

# 国泰标普 500 交易型开放式指数证券投资基金 (QDII)

## 2022 年第 4 季度报告

### 2022 年 12 月 31 日

**基金管理人：国泰基金管理有限公司**

**基金托管人：招商银行股份有限公司**

**报告送出日期：二〇二三年一月二十日**

## § 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2023 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。

为了更好地满足投资者需求，本基金管理人经与基金托管人协商一致，并报中国证监会备案，决定自 2022 年 12 月 16 日起对本基金调整申购赎回替代金额处理程序，并相应修改招募说明书相关条款。具体可查阅本基金管理人于 2022 年 12 月 13 日披露的《国泰基金管理有限公司关于旗下部分 ETF 调整申购赎回替代金额处理程序的公告》。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2022 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	国泰标普 500ETF
场内简称	标普 500ETF
基金主代码	159612
交易代码	159612
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2022 年 5 月 9 日
报告期末基金份额总额	85,898,651.00 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的

	最小化。
投资策略	1、股票投资策略；2、债券和货币市场工具投资策略；3、金融衍生品投资策略；4、境外市场基金投资策略。
业绩比较基准	标普 500 指数收益率（经估值汇率调整）
风险收益特征	本基金属于股票型基金，理论上其预期收益及预期风险水平高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。本基金为指数型基金，主要采用完全复制策略，跟踪标的指数，其风险收益特征与标的指数所表征的市场组合的风险收益特征相似。本基金主要投资境外证券市场，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。
基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司
境外资产托管人中文名称	香港上海汇丰银行有限公司

### § 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 (2022 年 10 月 1 日-2022 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	371,576.35
2. 本期利润	1,071,782.03
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0161
4. 期末基金资产净值	85,883,058.71
5. 期末基金份额净值	0.9998

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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

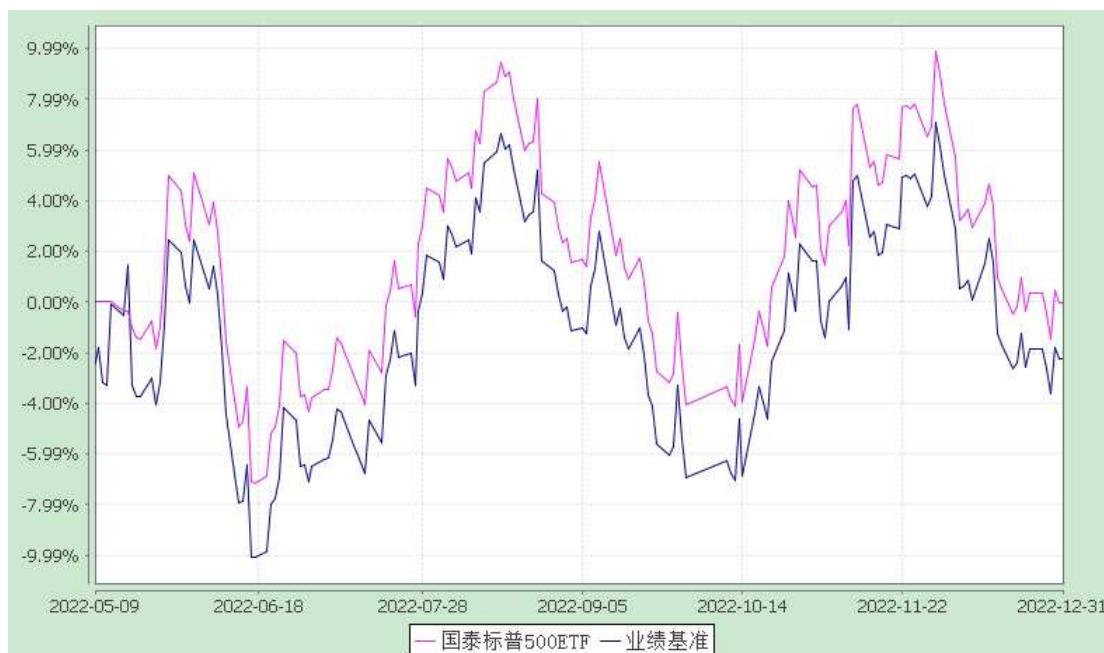
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	4.19%	1.49%	5.04%	1.55%	-0.85%	-0.06%
过去六个月	4.52%	1.39%	5.26%	1.44%	-0.74%	-0.05%
自基金合同生效起至今	-0.02%	1.43%	-2.23%	1.56%	2.21%	-0.13%

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

国泰标普 500 交易型开放式指数证券投资基金 (QDII)  
 累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2022 年 5 月 9 日至 2022 年 12 月 31 日)



注：(1) 本基金自2022年5月9日合同生效以来，截至2022年12月31日，本基金运作时间未满一年；

(2) 本基金的建仓期为6个月，在建仓期结束时，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		
徐成城	国泰纳斯达克100 (QDI I-ETF)、国泰中证煤炭ETF、国泰	2022-05-09	-	17年	硕士研究生。曾任职于闽发证券。2011年11月加入国泰基金，历任交易员、基金经理助理。2017年2月至2021年7月任国泰创业板指数证券投资基金 (LOF) 的基金经理，2017年2月至2020年12月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

	<p>中证钢铁 ETF、国泰中证全指家用电器 ETF、国泰中证新能源汽车 ETF、国泰中证动漫游戏 ETF、国泰中证细分机械设备产业主题 ETF、国泰中证 800 汽车与零部件 ETF、国泰中证细分机械设备产业主题 ETF 联接、国</p>			<p>分级证券投资基金的基金经理，2018 年 1 月至 2021 年 7 月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 月至 2020 年 12 月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，2018 年 5 月至 2019 年 10 月任国泰国证有色金属行业指数分级证券投资基金和国泰国证新能源汽车指数证券投资基金 (LOF) 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，2019 年 4 月至 2020 年 12 月任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和国泰中证生物医药交易型开放式指数证券投资基金的基金经理，2020 年 1 月起兼任国泰中证煤炭交易型开放式指数证券投资基金和国泰中证钢铁交易型开放式指数证券投资基金的基金经理，2020 年 1 月至 2021 年 7 月任国泰中证煤炭交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金和国泰中证钢铁交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金的基金经</p>
--	--	--	--	---

	<p>泰中证有色金属 ETF、国泰中证动漫游戏 ETF 联接、国泰中证光伏产业 ETF、国泰中证 800 汽车与零部件 ETF 发起联接、国泰中证有色金属 ETF 发起联接、国泰中证港股通 50ETF、国泰富时中国国企开放共赢 ETF、国泰标普</p>			<p>理，2020 年 2 月起兼任国泰中证全指家用电器交易型开放式指数证券投资基金的基金经理，2020 年 3 月起兼任国泰中证新能源汽车交易型开放式指数证券投资基金的基金经理，2020 年 4 月至 2021 年 7 月任国泰中证全指家用电器交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金和国泰中证新能源汽车交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金的基金经理，2021 年 1 月至 2021 年 7 月任国泰国证房地产行业指数证券投资基金（由国泰国证房地产行业指数分级证券投资基金终止分级运作变更而来）的基金经理，2021 年 2 月起兼任国泰中证动漫游戏交易型开放式指数证券投资基金的基金经理，2021 年 4 月起兼任国泰中证细分机械设备产业主题交易型开放式指数证券投资基金和国泰中证 800 汽车与零部件交易型开放式指数证券投资基金的基金经理，2021 年 6 月起兼任国泰中证细分机械设备产业主题交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金、国泰中证有色金属交易型开放式指数证券投资基金和国泰中证动漫游戏交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金的基金经理，2021 年 7 月起兼任</p>
--	--	--	--	---

	500ETF、国泰中证有色金属矿业主题 ETF、国泰创业板指数 (LOF) 的基金经理			<p>国泰中证光伏产业交易型开放式指数证券投资基金的基金经理，2021 年 8 月起兼任国泰中证 800 汽车与零部件交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金和国泰中证有色金属交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金的基金经理，2021 年 10 月起兼任国泰中证港股通 50 交易型开放式指数证券投资基金的基金经理，2021 年 12 月起兼任国泰富时中国国企开放共赢交易型开放式指数证券投资基金的基金经理，2022 年 5 月起兼任国泰标普 500 交易型开放式指数证券投资基金 (QDII) 的基金经理，2022 年 10 月起兼任国泰中证有色金属矿业主题交易型开放式指数证券投资基金的基金经理，2022 年 12 月起兼任国泰创业板指数证券投资基金 (LOF) 的基金经理。</p>
--	---	--	--	---

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，基金管理团队保持独立运作，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

2022 年四季度美股整体呈现震荡走势，不同指数表现有所分化。大盘指数标普 500 上涨 7.1%，科技股为主的纳斯达克指数下挫 1.0%。四季度人民币兑美元升值 3.0%，对本基金人民币计价净值有一定侵蚀。

2022 年四季度美国通胀自高位回落，市场预期美联储的货币紧缩将逐步退坡。然而，美联储对政策转向呈谨慎态度，声明仍会在一定时间内将利率维持在限制性高位，导致美国金融条件持续紧绷，对美国经济和美国股市造成了负面压力。在持续加息的过程中，美国房地产等利率敏感板块的需求快速走弱，商品消费和制造业投资也已呈现疲软甚至萎缩态势。所幸美国就业市场仍然强韧，失业率维持在历史低位水平，同时居民和金融机构杠杆可控，资产负债表总体健康，在经济下行周期能提供一定缓冲。

聚焦到美股科技股层面，不少公司在三季度业绩中发布了对未来的负面指引，板块盈利

预期继续走弱。以 Meta、苹果、微软、亚马逊、谷歌五大科技龙头为例，除业务相对更多元化的苹果展现一定韧性外，其余四家巨头三季度业绩均低于市场预期。来自于宏观经济的逆风是业绩承压的主要因素，且不少公司有削减人员和收缩开支的规划。总体而言，美股科技股仍在盈利下修的阶段，估值也因利率水平高位受到抑制。不过值得庆幸的是，目前美股科技股整体估值较为合理，且资产负债表、现金流量表较为稳健，不存在类似 2000 年“科网泡沫”时期的崩盘风险。

本基金本报告期内的净值增长率为 4.19%，同期业绩比较基准收益率为 5.04%（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 2023 年一季度，我们认为需关注美联储货币政策变化、美股盈利、地缘政治等风险事项。

美国通胀数据是美联储决定货币政策的核心因素，考虑到一季度通胀数据在基数效应下有望快速回落，我们认为一季度美联储有可能继续放缓加息步伐，这对美股特别是科技股而言将是利好因素。但中长期维度需警惕劳动力供给持续紧张所导致的薪资-通胀螺旋，这或导致未来核心通胀难以迅速降至美联储目标的 2%，从而制约货币政策转向的速度和幅度，美股重现 2020 年 3 月深 V 反弹的可能性较低。

其次，美股盈利下修仍在进行时。科技行业内的景气度呈现明显分化，譬如智能驾驶、VR/AR 仍在上行周期，但半导体、消费电子等板块已经出现快速转冷迹象。未来我们仍需要关注美股科技股盈利的变化，这将是驱动市场走势的最关键因素。

最后，地缘政治方面，来自于俄乌冲突升级、日本央行货币政策转向等潜在黑天鹅风险不容忽视，可能导致避险交易的升温，对美股形成阶段性压力，但这种压力更多体现在情绪层面。

接下来我们仍将继续利用国泰标普 500 ETF 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	80,907,218.18	92.96
	其中：普通股	79,262,187.26	91.07
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托	1,645,030.92	1.89
2	基金投资	2,930,450.87	3.37
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	3,133,371.84	3.60

8	其他各项资产	63,652.38	0.07
9	合计	87,034,693.27	100.00

注：上述股票投资包括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	80,907,218.18	94.21
合计	80,907,218.18	94.21

## 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	20,844,490.65	24.27
保健	12,882,229.70	15.00
金融	9,430,723.10	10.98
非必需消费品	8,278,830.51	9.64
工业	7,056,118.59	8.22
通信服务	5,912,560.44	6.88
必需消费品	5,614,352.53	6.54
能源	4,219,811.60	4.91
公用事业	2,406,286.21	2.80
材料	2,178,834.35	2.54
房地产	2,011,554.49	2.34
合计	80,835,792.17	94.12

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

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	14,505.45	0.02
保健	-	-
金融	-	-
非必需消费品	56,920.56	0.07
工业	-	-
通信服务	-	-
必需消费品	-	-
能源	-	-

公用事业	-	-
材料	-	-
房地产	-	-
合计	71,426.01	0.08

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	5,552.00	5,024,062.97	5.85
2	MICROSOFT CORP	微软公司	MSFT US	纳斯达克	美国	2,681.00	4,477,941.25	5.21
3	AMAZON.COM INC	亚马逊公司	AMZN US	纳斯达克	美国	3,139.00	1,836,397.87	2.14
4	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	伯克希尔哈撒韦公司	BRK/B US	纽约	美国	648.00	1,394,084.48	1.62
5	ALPHABET INC-CL A	Alphabet 公司	GOOGL US	纳斯达克	美国	2,171.00	1,334,050.53	1.55
6	UNITEDHEALTH GROUP INC	联合健康集团	UNH US	纽约	美国	332.00	1,225,907.22	1.43

7	ALPHABET INC-CL C	Alphabe t 公司	GOOG US	纳 斯 达 克	美 国	1,970.0 0	1,217,398.8 5	1.42
8	EXXON MOBIL CORP	埃克森 美孚石 油公司	XOM US	纽 约	美 国	1,510.0 0	1,159,975.0 2	1.35
9	JOHNSON & JOHNSON	强生	JNJ US	纽 约	美 国	936.00	1,151,557.6 1	1.34
10	JPMORGAN CHASE & CO	摩根大 通	JPM US	纽 约	美 国	1,049.0 0	979,716.55	1.14

#### 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

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	FORTUNE BRANDS INNOVATIONS I	FORTUNE BRANDS INNOVATIONS 股份有限公司	FBI N US	纽 约	美 国	48.00	19,091.9 2	0.02
2	IPG PHOTONICS CORP	IPG 光子公 司	IPG P US	纳 斯 达 克	美 国	22.00	14,505.4 5	0.02
3	PVH CORP	PVH 公司	PVH US	纽 约	美 国	28.00	13,765.6 7	0.02
4	PENN ENTERTAINMEN T INC	Penn 娱乐股 份有限公司	PEN N US	纳 斯 达 克	美 国	58.00	11,997.2 2	0.01
5	UNDER ARMOUR INC-CLASS A	安德玛股 份有限公司	UAA US	纽 约	美 国	69.00	4,882.46	0.01

#### 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 ULTRA S&P500	ETF 基金	开放式	ProShares Trust	2,930,450.87	3.41

#### 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	6,581.55

3	应收股利	57,070.83
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	63,652.38

#### 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

本基金本报告期末积极投资前五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	56,898,651.00
报告期期间基金总申购份额	45,000,000.00
减：报告期期间基金总赎回份额	16,000,000.00
报告期期间基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	85,898,651.00

## § 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 影响投资者决策的其他重要信息

### 8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
个人	1	2022年10月01日至2022年12月31日	19,779,005.00	14,349,900.00	-	34,128,905.00	39.73%
产品特有风险							
当基金份额持有人占比过于集中时，可能会因某单一基金份额持有人大额赎回而引发基金份额净值波动风险、基金流动性风险等特定风险。							

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

为了更好地满足投资者需求，本基金管理人经与基金托管人协商一致，并报中国证监会备案，决定自 2022 年 12 月 16 日起对本基金调整申购赎回替代金额处理程序，并相应修改招募说明书相关条款。具体可查阅本基金管理人于 2022 年 12 月 13 日披露的《国泰基金管理有限公司关于旗下部分 ETF 调整申购赎回替代金额处理程序的公告》。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、关于准予国泰标普 500 交易型开放式指数证券投资基金（QDII）注册的批复
- 2、国泰标普 500 交易型开放式指数证券投资基金（QDII）基金合同
- 3、国泰标普 500 交易型开放式指数证券投资基金（QDII）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

### 9.2 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。

基金托管人住所。

### 9.3 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

二〇二三年一月二十日