国泰纳斯达克100指数证券投资基金

【2013】第三季度报告

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:二〇一三年十月二十三日

§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规定,于2013年10月21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2013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	269,679,390.79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(2013年7月1日-2013年9月30日)
1.本期已实现收益	3,918,867.31
2.本期利润	31,370,946.74
3.加权平均基金份额本期利润	0.1189
4.期末基金资产净值	362,933,294.13
5.期末基金份额净值	1.346

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

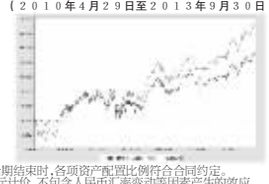
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	9.70%	0.62%	11.01%	0.66%	-1.31%	-0.04%

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2013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(LOF)、国泰纳斯达克100ETF基金的基金经理、国际业务部总监助理	2011-5-11	-	9	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月起兼任国泰大宗商品配置证券投资基金(LOF)的基金经理,2013年4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 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

2013年第三季度美国股市延续涨势。在美股今年以来的稳步上涨之后,市场一度担忧九月的一系列事件可能会引发回调,例如美联储是否退出QE、德国大选是否导致欧债又生变数、叙利亚问题是否会恶化等等。然而随着靴子逐一落地,结果大多符合甚至超出市场预期。美联储出人意料的在九月议显会议上维持每月总额850亿美元的资产购买计划不变,并没有对何时削减QE3发表评论;默克尔成功连任德国总理,对待欧债危机的态度和解决方式也有望延续;九月初一度剑拔弩张的叙利亚危机,在俄罗斯的调停下也已逐渐平息并达成框架性协议。随着不确定性的消除,市场乐观情绪再度升温,推动美股上扬。整个报告期内纳斯达克100指数证券投资基金的基金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分别为9.70%、11.01%,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。本报告期内人民币对美元升值幅度较大,也导致了基金表现与业绩比较基准间的差异。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金在2013年第3季度的净值增长率为9.70%,同期业绩比较基准收益率为11.01%(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

展望第四季度,短期内最大的风险事件就是美国关于债务上限的谈判。随着量化宽松政策的推行,美国国债上限不断提高,每次都会引发政治上的纷争。债务上限提高本身并不是太大的问题,但美国两党把这一议案当成了谈判的筹码,这次共和党就想在解决方案中附加一项把全民健保法案拖延一年生效的提案,遭到了民主党的强烈反对。这种并非外因,完全由于内部政治纷争引发的僵局,我们判断不会造成恶性的结果,最终仍将和以往一样有惊无险的解决。但在债务上限达成之前,谨慎的投资者会保持观望,市场短期内仍可能有较大震荡。

在短期政治风险扰动以外,三季度美国各项经济仍整体良好,企业二季度盈利也大多超出预期,显示美国稳步复苏的态势不改。一旦债务上限谈判顺利解决,市场风险偏好上扬,纳斯达克100指数有望延续涨势。

§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)	占基金资产的比例(%)
1	权益投资	297,572,372.36	80.26
	其中:普通股	297,572,372.36	80.26
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	23,423,289.79	6.32
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	46,593,626.50	12.57
8	其他各项资产	3,157,215.09	0.85
9	合计	370,746,503.74	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	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
美国	297,572,372.36	81.99
合计	297,572,372.36	81.99

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	171,471,001.30	47.25
非必需消费品	59,424,653.02	16.37
保健	40,753,468.18	11.23
必需消费品	14,750,261.31	4.06
工业	6,271,196.14	1.73
电信服务	3,738,095.28	1.03
材料	1,163,697.13	0.32
合计	297,572,372.36	81.99

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	12,546	36,773,066.21	10.13
2	MICROSOFT CORP	微软公司	MSFT US	纳斯达克	美国	111,735	22,861,588.84	6.30
3	GOOGLE INC-CL A	谷歌公司	GOOG US	纳斯达克	美国	3,611	19,445,576.89	5.36
4	AMAZON.COM INC	亚马逊公司	AMZN US	纳斯达克	美国	6,022	11,574,950.76	3.19
5	CISCO SYSTEMS INC	思科公司	CSCO US	纳斯达克	美国	71,446	10,292,066.96	2.84
6	QUALCOMM INC	高通公司	QCOM US	纳斯达克	美国	23,037	9,534,630.96	2.63
7	INTEL CORP	英特尔公司	INTC US	纳斯达克	美国	66,496	9,370,503.83	2.58
8	GILEAD SCIENCES INC	吉利德科学公司	GILD US	纳斯达克	美国	20,416	7,891,289.50	2.17
9	COMCAST CORP-CLASS A	康卡斯特	CMCSA US	纳斯达克	美国	28,431	7,885,821.78	2.17
10	FACEBOOK INC-A	脸书	FB US	纳斯达克	美国	23,400	7,226,248.54	1.99

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

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

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	23,423,289.79	6.45

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	120,949.79
3	应收股利	145,362.45
4	应收利息	3,902.85
5	应收申购款	2,840,835.28
6	其他应收款	46,164.72
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,157,215.09

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	261,197,489.56
本报告期基金总申购份额	45,927,447.33
减:本报告期基金总赎回份额	37,445,546.10
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	269,679,390.79

§7 基金管理人运用固有资金投资本公司管理基金情况

本报告期内,本基金的基金管理人未运用固有资金交易本基金。

§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

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)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
二〇一三年十月二十三日

纳斯达克100交易型开放式指数证券投资基金

【2013】第三季度报告

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:二〇一三年十月二十三日

§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规定,于2013年10月21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2013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(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	50,622,120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替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	报告期(2013年7月1日-2013年9月30日)
1.本期已实现收益	900,187.36
2.本期利润	6,378,972.16
3.加权平均基金份额本期利润	0.1012
4.期末基金资产净值	53,960,245.42
5.期末基金份额净值	1.066

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

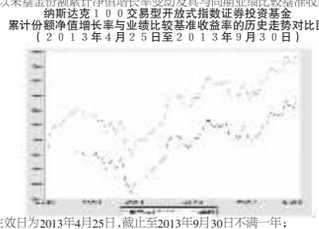
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	10.01%	0.65%	10.46%	0.66%	-0.45%	-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份额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
累计净额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2013年4月25日至2013年9月30日)



注:①本基金的合同生效日为2013年4月25日,截止至2013年9月30日不满一年;

②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。

③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		
崔涛	本基金的基金经理、国泰纳斯达克100指数、国泰大宗商品(LOF)基金的基金经理、国际业务部总监助理	2013-4-25	-	9	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月起兼任国泰大宗商品配置证券投资基金(LOF)的基金经理,2013年4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 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2013年9月30日的本报告期内,基金单位净值从0.969元上涨到1.066元,基金在报告期内的单位净值增长率为10.01%。

2013年第三季度美国股市延续涨势。在美股今年以来的稳步上涨之后,市场一度担忧九月的一系列事件可能会引发回调,例如美联储是否退出QE、德国大选是否导致欧债又生变数、叙利亚问题是否会恶化等等。然而随着靴子逐一落地,结果大多符合甚至超出市场预期。美联储出人意料的在九月议显会议上维持每月总额850亿美元的资产购买计划不变,并没有对何时削减QE3发表评论;默克尔成功连任德国总理,对待欧债危机的态度和解决方式也有望延续;九月初一度剑拔弩张的叙利亚危机,在俄罗斯的调停下也已逐渐平息并达成框架性协议。随着不确定性的消除,市场乐观情绪再度升温,推动美股上扬。整个报告期内纳斯达克100全收益指数上涨11.01%。

由于本基金成立时间不满一年,目前尚无足够数据计算跟踪误差。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金在2013年第3季度的净值增长率为10.01%,同期业绩比较基准收益率为10.46%(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

展望第四季度,短期内最大的风险事件就是美国关于债务上限的谈判。随着量化宽松政策的推行,美国国债上限不断提高,每次都会引发政治上的纷争。债务上限提高本身并不是太大的问题,但美国两党把这一议案当成了谈判的筹码,这次共和党就想在解决方案中附加一项把全民健保法案拖延一年生效的提案,遭到了民主党的强烈反对。这种并非外因,完全由于内部政治纷争引发的僵局,我们判断不会造成恶性的结果,最终仍将和以往一样有惊无险的解决。但在债务上限达成之前,谨慎的投资者会保持观望,市场短期内仍可能有较大震荡。

在短期政治风险扰动以外,三季度美国各项经济仍整体良好,企业二季度盈利也大多超出预期,显示美国稳步复苏的态势不改。一旦债务上限谈判顺利解决,市场风险偏好上扬,纳斯达克100指数有望延续涨势。

§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	50,923,264.87	92.64
	其中:普通股	50,923,264.87	92.64
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	-	-
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	4,026,080.37	7.32
8	其他各项资产	19,841.44	0.04
9	合计	54,969,186.68	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	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
美国	50,923,264.87	94.37
合计	50,923,264.87	94.37

5.3 报告期末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	29,460,022.67	54.60
非必需消费品	10,228,870.25	18.96
保健	6,838,791.13	12.67
必需消费品	2,474,687.42	4.59
工业	1,073,729.75	1.99
电信服务	645,859.69	1.20
材料	201,303.96	0.37
合计	50,923,264.87	94.37

注:以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

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	2,200	6,448,329.80	11.95
2	· MICROSOFT CORP	微软公司	MSFT US	纳斯达克	美国	19,300	3,948,884.99	7.32
3	· GOOGLE INC-CL A	谷歌公司	GOOG US	纳斯达克	美国	600	3,231,056.81	5.99
4	· AMAZON.COM INC	亚马逊公司	AMZN US	纳斯达克	美国	1,000	1,922,110.72	3.56
5	· CISCO SYSTEMS INC	思科公司	CSCO US	纳斯达克	美国	12,800	1,843,888.49	3.42
6	· INTEL CORP	英特尔公司	INTC US	纳斯达克	美国	11,800	1,662,836.03	3.08
7	· QUALCOMM INC	高通公司	QCOM US	纳斯达克	美国	4,000	1,655,533.44	3.07
8	· COMCAST CORP-CLASS A	康卡斯特	CMCSA US	纳斯达克	美国	4,900	1,359,098.40	2.52
9	· GILEAD SCIENCES INC	吉利德科学公司	GILD US	纳斯达克	美国	3,500	1,352,836.66	2.51
10	· FACEBOOK INC-A	脸书	FB US	纳斯达克	美国	4,100	1,266,137.56	2.35

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

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

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

本基金本报告期末未持有基金。

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	18,894.46
4	应收利息	946.98
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	19,841.44

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 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

本报告期期初基金份额总额	71,622,120
本报告期基金总申购份额	6,000,000
减:本报告期基金总赎回份额	27,000,000
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	50,622,120

§7 基金管理人运用固有资金投资本公司管理基金情况

本报告期内,本基金的基金管理人未运用固有资金交易本基金。

§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、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。

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)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
二〇一三年十月二十三日

国泰估值优势股票型证券投资基金(LOF)

【2013】第三季度报告

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:二〇一三年十月二十三日

§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规定,于2013年10月21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2013年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰估值优势股票(LOF)(场内简称:国泰估值)
基金主代码	160212
交易代码	160212
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2010年2月10日
报告期末基金份额总额	169,562,724.95份
投资目标	坚持价值投资的理念,力争在有效控制风险的前提下实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	1、资产配置 本基金的资产配置策略主要通过对宏观经济运行状况、国家财政和货币政策、国家产业政策以及资本市场资金环境,重点考察市场估值水平,使用联邦(FED)模型和风险收益规划模型,确定大类资产配置方案。 2、行业配置 本基金的行业配置主要利用ROIC的持续性以及周期性规律,来优化配置相应的行业。ROIC,投资资本回报率,是评估资本投入回报有效性的常用指标。该指标主要用于衡量企业运用所有债权人和股东投入为企业获得现金盈利的能力,也用来衡量企业创造价值的能力。在宏观经济处于周期底部阶段时,应选择ROIC低于其长期平均水平较多的的行业进行超配,分享经济复苏时行业盈利能力恢复所带来的收益;在宏观经济处于周期顶部阶段时,应选择低配ROIC明显高于其长期平均水平的行业,规避经济回落时行业盈利快速下滑的风险。 3、个股选择策略 本基金的个股选择主要采取"自下而上"的策略。通过对企业的基本面和市场竞争格局进行分析,重点考察具有竞争力和估值优势上市公司股票,在实施严格的风险管理手段的基础上,获取持续稳定的经风险调整后的合理回报。 4、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,通过债券置