纳斯达克100交易型开放式指数证券投资基金

2019年第二季度报告

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:二〇一九年七月十八日

§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7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2019年4月1日起至6月30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	213,622,120.00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,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的调整。但因特殊情况(如成份股长期停牌,或份额发生变更,或份额权重由于自由流通量发生变化,或份额公司行为,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0.2%,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,将投资于与本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降代跟踪标的指数的成份股,使基金的投资组合更紧密地跟踪标的指数,不得应用于杠杆交易目的,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 (2019年4月1日-2019年6月30日)
1.本期已实现收益	4,665,820.72
2.本期利润	29,499,026.78
3.加权平均基金份额本期利润	0.1378
4.期末基金资产净值	586,024,648.73
5.期末基金份额净值	2.743

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

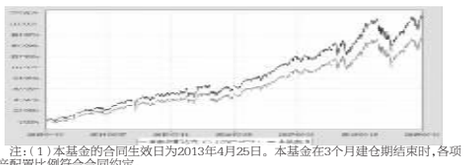
3.2.1本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	5.74%	1.07%	6.43%	1.07%	-0.69%	0.00%

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2019年6月30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		
吴炜军	本基金的基金经理,国泰中国企业境外高收益债(QDII),国泰纳斯达克100指数(QDII),国泰全球地时权益(QDII-FOF),国泰中国企业境内精选债券(QDII),国泰大宗商品(QDII-LOF),国泰恒生香港企业指数(LOF)的基金经理,国际业务部总监,海外投资总监	2018-05-31	-	15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(QDII)的基金经理,2015年12月起兼任国泰全球地时权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内精选债券型证券投资基金(QDII)的基金经理,2018年5月起兼任国泰恒生香港企业指数证券投资基金(LOF)的基金经理,2018年6月起兼任国泰全球多元配置证券投资基金的基金经理,2018年7月起兼任国泰黄金交易型开放式证券投资基金的基金经理,2018年11月起兼任国际业务部副总监,2018年7月起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。
徐成城	本基金的基金经理,国泰国证新能源汽车指数(LOF),国泰国证房地产行业指数分级,国泰国证医药卫生行业指数分级,国泰黄金ETF,国泰黄金ETF联接,国泰国证有色金属行业指数分级,国泰国证食品饮料行业指数分级,国泰中证生物医药ETF,国泰中证生物医药ETF联接,国泰国证有色金属行业指数分级,国泰国证医药卫生行业指数分级,国泰国证食品饮料行业指数分级,国泰中证生物医药ETF,国泰中证生物医药ETF联接,国泰国证生物医药ETF联接,国泰国证生物医药(LOF)的基金经理	2018-11-14	-	13年	硕士研究生,曾任职于国发证券。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国证食品饮料行业指数分级证券投资基金的基金经理,2018年1月起兼任国泰黄金交易型开放式证券投资基金和国泰黄金交易型开放式证券投资基金联接基金的基金经理,2018年4月至2018年8月任国泰中证国有企业改革指数证券投资基金(LOF)的基金经理,2018年5月起兼任国泰国证证券龙头指数证券投资基金(LOF)的基金经理,2018年5月起兼任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和国泰中证生物医药证券投资基金的基金经理,2019年4月起兼任国泰中证生物医药交易型开放式指数证券投资基金和国泰中证生物医药交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理。

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管理人对投资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

今年二季度,美股延续了一季度的反弹步伐,标普500指数上涨3.8%,科技股为主的纳斯达克指数上涨3.6%,其中市值排名前100公司组成的纳斯达克100指数上涨4.0%。

美股表现的问好有几个因素支撑:一是经济基本面仍属稳健,虽然增长动能有所放缓,但仍强于其他发达经济体;二是美联储货币政策转向鸽派,打开了年内降息预期,助推估值的扩张;三是中美贸易战经过5月升级后,6月又有所缓和,短期内对风险情绪有一定提振。

宏观经济方面,二季度美国经济增长动能有所放缓,制造业PMI呈现下滑趋势,个人消费支出增速也在下行。但欧洲颓势更为明显,制造业PMI已经持续数月低于50荣枯线;中国制造业PMI也从4月开始掉头向下,并重回荣枯线下。横向对比来看,美国经济矮中拔高,仍属于全球增长中的相对亮色。

企业盈利方面,美股一季报整体好于市场的悲观预期。科技板块的盈利增速虽然较去年高点有所下行,但微软云业务高速增长、脸书逐步摆脱了隐私丑闻的困扰、苹果大手笔回购和派息都各有亮点,支撑了股价表现。

央行动态方面, 6月初美联储主席鲍威尔首次暗示降息可能;6月19日美联储FOMC会议修改利率指引,为年内降息打开空间。目前期货市场对美联储年内降息预期很高,宽松预期支撑了美股的估值扩张。

风险事件方面,5月初中美贸易战急剧升温,令全球增长悲观预期发酵,美债利率曲线出现倒挂,暗示着衰退信号。但6月中下旬后,随着习特电话敲定G20会晤,贸易战出现缓和迹象,6月底的大阪G20上中美如期达成休战,贸易战不确定性短期解除,助推了美股短期风险偏好的提升。

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年第二季度的净值增长率为5.74%,同期业绩比较基准收益率为6.43%(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

展望三季度,我们认为美联储可能开启年内首次降息,及时的货币政策转向也会对冲贸易战反复带来的经济增速放缓压力,短期内无衰退风险,同时通胀上行压力也温和可控。

中美贸易战仍然是三季度、乃至2019全年的一个较大不确定性事件,可能造成市场情绪的反复。目前中美双方处于第二轮休战期,但考虑到双方之前有过谈判破裂先例,且目前的谈判分歧仍大,我们对贸易战前景整体保持中性判断。

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	531,888,332.46	90.67
	其中:普通股	525,346,196.07	89.55
	存托凭证	6,542,136.39	1.12
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	213,308.19	0.04
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	50,778,579.95	8.66
8	其他各项资产	3,752,699.08	0.64
9	合计	586,632,919.68	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	531,888,332.46	90.76
合计	531,888,332.46	90.76

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	237,192,638.70	40.47
通信服务	113,336,622.03	19.34
非必需消费品	89,244,223.98	15.23
保健	43,041,080.51	7.34
必需消费品	32,351,795.09	5.52
工业	13,178,751.77	2.25
公用事业	1,963,084.33	0.33
金融	1,580,136.05	0.27
能源	-	-
材料	-	-
房地产	-	-
合计	531,888,332.46	90.76

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	MICROSOFT CORP	微软	MSFT US	纳斯达克	美国	64,600	59,492,388.86	10.15
2	APPLE INC	苹果公司	AAPL US	纳斯达克	美国	39,500	53,745,304.65	9.17
3	AMAZON.COM INC	亚马逊公司	AMZN US	纳斯达克	美国	4,100	53,374,366.46	9.11
4	FACEBOOK INC-CLASS A	Facebook公司	FB US	纳斯达克	美国	20,300	26,934,387.13	4.60
5	ALPHABET INC-CL C	Alphabet公司	GOOG US	纳斯达克	美国	2,950	21,921,249.33	3.74
6	ALPHABET INC-CL A	Alphabet公司	GOOGL US	纳斯达克	美国	2,600	19,354,205.42	3.30
7	CISCO SYSTEMS INC	思科-T	CSCO US	纳斯达克	美国	40,900	15,388,720.34	2.63
8	INTEL CORP	英特尔公司	INTC US	纳斯达克	美国	41,800	13,756,040.96	2.35
9	COMCAST CORP-CLASS A	康卡斯特	CMCSA US	纳斯达克	美国	42,200	12,265,949.74	2.09
10	PEPSICO INC	百事可乐	PEP US	纳斯达克	美国	13,200	11,899,528.23	2.03

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	NASDAQ100 E-MINI SEP19	-	-

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 SEP19买入持仓量50手,合约市值人民币52,892,223.13元,公允价值变动人民币1,055,954.69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	128,378.15	0.02
2	PROSHARES ULTRAPRO QQQ	ETF基金	开放式	ProShares Trust	84,930.04	0.01

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	3,592,030.75
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	148,834.16
4	应收利息	11,834.17
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,752,699.08

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	202,622,120.00
报告期基金总申购份额	30,000,000.00
减:报告期基金总赎回份额	19,000,000.00
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	213,622,120.00

§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、纳斯达克100交易型开放式指数证券投资基金基金合同

2、纳斯达克100交易型开放式指数证券投资基金托管协议

3、关于核准纳斯达克100交易型开放式指数证券投资基金募集的批复

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

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
二〇一九年七月十八日

国泰国证医药卫生行业指数分级证券投资基金

2019年第二季度报告

基金管理人:国泰基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一九年七月十八日

§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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同约定,于2019年7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2019年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰国证医药卫生行业指数分级
场内简称	国泰医药
基金主代码	160219
交易代码	160219
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年8月29日
报告期末基金份额总额	1,208,816,309.47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最小化。
投资策略	1.股票投资策略 本基金主要采取完全复制法,即按照标的指数成份股组成及其权重构建股票投资组合,并根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应的调整。但因特殊情况(如成份股长期停牌,或份股发生变更,或份股权重由于自由流通量发生变化,或份股公司行为,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,基金管理人将对投资组合进行优化,尽量降低跟踪误差。 2.债券投资策略 基于流动性管理的需要,本基金可以投资于到期日在一年期以内的政府债券、央行票据和金融债,债券投资的目的是保证基金资产流动性并提高基金资产的投资收益。 3.股指期货投资策略 本基金投资股指期货将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。本基金力争利用股指期货的杠杆作用,降低股票仓位频繁调整的交易成本和跟踪误差,达到有效跟踪标的指数的目的。
业绩比较基准	国证医药卫生行业指数收益率×95%+银行活期存款利率(税后)×5%
风险收益特征	本基金属为股票型指数基金,但由于采取了基金份额分级的结构设计,不同的基金份额具有不同的风险收益特征。
基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	国泰医药 医药A 医药B
下属分级基金的交易代码	160219 150130 150131
报告期末下属分级基金的份额总额	484,033,695.47份 362,391,307.00份 362,391,307.00份
风险收益特征	国泰医药份额为普通的股票型指数基金,具有较高风险、较高预期收益的特征,其风险和预期收益均高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。 医药A份额的风险与预期收益较低 医药B份额采用了杠杆式的结构,风险和预期收益有所放大,将高于普通的股票型基金

§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 (2019年4月1日-2019年6月30日)
1.本期已实现收益	30,877,770.69
2.本期利润	-85,216,228.92
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0641
4.期末基金资产净值	1,464,180,069.08
5.期末基金份额净值	1.2113

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。

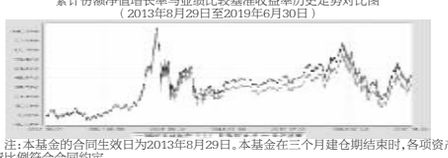
3.2 基金净值表现

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	-4.86%	1.53%	-5.73%	1.53%	0.87%	0.00%

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

国泰国证医药卫生行业指数分级证券投资基金
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2013年8月29日至2019年6月30日)



注:本基金的合同生效日为2013年8月29日。本基金在三个月建仓期结束时,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		
蒙杏	本基金的基金经理,国泰国证食品饮料行业指数分级,国泰中证生物医药ETF联接,国泰中证生物医药ETF的基金经理,量化投资(事业)部总监	2016-06-08	-	12年	学士,2007年7月至2011年4月在华安基金管理有限公司担任高级区域经理。2011年7月加入国泰基金管理有限公司,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,2018年1月至2019年4月任国泰中证证券龙头指数证券投资基金的基金经理,2018年7月起兼任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,2019年4月起兼任国泰中证生物医药交易型开放式指数证券投资基金和国泰中证生物医药交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理。
徐成城	本基金的基金经理,国泰国证新能源汽车指数(LOF),国泰国证房地产行业指数分级,国泰国证医药卫生行业指数分级,国泰黄金ETF,国泰黄金ETF联接,国泰国证有色金属行业指数分级,国泰国证食品饮料行业指数分级,国泰中证生物医药ETF,国泰中证生物医药ETF联接,国泰国证生物医药(LOF)的基金经理	2017-02-03	-	13年	硕士研究生,曾任职于国发证券。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国证食品饮料行业指数分级证券投资基金的基金经理,2018年1月起兼任国泰黄金交易型开放式证券投资基金和国泰黄金交易型开放式证券投资基金联接基金的基金经理,2018年4月至2018年8月任国泰中证国有企业改革指数证券投资基金(LOF)的基金经理,2018年5月起兼任国泰国证证券龙头指数证券投资基金(LOF)的基金经理,2018年5月起兼任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和国泰中证生物医药证券投资基金的基金经理,2019年4月起兼任国泰中证生物医药交易型开放式指数证券投资基金和国泰中证生物医药交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理。

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管理人对投资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

2019年二季度,大盘经历了一季度的狂欢之后,有所调整,沪深300指数微跌1.21%,而国证医药指数受政策连续打压,下跌6.06%,国泰国证医药母基金净值仅下跌4.87%,较好地实现了对标的指数的跟踪。医药行业在经历了过去一年疫苗事件、带量采购事件等冲击后,指数估值一度达到过去15年的低点。因此一季度医药指数也随着反弹而反弹,甚至跑赢了沪深300指数接近2%。然而,二季度财政部监督评价局会同国家医疗保障局基金监管司,共同随机抽取了77户医药企业检查名单,多家上市公司在列。本次检查为解决药价虚高的问题,从生产到销售经过的各个环节的成本利润进行核查,医药板块的人气短期受此影响较大,跑输沪深300较多。

作为行业指数基金,本基金旨在为看好医药行业的投资者提供投资工具。本报告期内,我们根据对市场行情、日常申赎情况和成分股停复牌的分析判断,对股票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

本基金在2019年第二季度的净值增长率为-4.86%,同期业绩比较基准收益率为-5.73%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

中长期看,中美贸易摩擦进一步升级,市场情绪仍然偏弱,防御需求突出,经过多年的积累和技术升级,我国在中药、化药和生物药领域的工业技术已达全球领先水平,是少数不受中美贸易摩擦影响的行业。医药行业受贸易战实际影响较小,制药、流通、医药服务都不受影响,少数出口的医疗器械在去年已进入加税名单,没有新增影响,作为贸易战下的避风港,医药板块相对优势明显。

业绩方面, 国家统计局显示医药制造业2018年累计收入和净利润同比增速分别为12.6%和19.5%,2019Q1分别为9.4%和7.6%,2019年行业收入端整体或维持接近10%的增长。237家医药上市公司2018年收入增速为18.3%,2018Q4和2019Q1营业收入总额增长分别为12.1%和13.5%,整体上板块收入端呈2位数增长。

经历了过去一年疫苗事件、带量采购事件等冲击后,业绩对板块的影响越来越大。其中创新研发、消费升级、制造升级是医药行业确定性的行业趋势和持续增长动力,医药行业基本面依旧稳健。另外,科创板受理名单陆续出炉,科创板已受理企业中,医药制造业企业在所有行业中位居前列。目前科创板正在加速推进,目科创板开放申请以来,生物医药相关企业就一直是申报的主力,届时将有一大批生物医药企业有望登陆科创板,有望带动板块二级市场的投资热情。同时,科创板的推出将利好创新药及创新供应商企业,有望带来新的估值体系。

因此,展望2019年,我们认为医药行业长期可期,投资者可对医药行业企业收入和增速保持观察,寻找介入医药行业的长期投资时机。

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	1,376,856,375.18	93.43
	其中:股票	1,376,856,375.18	93.43
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	92,504,405.95	6.28
7	其他各项资产	4,249,423.51	0.29
8	合计	1,473,610,204.64	100.00

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	363,431.25	0.02
C	制造业	216,175.44	0.01
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	39,603.76	0.00
J	金融业	33,869.94	0.00
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	23,106.60	0.00
S	综合	-	-
	合计	676,186.99	0.05

5.2.2指数投资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	1,096,106,493.31	74.86
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	106,594,026.61	7.28
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信