

国泰纳斯达克 100 指数证券投资基金

2019 年第 4 季度报告

2019 年 12 月 31 日

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二〇年一月十七日

§ 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2020 年 1 月 15 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 2019 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国泰纳斯达克 100 指数（QDII）
基金主代码	160213
交易代码	160213
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010 年 4 月 29 日
报告期末基金份额总额	257,404,471.75 份
投资目标	通过严格的投资程序约束和数量化风险管理手段，以低成本、低换手率实现本基金对纳斯达克 100 指数（Nasdaq-100 Index, 以下简称“标的指数”）的有效跟踪，追求跟踪误差最小化。
投资策略	本基金原则上采取完全复制策略，即按照标的指数的成份股构成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进行相应调

	整。但因特殊情况导致基金无法及时获得足够数量的股票时，基金管理人将运用其他合理的投资方法构建本基金的实际投资组合，追求尽可能贴近目标指数的表现。 本基金的风险控制目标是追求日均跟踪误差不超过 0.5%，年跟踪误差不超过 5%（注：以美元资产计价计算）。
业绩比较基准	纳斯达克 100 指数（Nasdaq-100 Index）收益率（总收益指数收益率）（注：以美元计价计算）。
风险收益特征	本基金属于股票型基金，预期风险与收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金为指数型基金，跟踪标的指数市场表现，目标为获取市场平均收益，是股票基金中处于中等风险水平的基金产品。
基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司
境外资产托管人英文名称	State Street Bank and Trust Company
境外资产托管人中文名称	美国道富银行

§ 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	本期金额 (2019 年 10 月 1 日-2019 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	12,879,058.34
2. 本期利润	98,193,871.32
3. 加权平均基金份额本期利润	0.4127
4. 期末基金资产净值	1,057,681,217.80

5. 期末基金份额净值	4.109
-------------	-------

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	11.17%	0.64%	12.99%	0.64%	-1.82%	0.00%

注：同期业绩比较基准以美元计价，不包含人民币汇率变动等因素产生的效应。

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

国泰纳斯达克 100 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

(2010 年 4 月 29 日至 2019 年 12 月 31 日)



注：（1）本基金合同生效日为2010年4月29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）同期业绩比较基准以美元计价，不包含人民币汇率变动等因素产生的效应。

§ 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		
吴向军	本基金的基金经理、国泰中国企业境外高收益债、国泰大宗商品配置证券	2015-07-14	-	16 年	硕士研究生。2004 年 6 月至 2011 年 4 月在美国 Guggenheim Partners 工作，历任任职研究员，高级研究员，投资经理。2011 年 5 月起加盟国泰基金管理有限公司，2013 年 4 月起任国泰中国企业境外高收益债券型证券投资基金的基金经理，2013 年 8 月至 2017 年 12 月任国泰美国房地产开发股票型证券投资基金的基金经理，2015 年 7 月起兼任

	投资基金 (LOF)、国泰全球绝对收益 (QDI I-FOF)、国泰中国企业信用精选债券 (QDI I)、国泰纳斯达克 100 (QDI I-ETF)、国泰恒生港股通指数 (LOF) 的基金经理、国际业务部总监、海外投资总监				国泰纳斯达克 100 指数证券投资基金和国泰大宗商品配置证券投资基金 (LOF) 的基金经理, 2015 年 12 月起兼任国泰全球绝对收益型基金优选证券投资基金的基金经理, 2017 年 9 月起兼任国泰中国企业信用精选债券型证券投资基金 (QDII) 的基金经理, 2018 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的基金经理, 2018 年 11 月起兼任国泰恒生港股通指数证券投资基金 (LOF) 的基金经理。2015 年 8 月至 2016 年 6 月任国际业务部副总监, 2016 年 6 月至 2018 年 7 月任国际业务部副总监 (主持工作), 2017 年 7 月起任海外投资总监, 2018 年 7 月起任国际业务部总监。
--	---	--	--	--	--

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行业协会《证券业从业人员资格管理办法》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，基金管理小组保持独立运作，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

今年四季度，伴随着全球经济复苏和中美贸易战缓和，风险资产迎来反弹窗口。美股标普 500 单季度上涨 8.5%，科技股为主的纳斯达克指数上涨 12.2%，其中市值排名前 100 公司组成的纳斯达克 100 指数上涨 12.7%。纵观 2019 年全年，

纳斯达克 100 指数上涨 38%，创 2009 年以来表现最佳年份，在全球主要股指中涨幅居前。

宏观经济方面，四季度美国经济保持稳健增长。美国 11 月非农新增就业 26.6 万，创近 10 个月新高；失业率 3.5%，续创近半个世纪新低；时薪同比增速 3.1%，较上个月进一步提速。作为美国经济的“晴雨表”，强劲的就业数据印证了美国经济动能仍健康，距离衰退还很遥远。四季度欧洲和中国经济有所企稳，其中欧元区制造业 PMI 徘徊在 45-46，终止了开年以来急剧下滑的势头；中国制造业 PMI 升破 50 荣枯线，为近 7 个月以来首次。全球经济温和复苏的背景为风险资产的反弹提供了支撑，而最具弹性的纳斯达克指数受益较大。

企业盈利方面，美股三季报整体好于预期，尤其是科技企业的增长动能仍然强劲：苹果营收再超预期，服务和可穿戴设备表现亮眼；亚马逊和微软的云业务收入维持高增，市场份额进一步扩大；英特尔对四季度半导体需求的复苏持乐观态度。总体而言，美股科技股的基本面稳健，为其股价上涨提供了支撑。

全球央行动态方面，四季度美联储再降息一次，全年降息三次，累计 75bp。美联储预防式降息有效对冲了贸易战等风险事件对美国经济的扰动，拉长了经济扩张周期，有力支撑了美股估值。

风险事件方面，四季度中美成功达成了第一阶段贸易协议，并将在 2020 年 1 月中旬签署协议，这标志着中美关系的阶段性缓和。此外，英国首相约翰逊所在保守党赢得大选胜利令脱欧局势明朗化、香港社会动乱暂歇，也对全球风险情绪起到了提振。

接下来我们仍将密切关注美国经济和通胀态势，美联储货币政策变化，以及科技公司营收利润和研发开支的变化，来研判美股的走势。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2019 年第四季度的净值增长率为 11.17%，同期业绩比较基准收益率为 12.99%（注：同期业绩比较基准以美元计价，不包含人民币汇率变动等因素产生的效应）。

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 2020 年，我们认为美国经济增速或温和放缓，失速概率很低。美联储

将维持呵护姿态，宽松工具随时就位托底。中美贸易战迎来阶段性缓和，但第二阶段谈判难度加大，市场宜适当降低预期。

我们认为，未来美股尤其是科技股的走势仍将高度依赖企业盈利、美国经济数据、美联储货币政策、全球资金流向等。我们仍会继续利用国泰纳斯达克 100 指数基金，为投资者跟踪美股表现创造便利。

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	940,027,240.05	86.47
	其中：普通股	926,577,775.25	85.23
	存托凭证	13,449,464.80	1.24
	优先股	—	—
	房地产信托	—	—
2	基金投资	1,642,037.03	0.15
3	固定收益投资	—	—
	其中：债券	—	—
	资产支持证券	—	—
4	金融衍生品投资	—	—
	其中：远期	—	—
	期货	—	—
	期权	—	—
	权证	—	—
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	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	119,991,972.09	11.04
8	其他各项资产	25,474,454.16	2.34
9	合计	1,087,135,703.33	100.00

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例（%）
美国	940,027,240.05	88.88
合计	940,027,240.05	88.88

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

5.3.1 报告期末指数投资按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
信息技术	448,939,114.04	42.45
通信服务	198,714,910.23	18.79
非必需消费品	136,781,031.47	12.93
保健	66,027,681.13	6.24
必需消费品	55,466,147.72	5.24
工业	23,484,827.57	2.22
公用事业	8,218,612.38	0.78
金融	2,394,915.51	0.23
材料	-	-
能源	-	-
房地产	-	-
合计	940,027,240.05	88.88

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

5.3.2 报告期末积极投资按行业分类的股票及存托凭证投资组合

本基金本报告期末未持有积极投资的股票及存托凭证。

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股票及存托凭证投资

明细

 5.4.1 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及
存托凭证投资明细

序号	公司名称 (英文)	公司名称 (中文)	证券 代码	所在证 券市场	所属 国家 (地区)	数量 (股)	公允价值(人民 币元)	占基 金资 产净 值比 例 (%)
1	APPLE INC	苹果公司	AAPL US	纳斯达克	美国	54,922	112,511,074.38	10.64
2	MICROSOFT CORP	微软	MSFT US	纳斯达克	美国	93,500	102,863,720.19	9.73
3	AMAZON.COM INC	亚马逊公司	AMZN US	纳斯达克	美国	6,000	77,345,408.45	7.31
4	FACEBOOK INC-CLASS A	Facebook 公司	FB US	纳斯达克	美国	30,900	44,244,630.05	4.18
5	ALPHABET INC-CL C	Alphabet 公司	GOOG US	纳斯达克	美国	4,400	41,040,203.27	3.88
6	ALPHABET INC-CL A	Alphabet 公司	GOOGL US	纳斯达克	美国	3,900	36,441,024.82	3.45
7	INTEL CORP	英特尔公司	INTC US	纳斯达克	美国	67,000	27,974,213.19	2.64
8	CISCO	思科一	CSCO	纳	美	65,20	21,814,521.59	2.06

	SYSTEMS INC	T	US	斯 达 克	国	0		
9	COMCAST CORP-CLAS S A	康卡斯 特	CMCS A US	纳 斯 达 克	美 国	69,30 0	21,740,776.18	2.06
10	PEPSICO INC	百事可 乐	PEP US	纳 斯 达 克	美 国	21,30 0	20,308,213.51	1.92

5.4.2 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及存托凭证投资明细

本基金本报告期末未持有积极投资的股票及存托凭证。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名的前五名金融衍生品投资明细

序号	衍生品类别	衍生品名称	公允价值 (人民币元)	占基金资产 净值比例 (%)
1	股指期货	NASDAQ 100 E-MINI MAR20	-	-

注：股指期货投资采用当日无负债结算制度，结算准备金已包括所持股指期货合约产生的持仓损益，因此衍生金融工具项下的股指期货投资与相关的期货暂收款（结算所得的持仓损益）之间按抵销后的净额列示，为人民币零元。本报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细为：NASDAQ 100 E-MINI MAR20 买入持仓量

85手，合约市值人民币103,797,658.97元，公允价值变动人民币2,164,372.02元。

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十名基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值 (人民币元)	占基金资产净值比例 (%)
1	INVESCO QQQ TRUST SERIES 1	ETF 基金	开放式	Invesco Ltd	1,038,246.92	0.10
2	PROSHARES ULTRAPRO QQQ	ETF 基金	开放式	ProShares Trust	603,790.11	0.06

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	5,870,472.30
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	311,076.71
4	应收利息	18,145.25
5	应收申购款	19,274,759.90
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	25,474,454.16

5.10.4 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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.10.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

5.10.5.2 报告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积极投资的股票。

§ 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	230,706,207.96
报告期基金总申购份额	60,538,145.02
减：报告期基金总赎回份额	33,839,881.23
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	257,404,471.75

§ 7 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。截至本报告期末，本基金管理人未持有本基金。

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、关于核准国泰纳斯达克 100 指数证券投资基金募集的批复
- 2、国泰纳斯达克 100 指数证券投资基金基金合同
- 3、国泰纳斯达克 100 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

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 16 层-19 层。

本基金托管人中国建设银行股份有限公司办公地点——北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼。

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

二〇二〇年一月十七日