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:二〇一二年十月二十五日

国泰价值经典股票型证券投资基金(LOF)

【2012】第三季度报告

§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规定,于2012年10月22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2012年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰价值经典股票(LOF)(场内简称:国泰价值)
基金主代码	160215
交易代码	160215
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2010年8月13日
报告期末基金份额总额	432,308,155.64份
投资目标	本基金主要依据价值投资经典指标,投资于具有良好盈利能力和价值被低估的股票,在有效控制风险的前提下,谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	1.资产配置策略 为了提供更为清晰明确的风险收益特征,大类资产配置不作为本基金的核心策略。除以下情况外,本基金的股票投资比例为90%-95%。考虑市场实际情况,本基金将仅在股票资产整体出现较大程度高估时进行大类资产配置调整。利用联邦(FED)模型分析市场PE与国债收益率之间的关系,判断我国股票市场和债券市场的估值水平是否高估或低估。在该资产配置模型中使用七年国债到期收益率与沪深300市场名义收益率(平均市盈率倒数)来判断债券市场与股票市场的相对投资价值,即当七年期国债到期收益率大于沪深300平均名义收益率时,将股票投资比例下限降低为60%,股票投资比例调整为60%-95%。 2.股票投资策略 (1)盈利能力股票筛选 本基金的股票资产投资主要以具有投资价值的股票作为投资对象,采取自下而上精选个股策略,利用ROIC、ROE、股息率等财务指标筛选出盈利能力强的上市公司,构成具有盈利能力的股票备选池。 (2)价值评估分析 本基金通过价值评估分析,选择价值被低估上市公司,形成优化的股票池。价值评估分析主要运用国际化视野,采用专业的估值模型,合理使用估值指标,选择其中价值被低估的公司。具体采用的方法包括市盈率法、市净率法、市销率、PEG、EV/EBITDA、股息率现模型等,基金管理人根据不同行业特征和市场特征灵活进行运用,努力为从估值层面持有人发掘价值。 (3)实地调研 对于本基金计划重点投资的上市公司,公司投资研究团队将实地调研上市公司,深入了解其管理团队能力、企业经营状况、重大投资项目进展以及财务数据真实性等。为了保证实地调研的准确性,投资研究团队还将通过对上市公司的外部合作机构和相关行政管理部门进一步调研,对上述结论进行核实。 (4)投资组合建立和调整 本基金将在鉴头分析和实地调研的基础上,建立和调整投资组合。在投资组合管理过程中,本基金还将注重投资品种的交易活跃程度,以保证整体组合具有良好的流动性。 3.债券投资策略 本基金的债券资产投资主要以长期利率趋势分析为基础,结合中短期的经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析,通过收益率曲线配置等方法,实施积极的债券投资管理。 4.权证投资策略 本基金将在严格控制风险的前提下,主动进行权证稳健、基金权证投资将以价值分析为基础,在采用数量化模型分析其合理定价的基础上,把握市场的短期波动,进行积极操作,追求在风险可控的前提下稳健的超额收益。 5.资产支持证券投资策略 本基金将分析资产支持证券的资产特征,估计违约率和提前偿付比率,并利用收益率曲线和期权定价模型,对资产支持证券进行估值。本基金将严格控制资产支持证券的总体投资规模并进行分散投资,以降低流动性风险。 6.股指期货投资策略 若本基金投资股指期货,本基金将根据风险管理的原则,以套期保值为主要目的,有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。 本基金在进行股指期货投资时,将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究,并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。 本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征,通过资产配置、品种选择,谨慎进行投资,以降低投资组合的整体风险。 法律法规对于基金投资股指期货的投资策略另有规定的,本基金将按法律法规的规定执行。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准:沪深300指数收益率×80%+中证全债指数收益率×20%。
风险收益特征	本基金是股票型基金,预期风险高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。本基金主要投资于具有良好盈利能力且价值被低估的上市公司,属于中高预期风险的证券投资基金品种。
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

§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(2012年7月1日-2012年9月30日)
1.本期已实现收益	-13,260,475.80
2.本期利润	-27,322,456.62
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0628
4.期末基金资产净值	309,137,711.00
5.期末基金份额净值	0.715

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

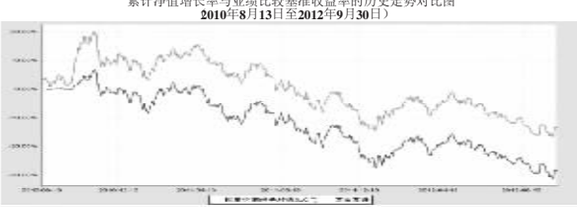
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-8.10%	1.13%	-5.48%	0.95%	-2.62%	0.18%

3.2.2自基金合同生效以来基金累计份额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

国泰价值经典股票型证券投资基金(LOF)

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

2010年8月13日至2012年9月30日)



注:本基金的合同生效日为2010年8月13日。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		
黄淼	本基金的基金经理、国泰金鹏蓝筹混合的基金经理、公司投资总监兼基金管理部总监	2010-8-13	-	17	硕士研究生。曾任职于中期国际期货公司、和利投资发展公司、平安保险公司投资管理中心。2003年1月加盟国泰基金管理有限公司,曾任国泰金泰封闭基金经理、金鹿保本增值基金和金象保本增值基金的共同基金经理,2006年7月至2008年5月担任金龙行业混合的基金经理,2007年4月至2010年10月任国泰金鑫封闭的基金经理。2008年5月起任国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金的基金经理;2010年8月起兼任国泰价值经典股票型证券投资基金(LOF)的基金经理。2009年5月至2011年1月任基金管理部副总监,2011年1月起任基金管理部总监,2011年1月至2012年2月任公司投资副总监,2012年2月起任公司投资总监。

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遵规守信情况的说明

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,本基金未发生损害基金份额持有人利益的行为,投资运作符合法律法规和基金合同的规定,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

2012年三季度,中国资本市场在上市公司中报业绩普遍不佳压力下连续下跌,上证指数跌幅达到6.26%,在9月底并触及2000点后展开反弹。上市公司中报业绩低于市场预期的占多数,反映GDP下行压力下,上市公司业绩也普遍承压。房地产行业在三季度连续下跌,主要是房价上涨后担心国务院进一步调控措施出台。美联储在三季度推出QE3,促使有色金属、尤其黄金板块表现突出,黄金价格最高达到1790美元/盎司。市场整体风格为中小市值上市公司为主,而大盘价值风格弱于市场表现。

操作上,经济震荡下行的趋势尚未扭转,而经济刺激的措施尚低于预期,适当降低仓位,配置防御性行业策略为主。减持机械、周期品行业,增加环保配置,以期在未来全民和政府环保意识提升的过程中受益。同时调整医药行业配置,整体策略方向仍以政策刺激经济受益的板块为主。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在2012年三季度的净值增长率为-8.10%,同期业绩比较基准收益率为-5.48%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度,美国经济依然延续看复苏的进程,QE3刺激下,重陷萧条的可能性不大;欧洲的债务危机逐渐开始有了新的解决方案,欧洲各国对经济刺激的认同度在提高,虽然经济短期难以走出衰退,但继续恶化的空间已不大。海外股市也开始企稳,整体不会对A股形成拖累。

随着十八大召开日期确定,后续宏观政策和证券市场政策将会有较大刺激措施推出。对于后市我们依然保持相对乐观的判断,近期中央领导在各种场合的露面和表态,一方面显示了高层的稳定和团结,另一方面也表现出对当前经济状态的关心。随着时间的推移,政策的方向会越来越清晰,而新领导班子的正式亮相也将明确未来10年的总体发展方向,预计市场将逐步企稳并在震荡中走强,在蓝筹估值见底的基础上全年出现业绩增长带来的投资收益。从结构上看,中小市值公司的估值依然较高,随着证监部门对新股发行办法的调整、ST板块退市措施的推出,以及对长期投资者入市的系列安排,市场的这种估值差异将会有所改变,未来中小市值公司的整体估值可能持续回落。而蓝筹股短期受基本面、资金和市场信心的影响估值也难出现大幅回升,未来股市投资收益可能更多来源于个体公司业绩的超预期增长和时间因素换来的企业盈利的累积。依旧看好未来受宏观政策刺激的相关行业,如水利、环保、软件和医药等。

§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	253,326,569.38	81.66
	其中:股票	253,326,569.38	81.66
2	固定收益投资	14,993,500.00	4.83
	其中:债券	14,993,500.00	4.83
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	41,509,258.94	13.38
6	其他各项资产	392,551.54	0.13
7	合计	310,221,879.86	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	27,121,161.58	8.77
C	制造业	85,694,883.45	27.72
C0	食品、饮料	16,206,596.72	5.24
C1	纺织、服装、皮毛	4,160,000.00	1.35
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	3,047,466.60	0.99
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	5,778,636.87	1.87
C7	机械、设备、仪表	44,338,921.53	14.34
C8	医药、生物制品	12,163,261.73	3.93
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	12,760,115.60	4.13
E	建筑业	11,178,847.92	3.62
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	24,364,432.41	7.88
I	金融、保险业	72,326,614.90	23.40
J	房地产业	13,021,257.90	4.21
K	社会服务业	6,859,255.62	2.22
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	253,326,569.38	81.95

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	601166	兴业银行	1,454,668	17,470,562.68	5.65
2	601318	中国平安	331,902	13,919,969.88	4.50
3	600292	九龙电力	1,102,610	12,084,605.60	3.91
4	000001	平安银行	882,600	11,588,538.00	3.75
5	600036	招商银行	1,043,834	10,605,353.44	3.43
6	601628	中国人寿	539,226	10,191,371.40	3.30
7	600089	特变电工	1,588,864	10,184,618.24	3.29
8	600997	开滦股份	787,603	7,844,525.88	2.54
9	600587	新华医疗	267,551	7,705,468.80	2.49
10	000968	煤气化	548,770	7,518,149.00	2.43

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	14,993,500.00	4.85
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	-	-
8	其他	-	-
9	合计	14,993,500.00	4.85

5.5 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

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	019006	10国债06	100,000	9,992,000.00	3.23
2	120002	12附息国债02	50,000	5,001,500.00	1.62

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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	63,294.82
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	88,820.21
4	应收利息	221,758.36
5	应收申购款	18,678.15
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	392,551.54

5.8.4 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处于转股期的可转换债券。

5.8.5 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的情况。

§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	437,659,119.53
本报告期基金总申购份额	2,018,578.88
减:本报告期基金总赎回份额	7,369,542.77
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	432,308,155.64

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、关于核准国泰价值经典股票型证券投资基金(LOF)募集的批复

2、国泰价值经典股票型证券投资基金(LOF)基金合同

3、国泰价值经典股票型证券投资基金(LOF)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

7.2 存放地点

本基金管理人国泰基金管理有限公司办公地点——上海市世纪大道100号上海环球金融中心39楼

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

7.3 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)38569000,400-888-8688

客户投诉电话:021)38569000

公司网址:http://www.gtfund.com

国泰基金管理有限公司
二〇一二年十月二十五日

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:二〇一二年十月二十五日

国泰纳斯达克100指数证券投资基金

【2012】第三季度报告

§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规定,于2012年10月22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2012年7月1日起至9月30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	278,166,454.86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	报告期(2012年7月1日-2012年9月30日)
1.本期已实现收益	2,541,823.05
2.本期利润	21,301,406.51
3.加权平均基金份额本期利润	0.0774
4.期末基金资产净值	342,234,277.77
5.期末基金份额净值	1.230

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	6.68%	0.79%	7.36%	0.87%	-0.68%	-0.08%

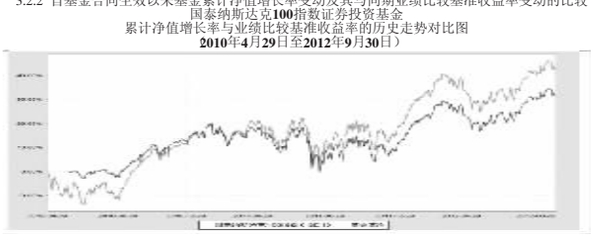
注:同期业绩比较基准以美元计价,不包含人民币汇率变动等因素产生的效应。

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的历史走势对比图

2010年4月29日至2012年9月30日)



注:①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		
崔涛	本基金的基金经理、国泰大宗商品配置证券投资基金(LOF)的基金经理、国际业务部总监助理	2011-5-11	-	8	硕士研究生。曾任职于Paloma Partners资产管理公司、富通银行(纽约)。2009年6月加入国泰基金管理有限公司,任高级经理(量化研究方向),从事量化及衍生品投资、指数基金和ETF的投资研究以及境外市场投资研究。2011年5月起任国泰纳斯达克100指数证券投资基金的基金经理,2011年5月起任国际业务部总监助理,2012年5月起任国泰大宗商品配置证券投资基金(LOF)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行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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,本基金未发生损害基金份额持有人利益的行为,投资运作符合法律法规和基金合同的规定,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

在截止2012年9月30日的本报告期内,基金单位净值从1.153元上升到1.230元,基金在报告期内的净值增长率为6.68%;基金份额从2.75亿份上升到2.78亿份,上升1.09%。

今年第二季度,欧债危机重燃导致欧美股市有较大幅度的回调。而自6月底的欧盟峰会取得了超出市场预期的良好成果以来,市场对欧债危机的担忧逐渐缓和,避险情绪减弱,带动风险资产反弹。进入8月份以后,随着市场对全球央行实施宽松货币政策的预期不断增强,市场情绪逐步转向乐观。9月份欧洲央行推出国债购买计划缓解欧元区国家融资压力、美联储推出第三次量化宽松进一步刺激经济复苏,更是让市场做多情绪爆发,推动欧美股市全面上涨。整个报告期内纳斯达克100全收益指数上涨7.36%。

本报告期内,如统一以美元资产计价计算,本基金日均跟踪误差为0.07%,对应年化跟踪误差为1.18%,符合基金合同约定的日均跟踪误差不超过0.5%、年跟踪误差不超过5%的限制。跟踪误差主要来源为股票组合最高仓位限制以及申购赎回的冲击。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金在2012年第三季度的净值增长率为6.68%,同期业绩比较基准收益率为7.36%。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

随着欧洲央行国债购买计划的推出、欧洲稳定机制(ESM)的正式运作,可以说欧债危机最坏的时刻已经过去,正在逐渐向好的方向发展,出现主权国家违约、欧元区分裂等极端事件的可能性已经被基本消除。未来欧洲央行的权力有望逐渐扩大,从而推动欧洲财政一体化的进程,虽然这个过程将非常漫长,其间也会不断有反反复复,但市场也都清楚了危机的底线,出现恶性事件导致市场暴跌的尾部风险极小。欧债危机警报的解除让市场避险情绪得到缓解,推动资金逐渐回流到股票等风险资产,有利于股市的上涨。

而美联储在9月份如市场所预期的推出第三次量化宽松(QE3),也将进一步压低企业融资成本和个人贷款利率,促进企业投资和个人消费,刺激经济的稳步复苏。QE3和前两次QE的区别在于是开放式的QE,没有给出明确的总体规模和持续期限,意味着美联储设定利率指引目标的方式可能有所转变,有望以基于具体经济指标数值的方式来设定利率指引,一直将宽松的货币政策保持到美国经济复苏稳固为止。宽松的货币环境有利于公司盈利的增长,对纳斯达克100指数的中长期走势,我们仍维持较为乐观的态度。

§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	294,394,036.54	83.51
	其中:普通股	294,394,036.54	83.51
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	12,957,110.63	3.68
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	36,756.75	0.01
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	36,756.75	0.01
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	41,181,575.93	11.68
8	其他各项资产	3,950,088.14	1.12
9	合计	352,519,567.99	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

序号	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
美国	294,394,036.54	86.02
合计	294,394,036.54	86.02

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	193,325,481.86	56.49
非必需消费品	46,546,128.44	13.60
保健	32,432,823.07	9.48
必需消费品	13,567,196.25	3.96
工业	4,747,233.40	1.39
电信服务	2,438,796.16	0.71
材料	1,336,377.36	0.39
合计	294,394,036.54	86.02

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	13,446	56,878,096.78	16.62
2	MICROSOFT CORP	微软公司	MSFT US	纳斯达克	美国	124,535	23,500,770.71	6.87
3	GOOGLE INC-CL A	谷歌公司	GOOG US	纳斯达克	美国	3,711	17,754,479.78	5.19
4	ORACLE CORP	甲骨文公司	ORCL US	纳斯达克	美国	73,679	14,698,066.04	4.29
5	INTEL CORP	英特尔公司	INTC US	纳斯达克	美国	75,096	10,787,942.54	3.15
6	AMAZON.COM INC	亚马逊公司	AMZN US	纳斯达克	美国	6,622	10,678,922.74	3.12
7	QUALCOMM INC	高通公司	QCOM US	纳斯达克	美国	25,237	9,996,937.73	2.92
8	CISCO SYSTEMS INC	思科公司	CSCO US	纳斯达克	美国	80,046	9,692,081.34	2.83
9	COMCAST CORP-CLASS A	康卡斯特	CMCSA US	纳斯达克	美国	31,331	7,101,454.57	2.08
10	KRAFT FOODS INC	卡夫食品	KFT US	纳斯达克	美国	25,600	6,712,328.96	1.96

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	股票认购权	SEARS HOMETOWN AND OUTLE-RTS	25,595.32	0.01
2	股票认购权	LIBERTY VENTURES - RTS	11,161.43	0.00

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	POWERSHARES QQQ NASDAQ 100	ETF基金	开放式	Invesco PowerShares Capital Management,LLC	12,957,110.63	3.79

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 其他各项资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	147,009.30
4	应收利息	6,401.10
5	应收申购款	3,749,063.81
6	其他应收款	47,613.93
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,950,088.14

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处于转股期的可转换债券。

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

本基金本报告期末前十名指数投资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

本基金本报告期末前五名积极投资中不存在流通受限情况。

§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	274,528,739.70
本报告期基金总申购份额	81,047,388.05
减:本报告期基金总赎回份额	77,409,672.89
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	278,166,454.86

§7 备查文件目录

7.1 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

7.2 存放地点

本基金管理人国泰基金管理有限公司办公地点——上海市世纪大道100号上海环球金融中心39楼。

7.3 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)38569000,400-888-8688

客户投诉电话:021)38569000

公司网址:http://www.gtfund.com

**国