国泰国证房地产行业指数分级证券投资基金

【2015】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:中国银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一六年一月二十日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年1月18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2015年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰国证房地产行业指数分级
场内简称	国泰地产
基金主代码	160218
交易代码	160218
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年2月6日
报告期末基金份额总额	2,479,555,534.33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、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0.35%,年跟踪误差不超过4%。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。 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。 本基金投资股指期货的,基金管理人应在季度报告、半年度报告、年度报告等定期报告和招募说明书(更新)等文件中披露股指期货交易情况,包括投资政策、持仓情况、损益情况、风险指标等,并充分揭示股指期货交易对基金总体风险的影响以及是否符合既定的投资政策和投资目标。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为:国证房地产行业指数收益率×95%+银行活期存款利率(税后)×5%。
风险收益特征	本基金虽为股票型指数基金,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。运作过程中,本基金共有三类基金份额,分别为国泰房地产份额、房地产A份额、房地产B份额。其中国泰房地产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;房地产A份额的风险与预期收益较低;房地产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。
基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	房地产A	房地产B	国泰地产
下属分级基金的场内简称	房地产A	房地产B	国泰地产
下属分级基金的交易代码	150117	150118	160218
报告期末下属分级基金的份额总额	853,212,990.00份	853,212,990.00份	773,129,554.33份
风险收益特征	房地产A份额的风险与预期收益较低	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	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

§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(2015年10月1日-2015年12月31日)
1.本期已实现收益	117,760,357.59
2.本期利润	668,606,196.61
3.加权平均基金份额本期利润	0.2689
4.期末基金资产净值	2,431,147,938.31
5.期末基金份额净值	0.9805

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。

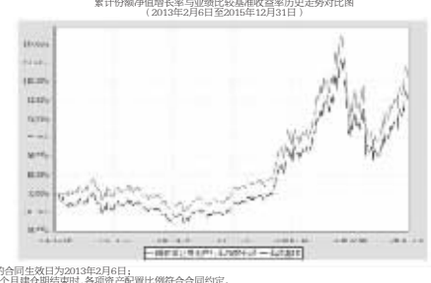
3.2 基金净值表现

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	39.37%	2.15%	39.15%	2.09%	0.22%	0.06%

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

国泰国证房地产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2月6日至2015年12月31日)



注:(1)本基金的合同生效日为2013年2月6日;
(2)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。

§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		
徐皓	本基金的基金经理、新能源汽车指数分级基金(原国泰中小板300成长ETF)、国泰纳斯达克100(ODII-ETF)、国泰纳斯达克100指数(ODII)、国泰国证有色金属行业指数分级的基金经理	2014-06-24	-	8年	硕士研究生,FRM,注册黄金投资分析师(国家一级)。曾任职于中国工商银行总行资产托管部。2010年5月加盟国泰基金,任高级风控经理。2011年6月至2014年1月担任上证180金融交易型开放式指数证券投资基金、国泰上证180金融交易型开放式指数证券投资基金联接基金及国泰沪深300指数证券投资基金的基金经理助理,2012年3月至2014年1月兼任中小板300成长交易型开放式指数证券投资基金、国泰中小板300成长交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理助理,2014年1月至2015年7月任国泰中小板300成长交易型开放式指数证券投资基金的基金经理,2014年1月至2015年8月26日任中小板300成长交易型开放式指数证券投资基金的基金经理,2014年6月起兼任国泰国证房地产行业指数分级证券投资基金的基金经理,2014年11月起兼任国泰纳斯达克100指数证券投资基金和纳斯达克100交易型开放式指数证券投资基金的基金经理,2015年3月起兼任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,2015年8月27日起任国泰国证新能源汽车指数分级证券投资基金(原国泰中小板300成长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

2015年上半年中国企业境外高收益债市场出现两极。房地产债经过佳兆业违约事件影响,处于市场恢复期。政府逐渐减少限购措施,房地产行业销量不断改善,房地产债价格不断回升。但是其它行业,尤其是能源行业的债券,随着油价不断下跌继续下跌。我们在操作时适时地增加了房地产债在组合中的比重。

进入三季度以后,基金的净值增长非常快。主要原因是房地产债的价格继续大幅反弹。这里有两个非常重要的基本面变化:

首先,房地产企业原来是不允许在国内发债的。因此资质较好的房地产企业纷纷在海外发展。从三季度开始,政府允许房地产开发企业在境内发行债券,而且债券收益率远远低于其在海外发行的债券。房地产开发企业在境内发债,大大缓解了其流动性的紧张,而且降低了融资成本,对于这些企业现存的美元债也有很大的提振作用。

另外,2015年8月人民币开始进入贬值通道,改变了以前人民币持续升值的趋势。人民币升值造成美元资产的相应贬值一直是投资海外美元债的一个弱点。但是人民币的贬值使这个弱点变成了优势。不仅使高收益债基金的净值相应提高,也提高了长期投资者的兴趣。

进入四季度,尤其是进入12月,人民币贬值不断加剧,吸引大量资金进入中国企业境外美元债市场,尤其是房地产债。这些债券的价格不断上涨,推动基金净值上涨明显。

整个下半年本基金的仓位都比较高。房地产债券比重也比较大。这一策略对于基金净值有非常好的正面作用。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金在2015年第四季度的净值增长率为5.68%,同期业绩比较基准收益率为4.05%(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

2016年中国经济增长将持续减弱,政府在供给侧调整结构的策略将会影响到很多传统制造业、固定资产投资行业。消费、房地产将会是经济的为数不多的几个亮点。在这种情况下我们将会继续配置房地产企业在境外发行的高收益债。

2015年底美联储宣布首次加息。由于美国经济持续温和增长,就业增加明显。市场普遍预期美联储在2016年加息2至4次。人民币在2016年相对美元贬值再次成为大概率事件。

现在房地产企业在境外发行债券的收益率还是要远高于境内债。因此,这些债券的价格还有一定的上行空间。其次,这些企业有很大的动力在境内低息融资,然后将境外的高息债券提前赎回,以节省利息。在提前赎回的过程中,这些企业按照合同必须给予投资人一定的补偿。这些补偿又将提高基金的收益率。另外,人民币不断相对于美元贬值会进一步增加基金持有人的收益。

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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	2,257,119,910.51	91.79
	其中:股票	2,257,119,910.51	91.79
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	185,244,646.56	7.53
7	其他各项资产	16,517,788.63	0.67
8	合计	2,458,882,345.70	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	-	-
C	制造业	-	-
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	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	123,413,522.00	5.08
L	租赁和商务服务业	18,575,190.00	0.76
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	141,988,712.00	5.84

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	-	-
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	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	1,912,470,782.64	78.67
L	租赁和商务服务业	71,926,958.36	2.96
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	2,115,131,198.51	87.00

5.3期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1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	000002	万 科A	20,342,548	488,017,726.52	20.07
2	600048	保利地产	16,785,079	178,593,240.56	7.35
3	001979	招商蛇口	4,936,594	102,977,350.84	4.24
4	600340	华夏幸福	3,114,318	95,671,848.96	3.94
5	600383	金地集团	5,342,290	73,723,602.00	3.03
6	000009	中国宝安	3,417,812	61,383,903.52	2.52
7	600177	雅戈尔	3,740,843	60,900,924.04	2.51
8	000402	金 融 街	5,216,969	60,151,652.57	2.47
9	600415	小商品城	6,119,924	56,242,101.56	2.31
10	600895	张江高科	1,950,059	56,220,200.97	2.31

5.3.2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	600325	华发股份	1,608,800	26,223,440.00	1.08
2	000667	美好集团	5,116,500	25,377,840.00	1.04
3	600862	南通科技	1,043,800	20,761,182.00	0.85
4	000861	海印股份	2,403,000	18,575,190.00	0.76
5	600773	西藏城投	982,900	17,888,780.00	0.74

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。
5.9 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
本基金本报告期末投资股指期货。本基金投资股指期货将主要选择流动性好、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。
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	3,215,811.69
2	应收证券清算款	11,611,685.71
3	应收股利	-
4	应收利息	48,303.46
5	应收申购款	1,641,987.77
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	16,517,788.63

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期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
5.11.5.1期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	000002	万科A	488,017,726.52	20.07	重大事项

5.11.5.2期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明
本基金本报告期末积极投资前五名股票中不存在流通受限的股票。

§6开放式基金份额变动

单位:份

项目	房地产A	房地产B	国泰地产
本报告期期初基金份额总额	852,197,873.00	852,197,873.00	612,194,000.41
报告期基金总申购份额	-	-	1,155,507,593.81
减:报告期基金总赎回份额	-	-	992,541,805.89
报告期基金拆分变动份额	1,015,117.00	1,015,117.00	-2,030,234.00
本报告期期末基金份额总额	853,212,990.00	853,212,990.00	773,129,554.33

§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。截止本报告期末,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.国泰国证房地产行业指数分级证券投资基金基金合同
2.国泰国证房地产行业指数分级证券投资基金托管协议
3.关于核准国泰国证房地产行业指数分级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。
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
二〇一六年一月二十日

纳斯达克100交易型开放式指数证券投资基金

【2015】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:中国银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一六年一月二十日

§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2016年1月18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2015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	40,622,120.00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(2015年10月1日-2015年12月31日)
1.本期已实现收益	2,108,915.21
2.本期利润	7,653,934.08
3.加权平均基金份额本期利润	0.1899
4.期末基金资产净值	64,227,975.94
5.期末基金份额净值	1.581

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	11.81%	1.11%	12.50%	1.14%	-0.69%	-0.03%

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

纳斯达克100交易型开放式指数证券投资基金
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4月25日至2015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		
徐皓	本基金的基金经理、新能源汽车指数分级基金(原国泰中小板300成长ETF)、国泰国证房地产行业指数分级、国泰纳斯达克100指数(QDII)、国泰国证有色金属行业指数分级的基金经理	2014-11-04	-	8年	硕士研究生,FRM,注册黄金投资分析师(国家一级)。曾任职于中国工商银行总行资产托管部。2010年5月加盟国泰基金,任高级风控经理。2011年6月至2014年1月担任上证180金融交易型开放式指数证券投资基金、国泰上证180金融交易型开放式指数证券投资基金联接基金及国泰沪深300指数证券投资基金的基金经理助理,2012年3月至2014年1月兼任中小板300成长交易型开放式指数证券投资基金、国泰中小板300成长交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理助理。2014年1月至2015年7月任国泰中小板300成长交易型开放式指数证券投资基金的基金经理,2014年1月至2015年8月26日任中小板300成长交易型开放式指数证券投资基金的基金经理,2014年6月起兼任国泰国证房地产行业指数分级证券投资基金的基金经理,2014年11月起兼任国泰纳斯达克100指数证券投资基金和纳斯达克100交易型开放式指数证券投资基金的基金经理,2015年3月起兼任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,2015年8月27日起任国泰国证新能源汽车指数分级证券投资基金(原国泰中小板300成长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

作为完全跟踪标的指数的被动型基金,本基金避免了不必要的主动操作,减少了交易冲击成本,并通过精细化管理确保基金组合与指数权重基本一致。

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0.06%,对应年化跟踪误差为0.92%,符合基金合同约定的日均误差不超过0.2%、年跟踪误差不超过2%的限制。跟踪误差主要来源为申购赎回的冲击。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金在2015年第四季度的净值增长率为11.81%,同期业绩比较基准收益率为12.50%(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

美国未来的加息预计及进程,随着未来企业利润改善及美国整体经济的持续恢复,其相对价值仍然十分合理。此阶段指数波动也许较大但中枢位置相对稳定,在年初由于A股大幅动荡以及美国市场内在的调整需求,纳指100等全球主要股指出现了连续大幅回调,在全球大类资产皆无确定性的趋势性机会也就是"资产荒"的情况下,鉴于美国经济及资本市场的健康、稳定、复苏预期以及美元对主要币种的升值预期,纳指100具备较好的配置及波段操作价值。

美股上涨过程是不断消化利空、恢复信心、长期稳健向上的过程,未来美股涨跌幅最核心的决定因素是美国经济数据以及全球资本流向,取决于美国实体经济复苏是否得到验证。后QE时代的资本回流、完美的基本面以及美国以外的经济体不稳定政治经济局势的综合影响下将开启一个美元的时代,这意味着大部分货币对美元都将走弱。基本面良好以及低通胀环境对股票市场极为有利,并且推动美股的动能中仅有低利率会在未来消失,构成了未来全球资产选择中的一大主题——美股和美元强势基本面的主导,高配美股将是未来确定性较强的配置。未来三年间我们认为美国经济将极大概率走向复苏周期。纳指100指数汇聚了目前全世界具有核心竞争力、拥有革命性技术的公司,建议投资者积极配置国泰纳斯达克100(QDII-ETF 513100 T+0),并充分享受二级市场交易的便利。

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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	59,392,742.27	92.09
	其中:普通股	59,392,742.27	92.09
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	1,483,527.86	2.30
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	3,593,593.44	5.57
8	其他各项资产	24,844.59	0.04
9	合计	64,494,708.16	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	59,392,742.27	92.47
合计	59,392,742.27	92.47

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	32,711,433.76	50.93
非必需消费品	12,277,907.33	19.12
保健	8,955,411.44	13.94
必需消费品	3,881,257.18	6.04
工业	926,110.74	1.44
电信服务	640,621.82	1.00
合计	59,392,742.27	92.47

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	9,800	6,698,460.09	10.43
2	MICROSOFT CORP	微软公司	MSFT US	纳斯达克	美国	13,900	5,007,682.50	7.80
3	AMAZON.COM INC	亚马逊公司	AMZN US	纳斯达克	美国	800	3,511,167.44	5.47
4	ALPHABET INC-CL C	ALPHA-BET公司	GOOG US	纳斯达克	美国	602	2,966,573.63	4.62
5	FACEBOOK INC-A	脸书	FB US	纳斯达克	美国	4,000	2,718,480.70	4.23
6	ALPHABET INC-CL A	ALPHA-BET公司	GOOGL US	纳斯达克	美国	500	2,526,042.87	3.93
7	INTEL CORP	英特尔公司	INTC US	纳斯达克	美国	8,100	1,812,006.61	2.82
8	GILEAD SCIENCES INC	吉利德科学公司	GILD US	纳斯达克	美国	2,500	1,642,718.46	2.56
9	COMCAST CORP-CLASS A	康卡斯特	CMCSA US	纳斯达克	美国	4,200	1,539,022.16	2.40
10	CISCO SYSTEMS INC	思科公司	CSCO US	纳斯达克	美国	8,700	1,534,103.26	2.39

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