国泰金泰灵活配置混合型证券投资基金

2018年第四季度报告

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:二〇一九年一月十九日

§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2019年1月16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2018年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰金泰灵活配置
基金主代码	519020
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年12月24日
报告期末基金份额总额	140,451,979.86份
投资目标	在严格控制风险的前提下,追求相对稳定的回报。
投资策略	(一)大类资产配置 本基金的资产配置分为二个层次,首先应用投资时钟,分析当前所处的经济周期,以确定大类资产的配置比例;其次基于确定大类资产的配置比例后,应用Markov资产评估系统进行日常的动态股票资产配置。 (二)股票投资策略 本基金个股选择主要是从两个角度考虑,一个角度是选择盈利能力强、确定性高、估值安全的上市公司,另一个角度是根据事件驱动策略选择受益于事件因素或市场估值未能充分体现事件影响的上市公司。 (三)债券投资策略 本基金在债券投资中将根据对经济周期和市场环境的把握,基于对财政政策、货币政策的深入分析以及对宏观经济的持续跟踪,灵活运用久期策略、收益率曲线策略、信用债策略、可转债策略、回购交易利策略等多种投资策略,构建债券资产组合,并根据对债券收益率曲线形态、息差变化的预测,动态的对债券投资组合进行调整。 (四)资产支持证券投资策略 本基金将重点对市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率、风险补偿收益和市场流动性等影响资产支持证券价值的因素进行分析,并辅助采用蒙特卡洛方法等数量化定价模型,评估资产支持证券的相对投资价值并做出相应的投资决策。 (五)中小企业私募债投资策略 本基金在严格控制风险的前提下,综合考虑中小企业私募债的安全性、收益性和流动性等特征,选择具有相对优势的品种,在严格遵守法律法规和基金合同基础上,谨慎进行中小企业私募债券的投资。 (六)股指期货投资策略 本基金将根据风险管理的原则,以获明保值为目的,在风险可控的前提下,本着谨慎原则,参与股指期货的投资,以管理投资组合的系统性风险,改善组合的风险收益特性。获明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。 未来,随着中国证券市场投资工具的发展和丰富,在符合有关法律法规规定的前提下,基金可相应调整和更新相关投资策略。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×50%+中证综合债指数收益率×50%
风险收益特征	本基金为混合型基金,混合型基金的风险高于债券型基金和货币市场基金,低于股票型基金,属于预期风险和预期收益中等的品种。
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	国泰金泰灵活配置A	国泰金泰灵活配置C
下属分级基金的交易代码	519020	519022
报告期末下属分级基金的份额总额	128,314,806.96份	12,137,172.91份

§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(2018年10月1日-2018年12月31日)	
	国泰金泰灵活配置A	国泰金泰灵活配置C
1.本期已实现收益	-8,034,568.41	-764,559.60
2.本期利润	-18,693,034.03	-1,751,413.84
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1451	-0.1443
4.期末基金资产净值	113,159,604.99	10,816,036.44
5.期末基金份额净值	0.8819	0.8911

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、国泰金泰灵活配置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	-14.13%	1.78%	-5.04%	0.82%	-9.09%	0.96%

2、国泰金泰灵活配置C:

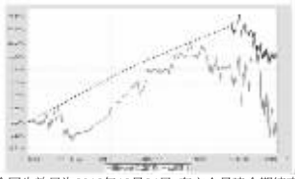
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-14.11%	1.78%	-5.04%	0.82%	-9.07%	0.96%

3.2.2 自基金转型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

国泰金泰灵活配置混合型证券投资基金
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

(2012年12月24日至2018年12月31日)

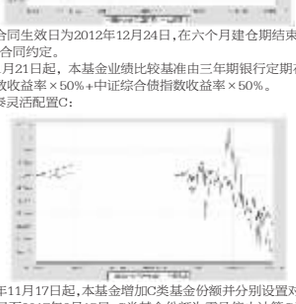
1. 国泰金泰灵活配置A:



注:本基金合同生效日为2012年12月24日,在六个月建仓期结束时,各项资产配置比例符合基金合同约定。

自2017年11月21起,本基金业绩比较基准由三年期银行定期存款利率+2%变更为沪深300指数收益率×50%+中证综合债指数收益率×50%。

2. 国泰金泰灵活配置C:



注:自2015年11月17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。自2016年5月12日至2017年9月15日,C类基金份额为零且停止计算C类基金份额净值和基金份额累计净值。自2017年9月15日起恢复本基金C类基金份额的申购业务,并自2017年9月18日起计算并确认C类基金的申购份额。

自2017年11月21起,本基金业绩比较基准由三年期银行定期存款利率+2%变更为沪深300指数收益率×50%+中证综合债指数收益率×50%。

§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		
李海	本基金的基金经理,国泰中国企业境外高收益债(QDII-I),国泰纳斯达克100指数(QDII),国泰全球绝对收益(QDII-I-FOF),国泰中国企业境外精选债券(QDII-I),国泰大宗商品(QDII-I-LOF)的基金经理,国泰恒生港股通指数(LOF)的基金经理	2017-01-24	-	7年	硕士研究生。2005年7月至2007年3月在中国银行中山分行工作,2008年9月至2011年7月在中国人民大学学习,2011年7月加入国泰基金管理有限公司,历任研究员和基金经理助理。2016年6月起任国泰金鹿保本增值混合证券投资基金的基金经理,2017年1月起兼任国泰金泰灵活配置混合型证券投资基金(由国泰金泰平衡混合型证券投资基金变更注册而来)的基金经理,2017年8月起兼任国泰智能汽车股票型证券投资基金的基金经理,2017年12月起兼任国泰可转债券型证券投资基金的基金经理。
吴向军	本基金的基金经理,国泰中国企业境外高收益债(QDII-I),国泰纳斯达克100指数(QDII),国泰全球绝对收益(QDII-I-FOF),国泰中国企业境外精选债券(QDII-I),国泰大宗商品(QDII-I-LOF)的基金经理,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	2018-05-31	-	14年	硕士研究生。2004年6月至2007年4月在美国Avenue Global Partners工作,担任股票分析师;2007年6月至2011年4月美国Seasidy Global Investors工作,担任高级分析师,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10月至2017年12月任国泰英国房地产开发股票型证券投资基金的基金经理,2015年7月起兼任国泰纳斯达克100指数证券投资基金的基金经理,2016年7月起兼任国泰纳斯达克100交易型开放式指数证券投资基金的基金经理,2016年6月至2018年7月任国泰全球绝对收益证券投资基金的基金经理,2018年7月起任国泰量化收益证券投资基金的基金经理,2018年7月起兼任国泰全球绝对收益证券投资基金(FOF)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境外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。

4.3.1 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

2018年四季度,中国经济虽然仍然表现出了较强的韧性,但出现了一些调整的压力和隐忧;供给侧结构性改革的成效仍在持续显现;中美贸易摩擦出现了一定的缓和迹象,但仍然存在较大的不确定性;为了应对经济调整以及外部环境的压力,中央持续出台了一些涉及减税降费的改革措施,也对前期相对偏紧的货币政策做了一些调整。

虽然市场仍然偏弱,但我们判断股票市场中长期震荡向上的格局仍未改变。中国经济体量足够大,层次足够丰富,中国资本市场的结构性机会仍将长期存在。尤其是市场大幅调整之后,整体市场估值出现了较大的吸引力。因此我们维持了相对较高的股票仓位。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

国泰金泰A在2018年第四季度的净值增长率为-14.13%,同期业绩比较基准收益率为-5.04%。

国泰金泰C在2018年第四季度的净值增长率为-14.11%,同期业绩比较基准收益率为-5.04%。

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,党的十九大报告的两大核心论断仍然是我们投资最重要的战略指引:一是"中国特色社会主义进入新时代,我国社会主要矛盾已经转化为人民日益增长的美好生活需要和不平衡不充分的发展之间的矛盾";二是"我国经济已由高速增长阶段转向高质量发展阶段。"

在高速增长阶段,企业的生存环境比较友好,胆子大、敢加杠杆、能生产出"合格"产品和服务的企业就能实现粗放式的快速增长。但进入高质量发展阶段之后,人民对"美好生活"的要求将越来越高,人们对产品和服务的评判标准将从过去的"合格"和"良好",提升到"优秀"和"卓越"。同时由于经济增速的下降以及对企业降杠杆的要求,市场竞争将越来越残酷,那些只能提供"合格"的产品和服务,而且企业管理效率无法达到高标准的企业将面临被淘汰的风险。而那些能够提供"卓越"的产品,在品牌建设或成本控制等方面拥有可持续竞争优势的企业,不但会获得消费者的青睐,也会持续得到资本市场的支持。我们判断未来资本市场的发展也将从更看重博弈,向更看重服务实体经济,助力实体经济实现更高效率的优胜劣汰转变。

我们对中国经济充满信心,我们判断股票市场中长期的趋势仍然是震荡向上,但市场仍然会是以结构性机会为主。由于结构性机会主要是优胜劣汰带来的,因此我们认为大部分行业都有机会,但各行业都只有少数真正具有可持续竞争优势的企业有机会。所以,基于策略的自上而下的行业选择的超额收益可能下降,而基于自下而上优选企业的投资方法可能会更有优势。

以人民对"美好生活"的追求,以及"高质量发展"为核心,我们将持续聚焦各行各业的好公司,深入挖掘企业的可持续竞争优势,着力构建一个行业充分分散,个股相对集中的投资组合。

结构上,我们主要从两个角度去挖掘投资标的:(1)消费升级:在品牌和产品(服务)创新上具有可持续竞争优势,能够引领行业发展方向,满足甚至创造消费升级需求的细分行业龙头;(2)产业升级:在成本管控和技术创新上具有可持续竞争优势,公司治理结构良好,具有企业家精神,以奋斗者为本,能够代表中国企业走向世界的制造业行业龙头。

2019年,在坚守"好公司"的基础上,我们将在"低估值"的方向上做更深度的挖掘,一方面增强组合的安全边际,另一方面也追求在风险可控的前提之下,争取获得更好的收益。

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	107,358,244.06	86.22
	其中:股票	107,358,244.06	86.22
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	15,505,484.62	12.45
7	其他各项资产	1,649,541.17	1.32
8	合计	124,513,269.85	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	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	采矿业	-	-
C	制造业	85,169,718.37	68.70
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	7,428,032.00	5.99
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	9,496,843.69	7.66
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	5,263,650.00	4.25
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	107,358,244.06	86.60

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	002250	联化科技	1,080,645	10,190,482.85	8.22
2	002563	森马服饰	1,127,413	10,056,523.96	8.11
3	002831	裕同科技	247,980	9,934,078.80	8.01
4	603816	顾家家居	217,366	9,781,470.00	7.89
5	601799	星宇股份	201,698	9,580,655.00	7.73
6	601021	春秋航空	298,549	9,496,843.69	7.66
7	300616	尚品宅配	151,586	9,211,881.22	7.43
8	002353	杰瑞股份	610,085	9,151,275.00	7.38
9	600885	宏发股份	359,239	8,104,431.84	6.54
10	002051	中工国际	670,400	7,428,032.00	5.99

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期未投资股指期货。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。

5.10报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

根据本基金基金合同,本基金不能投资于国债期货。

5.11投资组合报告附注

5.11.1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。

5.11.2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。

5.11.3其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	48,327.63
2	应收证券清算款	1,570,506.73
3	应收股利	-
4	应收利息	13,562.76
5	应收申购款	17,144.05
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,649,541.17

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	国泰金泰灵活配置A	国泰金泰灵活配置C
本报告期期初基金份额总额	129,041,765.18	12,413,657.23
报告期基金总申购份额	1,647,985.42	2,933,665.92
减:报告期基金总赎回份额	2,374,823.65	3,210,150.24
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	128,314,806.95	12,137,172.91

§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

本报告期内本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 备查文件目录

8.1备查文件目录

1、关于同意设立金泰证券投资基金的批复

2、金泰证券投资基金合同

3、金泰证券投资基金托管协议

4、关于核准金泰证券投资基金基金份额持有人大会有关转换基金运作方式决议的批复

5、国泰金泰平衡混合型证券投资基金基金合同

6、国泰金泰平衡混合型证券投资基金托管协议

7、国泰金泰平衡混合型证券投资基金招募说明书

8、报告期内披露的各项公告

9、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。

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
二〇一九年一月十九日

纳斯达克100交易型开放式指数证券投资基金

2018年第四季度报告

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:二〇一九年一月十九日

§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2019年1月16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2018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(QDII-ETF)
基金主代码	513100
交易代码	513100
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2013年4月25日
报告期末基金份额总额	264,622,120.00份
投资目标	紧密跟踪标的指数,追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金主要采取完全复制策略,因按照标的指数成份股组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(如成份股长期停牌、成份股发生变更、成份股权重由于自由流通量发生变化、成份股公司行为、市场流动性不足等)导致本基金管理人无法按照标的指数构成及权重进行同步调整时,基金管理人将在股票代成份股内选取替代成份股进行替代投资,并对投资组合进行优化,尽量降低跟踪误差。 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2%,年跟踪误差不超过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。 另外,本基金基于流动性管理的需要,将投资于与基金有相近的投资目标、投资策略、且以本基金的标的指数为投资标的的指数型公募基金(包括ETF)。同时,为更好地实现本基金的投资目标,本基金还将在条件允许的情况下,开展证券借贷业务以及投资于股指期货等金融衍生品,以期降低跟踪误差水平。本基金投资于金融衍生品的目标是替代跟踪标的指数的成份股,使基金的投资组合要素配置跟踪标的指数,不得应用于投机交易目的,或用作杠杆工具放大基金的投资。 未来,随着全球证券市场投资工具的发展和丰富,本基金可相应调整和更新相关投资策略,并在招募说明书更新中公告。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为标的指数收益率(经汇率调整后的总收益指数收益率),本基金的标的指数为纳斯达克100指数(Nasdaq-100 Index)。
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,主要采用完全复制法跟踪标的指数的表现,具有与标的指数、以及标的指数所代表的股票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(2018年10月1日-2018年12月31日)
1.本期已实现收益	1,643,221.93
2.本期利润	-142,297,283.36
3.加权平均基金份额本期利润	-0.4832
4.期末基金资产净值	602,633,555.62
5.期末基金份额净值	2.277

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

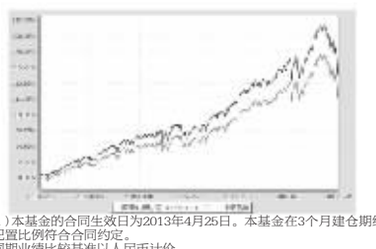
3.2.1本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-17.23%	2.17%	-16.96%	2.18%	-0.27%	-0.01%

注:同期业绩比较基准以人民币计价。

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

纳斯达克100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
(2013年4月25日至2018年12月31日)



注:(1)本基金的合同生效日为2013年4月25日。本基金在3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人民币计价。

§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		
徐杏	本基金的基金经理,国泰国证食品饮料行业指数分级,国泰沪深300指数证券投资基金(LOF)的基金经理	2016-06-08	-	11年	学士,2007年7月至2011年6月在华安基金管理有限公司担任高级交易员,2011年7月加入招商基金管理有限公司,历任产品品牌经理、研究员、基金经理助理。2016年4月起任国泰国证医药卫生行业指数分级证券投资基金和国泰国证食品饮料行业指数分级证券投资基金的基金经理,2016年11月起兼任国泰沪深300指数证券投资基金的基金经理,2018年7月起兼任国泰量化收益证券投资基金的基金经理,2016年6月至2018年7月任绝对收益,2016年6月至2018年7月起任量化投资(事业)部总监
徐成城	本基金的基金经理,国泰创业板指数(LOF),国泰国证食品饮料行业指数分级,国泰金融地产(LOF),国泰国证医药卫生行业指数分级,国泰国证房地产行业指数分级,国泰国证新能源汽车指数(LOF),国泰国证有色金属行业指数分级,国泰纳斯达克100(QDII-I-ETF)的基金经理	2017-02-03	-	12年	硕士研究生。曾任职于财发证券、2011年11月加入国泰基金管理有限公司,历任交易员、基金经理助理。2017年2月起任国泰创业板指数证券投资基金(LOF)、国泰国证医药卫生行业指数分级证券投资基金和国泰食品饮料行业指数分级证券投资基金的基金经理,2018年11月起兼任国泰沪深300指数证券投资基金的基金经理,2018年4月至2018年8月任国泰中证军工业改革指数证券投资基金(LOF)的基金经理,2018年6月起兼任国泰证券投资基金,国泰国证新能源汽车指数证券投资基金(LOF)和国泰国证有色金属行业指数分级证券投资基金的基金经理,2018年11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。

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

2018年四季度,美股剧烈震荡并大幅回调,科技股为主的美国纳斯达克指数单季度下跌17.5%,全年收跌3.9%;其中市值排名前100公司组成的纳斯达克100指数单季度下跌17%,全年收跌1.0%。

美股由涨转跌的转折点发生在10月初,导火索是美联储主席鲍威尔的鹰派讲话引发市场对货币政策过紧、阻碍经济增长的担忧。再加上部分龙头公司三季报业绩及前瞻指引不及预期、中美贸易战持续升级,投资者的情绪受到明显压制,美股遭到猛烈抛售。虽然11月初美国中期选举、11月底中美G20谈判、12月底圣诞假期后美股有过间歇性反弹,但市场避险情绪仍然浓重。

在美股发生剧烈回调期间,美国经济基本面并无明显恶化迹象。四季度公布的美国三季度实际GDP同比增速达到3.4%,创三年来同期最佳,表明经济增长动能仍在;美国11月核心PCE通胀1.9%,稳定在美联储2%的目标附近,表明通胀压力温和可控;美国11月失业率3.7%,创近半个世纪新低,表明就业市场强劲稳健;同时制造业PMI等指标仍然稳中有升,表明经济仍在景气区间。因此,美股四季度的剧烈回调更多是情绪面、交易面因素主导,而非基本面恶化导致。

接下来我们仍将密切关注美国经济、通胀的发展态势,美联储货币政策的微调,以及科技公司收入和盈利增长、研发开支的变化。本基金为被动跟踪指数的基金,为更好的跟踪指数的表现,本基金大部分时间维持在高仓位运作。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金在2018年第四季度的净值增长率为-17.23%,同期业绩比较基准收益率为-16.96%(注:同期业绩比较基准以人民币计价。)。

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2019年,我们认为:

经济基本面上,美国经济已扩张到中后期,GDP增速缓慢下行是自然现象,但惯性作用下立刻进入衰退的概率并不大。特朗普的减税效应或边际减弱,但低油价一定程度上能够起到对冲效果。

货币政策上,2018年四季度美联储将2019年加息指引从3次调降到2次,紧缩态度有所软化,同时货币政策适应性有所提高,这将对经济减速将会起到一定缓冲作用。

风险事件上,目前中美贸易摩擦进入为期90天的休战谈判期,虽然最终结果要到3月初才公布,但在此之前双方对峙升级的可能性很低,有利于呵护脆弱的市场情绪。与此同时,油价已经高位回落,继续下行空间或有限,有利于避免和美股悲观情绪的交叉传导。

经过长达十年的牛市,目前美股纳斯达克指数已经积累了相当涨幅,向上动能可能不如前期那么强劲。我们维持纳斯达克100指数震荡上行的判断,并将继续利用国泰纳斯达克100及ETF基金,为投资者在二级市场交易创造便利。

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	566,974,037.93	91.45
	其中:普通股	559,154,505.91	90.19
	存托凭证	7,819,532.02	1.26
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	156,714.31	0.03
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: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	49,258,563.44	7.95
8	其他各项资产	3,561,472.87	0.57
9	合计	619,950,788.55	100.00

注:上表中的权益投资项含可退替代款估值增值,而5.2及5.3的合计项中不含可退替代款估值增值。

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	567,007,666.07	94.09
合计	567,007,666.07	94.09

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	244,943,263.58	40.65
电信服务	127,155,054.21	21.10
非必需消费品	92,535,502.98	15.36
保健	49,278,812.36	8.18
必需消费品	35,635,608.05	5.91
工业	13,900,972.36	2.31
公用事业	1,995,084.20	0.33
金融	1,563,368.33	0.26
能源	-	-
材料	-	-