

国泰纳斯达克 100 指数证券投资基金

2020 年第 2 季度报告

2020 年 6 月 30 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：二〇二〇年七月二十一日

§ 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 2020 年 7 月 17 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 2020 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 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	161,270,201.69 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

	<p>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。</p> <p>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）。</p>
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	本期金额 (2020 年 4 月 1 日-2020 年 6 月 30 日)
1. 本期已实现收益	43,664,635.06
2. 本期利润	181,071,978.33
3. 加权平均基金份额本期利润	1.0121
4. 期末基金资产净值	701,663,722.02

5. 期末基金份额净值	4.351
-------------	-------

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	29.80%	1.89%	30.30%	1.88%	-0.50%	0.01%
过去六个月	17.10%	2.93%	16.89%	2.91%	0.21%	0.02%
过去一年	35.20%	2.14%	33.78%	2.13%	1.42%	0.01%
过去三年	84.64%	1.60%	85.70%	1.58%	-1.06%	0.02%
过去五年	164.53%	1.41%	144.54%	1.40%	19.99%	0.01%
自基金合同生效起至今	423.74%	1.20%	469.02%	1.26%	-45.28%	-0.06%

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历史走势对比图

(2010 年 4 月 29 日至 2020 年 6 月 30 日)



注：(1) 本基金合同生效日为2010年4月29日。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		
吴向军	本基金的基金经理、国泰中国企业境外高收益债、国泰大宗商品配置证券	2015-07-14	-	16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

	投资基金 (LOF)、国泰全球绝对收益 (QDI I-FOF)、国泰中国企业信用精选债券 (QDI I)、国泰纳斯达克 100 (QDI I-ETF)、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				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 (LOF) 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信用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合规守信情况的说明

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

在经历了一季度新冠疫情的重创后，今年二季度美股出现了大幅反弹，主要因财政货币刺激、疫情改善、经济重启、疫苗研发等利好催化。二季度标普 500 上涨 20%，创过去 20 年最大季度涨幅。科技和生物医药为主的纳斯达克指数强

劲反弹了 31%，其中市值排名前 100 公司组成的纳斯达克 100 指数反弹了 30%并再创历史新高。这些头部科技公司在二季度美股大盘下挫时更抗跌，二季度大盘反弹时更强劲，一方面是因为疫情对新经济需求的冲击远不如对餐饮、零售、航空等传统经济那么大，新经济中的疫苗、游戏、虚拟社交反而从疫情中受益，带动相关公司股票表现亮眼；另一方面疫情反复的预期导致部分工业巨头盈利修复前景不明朗，而很多科技巨头具备穿越周期的永续增长能力，它们有更清晰的复苏前景、更充足的现金流、更稳健的资产负债表，受到避险资金的青睐。

全球史无前例的财政货币刺激拉开了二季度股市反弹的序幕，也为经济的尽快修复提供了保障。3 月底面对美国信用市场的流动性危机，美联储紧急降息 100bp 至零利率并重启万亿美元量化宽松，其宽松程度和节奏远超 2008 年金融危机期间。与此同时，美国财政刺激力度空前，疫情以来颁布了数轮经济救济方案来补贴疫情受损的企业和家庭，保障他们的现金流不出现断裂，总刺激规模超过美国 GDP 的 10%。这些密集的政策弹药一定程度稳定了全球投资者的信心，也为美股二季度的反弹提供了充裕的流动性环境。

5 月后随着美国疫情的好转，大部分州都将进入了有序解封阶段，先恢复工厂生产、再开放公共场所、最后允许社交聚会。伴随着经济重启，美国宏观数据也进入到了修复阶段，失业率从 4 月 14.7%的下降到 5 月的 13.3%、6 月的 11.1%，逐月改善，带动市场情绪渐趋乐观。但随着 5 月底美国国内爆发骚乱，部分州疏忽了社交隔离，伴随检测力度的加大下，进入 6 月后美国疫情曲线再度向上，每日新增确诊数据大幅攀升，所幸每日新增死亡保持稳定，对市场情绪有一定扰动但未产生明显冲击。目前美联储的呵护宽松和全球疫苗研发前景仍是美股的稳定器。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2020 年第二季度的净值增长率为 29.80%，同期业绩比较基准收益率为 30.30%（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

展望三季度，我们认为左右美股的最大变量仍是疫情，即将在 11 月初举行

的大选也可能成为另一个不确定因素。

目前美国有部分州解封后出现了一定疫情反弹，比如佛罗里达、德克萨斯，这些州也相应放缓了经济重启步伐，甚至再度关闭酒吧餐馆，这一定程度上削弱了经济复苏前景。如果三季度这些反弹州能有效遏制疫情并让经济重回正轨，相信市场将给予积极反应；如果美国新冠死亡人数出现大幅反弹，并导致经济再度停摆，相信对市场情绪将是一个不可忽视的打击。

与此同时，美国总统大选也为下半年美股市场增加了更多变数。由于抗疫不力，目前特朗普的民调数据已大幅落后对手拜登，不排除其在竞选冲刺阶段动用更多内政外交政策来化解困境，比如提高中国话题的曝光度等，这可能会对资本市场情绪产生阶段性扰动。

接下来我们仍将密切关注美国疫情（特别是死亡数据）的变化、美国经济（特别是失业数据）的变化以及特朗普选情的变化。同时我们认为，美股科技巨头由于长期增长前景更乐观，抗风险能力更强，在美股下跌阶段或更加抗跌，在美股上涨阶段或更有弹性。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	645,371,510.18	89.64
	其中：普通股	635,184,598.16	88.23
	存托凭证	10,186,912.02	1.41
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-

2	基金投资	20,499,895.77	2.85
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	53,919,491.90	7.49
8	其他各项资产	144,730.54	0.02
9	合计	719,935,628.39	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	645,371,510.18	91.98
合计	645,371,510.18	91.98

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	312,376,470.35	44.52
通信服务	126,084,075.59	17.97
非必需消费品	110,569,386.72	15.76

保健	47,117,152.08	6.72
必需消费品	31,511,045.65	4.49
工业	13,207,355.91	1.88
公用事业	4,506,023.88	0.64
材料	-	-
能源	-	-
金融	-	-
房地产	-	-
合计	645,371,510.18	91.98

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	30,00 0	77,478,048.0 0	11.04
2	MICROSOFT CORP	微软	MSFT US	纳 斯 达 克	美 国	52,50 0	75,639,324.8 6	10.78
3	AMAZON.CO M INC	亚马 逊公 司	AMZN US	纳 斯 达 克	美 国	3,450	67,382,178.3 6	9.60
4	FACEBOOK	Faceboo	FB US	纳	美	16,60	26,685,198.2	3.80

	INC-CLASS A	k 公司		斯 达 克	国	0	8	
5	ALPHABET INC-CL A	Alphabe t 公司	GOOG L US	纳 斯 达 克	美 国	2,400	24,093,803.9 4	3.43
6	ALPHABET INC-CL C	Alphabe t 公司	GOOG US	纳 斯 达 克	美 国	2,300	23,017,599.5 9	3.28
7	INTEL CORP	英特尔	INTC US	纳 斯 达 克	美 国	37,20 0	15,756,673.2 4	2.25
8	NVIDIA CORP	英伟达	NVDA US	纳 斯 达 克	美 国	5,400	14,523,693.3 6	2.07
9	ADOBE INC	奥多比	ADBE US	纳 斯 达 克	美 国	4,300	13,251,641.7 2	1.89
10	PAYPAL HOLDINGS INC	Paypal 控股股 份有限 公司	PYPL US	纳 斯 达 克	美 国	10,30 0	12,704,651.2 4	1.81

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	PROSHARES ULTRAPRO QQQ	ETF 基金	开放 式	ProShares Trust	20,324,607.35	2.90
2	INVESCO QQQ TRUST SERIES 1	ETF 基金	开放 式	Invesco Ltd	175,288.42	0.02

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	137,298.98
4	应收利息	7,431.56
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	144,730.54

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	194,824,298.80
报告期基金总申购份额	-
减：报告期基金总赎回份额	33,554,097.11
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	161,270,201.69

§ 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、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

二〇二〇年七月二十一日