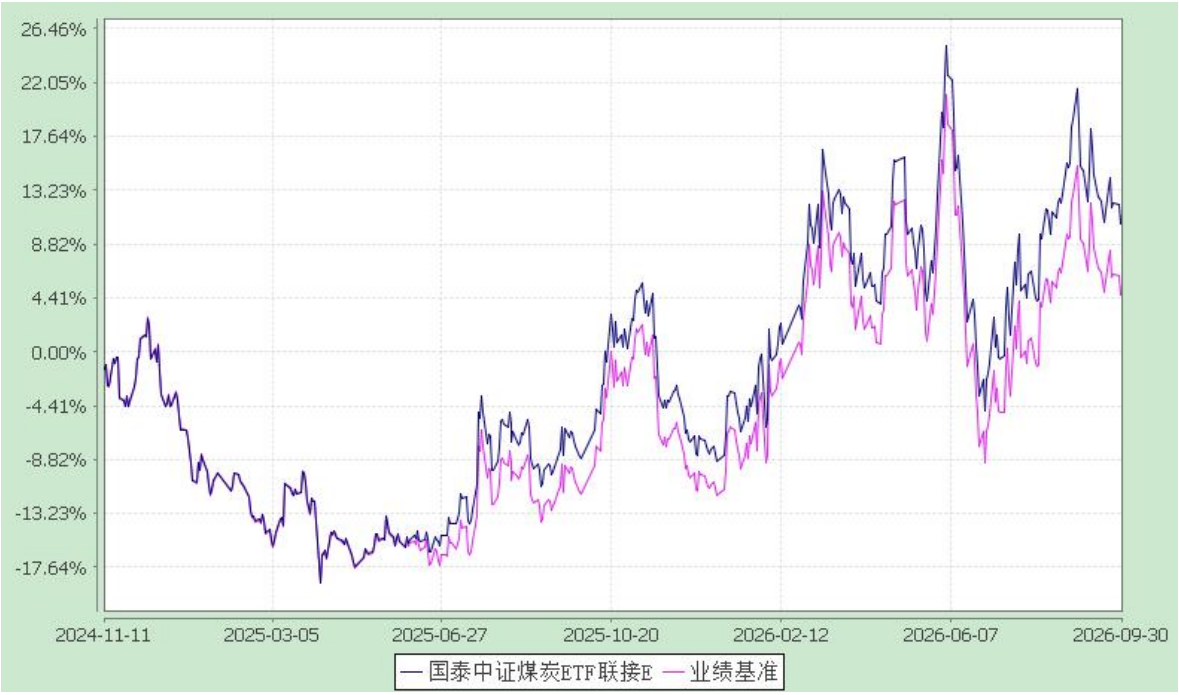
注：本基金合同生效日为 2020 年 1 月 16 日。本基金在六个月建仓结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

2．国泰中证煤炭 ETF 联接 C：



注：本基金合同生效日为 2020 年 1 月 16 日。本基金在六个月建仓结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

3．国泰中证煤炭 ETF 联接 E：



注：本基金合同生效日为本基金合同生效日为 2020 年 1 月 16 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 11 日起，本基金增加 E 类份额并分别设置对应的基金代码。

§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		
朱碧莹	本基金的基金经理	2025-04-17	2026-07-30	8 年	硕士研究生。曾任职于华安基金。2020 年 2 月加入国泰基金，历任研究员、基金经理助理。2024 年 11 月起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发起式联接基金和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发起式联接基金的基金经理，2025 年 3 月起兼任国泰创业板 50 交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金（原国泰创业板 50 指数型发起式证券投资基金）、国泰恒生 A 股

					电网设备交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金和国泰上证科创板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，2025 年 4 月至 2026 年 7 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的基金经理，2025 年 4 月至 2026 年 8 月任国泰中证内地运输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，2025 年 4 月起兼任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发起式联接基金、国泰中证动漫游戏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 800 汽车与零部件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、国泰国证绿色电力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、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、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、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和国泰富时中国 A 股自由现金流聚焦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，2025 年 10 月起兼任国泰创业板新能源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。
查惠俐	国泰中证煤炭 ETF 联接、国	2026-03-12	-	4 年	硕士研究生。曾任职于光大证券股份有限公司。2025 年 4 月加入国泰基金，历任 ETF 研究员。2026 年 3 月起任国泰中证煤炭交易型

	泰中证港股通高股息投资 ETF 发起联接、国泰中证油气产业 ETF 发起联接 、国泰上证国有企业红利 ETF 发起联接 、国泰中证沪深港黄金产业股票 ETF 发起联接 、国泰中证香港内地国有企业 ETF 发起联接（QDII）的基金经理				开放式指数证券投资基金发起式联接基金的基金经理，2026 年 9 月起兼任国泰中证港股通高股息投资交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金、国泰中证油气产业交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金、国泰上证国有企业红利交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金、国泰中证沪深港黄金产业股票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香港内地国有企业交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金（QDII）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，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 9 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 年三季度，A 股整体震荡回调，内部结构迎来再平衡。7 月受 AI 板块筹码拥挤、中报临近以及外部流动性扰动的影响，市场出现快速回调。进入 8 月以后，资金维持存量博弈，市场缺乏明确主线，处于震荡磨底阶段。内部结构方面，前期热门的 AI 硬件主线行情暂时退潮，资金转向具备防御属性的板块，红利与价值迎来相对收益。

受供给约束影响，三季度煤炭中枢价格持续抬升，中证煤炭指数上涨 16.78%，相对沪深 300 指数超额收益明显。供给收缩是三季度煤价抬升的主要原因，受煤炭主产区安监力度强、超产核查严格、停产矿井复产偏慢、进口煤补充有限等因素影响，三季度动力煤与焦煤产量明显下滑，煤炭供需格局偏紧。

本基金为指数基金，本报告期内，我们根据对市场行情、日常申赎情况的分析判断，对仓位

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 17.11%，同期业绩比较基准收益率为 15.96%。

本基金 C 类本报告期内的净值增长率为 17.02%，同期业绩比较基准收益率为 15.96%。

本基金 E 类本报告期内的净值增长率为 17.02%，同期业绩比较基准收益率为 15.96%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

四季度动力煤大概率呈现供需双增格局。需求端，随着北方进入采暖季，电厂冬储补库，动力煤进入需求旺季，对价格形成支撑；供给端，国家发改委、国家能源局、国家矿山安监局联合印发《关于做好煤炭安全稳产稳供工作的通知》，要求积极稳妥推进煤矿复产达产，并试点允许山西部分合规煤矿在年底前按核定产能的 1/12 组织单月生产。预计四季度煤炭供给弹性有所恢复，但仍受制于安监约束与矿井实际复产节奏，后续需持续关注煤炭产量恢复情况。

焦煤价格支撑与压力并存。支撑来自供给端约束延续及冬储补库需求，若钢价企稳、钢厂利润修复，焦煤仍有上行空间；压力来自下游钢铁需求偏弱与钢材利润承压，若钢厂减产或利润持续低迷，将反向压制焦煤采购意愿。

从长期视角看，煤炭供需约束仍然存在。预计未来煤炭产能持续向大型先进产能集中，供给对价格变动的响应弹性下降；需求总量增长放缓但绝对水平有韧性，煤炭作为能源安全“压舱石”的地位明确；行业估值逻辑逐步从“周期股”向“红利资产”迁移，优质煤企的高现金流、高分红属性是穿越周期的核心。

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	1,293,667,767.90	91.27
3	固定收益投资	74,388,162.54	5.25
	其中：债券	74,388,162.54	5.25
	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	20,322,060.79	1.43
8	其他各项资产	29,031,341.41	2.05
9	合计	1,417,409,332.64	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	国泰中证煤炭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	1,293,667,767.90	95.05

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	74,388,162.54	5.47
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	74,388,162.54	5.47

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	019846	26 国债 14	743,000	74,388,162.54	5.47

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约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	496,094.39
2	应收证券清算款	13,655,135.23
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	14,772,200.21
6	其他应收款	-
7	其他	107,911.58
8	合计	29,031,341.41

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	国泰中证煤炭ETF联接A	国泰中证煤炭ETF联接C	国泰中证煤炭ETF联接E
本报告期期初基金份额总额	104,120,746.02	415,217,315.71	109,914,470.53
报告期期间基金总申购份额	75,291,402.96	885,340,664.35	164,905,841.72

减：报告期期间基金总赎回份额	82,274,557.16	879,545,919.48	204,417,009.83
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	97,137,591.82	421,012,060.58	70,403,302.42

§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、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基金合同

2、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托管协议

3、关于准予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

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

二〇二六年十月二十七日