

国泰纳指100成立818天 让我们一起818“纳”些事

观点

市场长假期过后重开。等待欧洲央行行长德拉吉宣布欧洲国家债券购买细节。我们保持谨慎乐观。

国泰纳斯达克 100 指数表现一览

自成立日起，国泰纳斯达克 100 指数基金与上证综指走势对比



数据来源：万得。数据截至 2012-8-31 际市场收盘，并未显示 2012-9-4 表现。本基金收益率使用累计净值计算。截止 2012-8-31 国泰纳指 100 基金复权单位净值为 1.307 元。

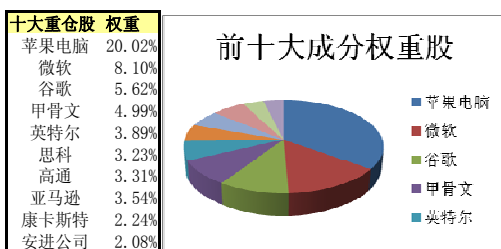
注：我国基金运作时间较短，不能反映股市发展的所有阶段。基金投资需谨慎。

国泰纳斯达克 100 指数基金与上证综指今年以来表现

	过去一周	过去一月	过去三月	今年以来
国泰纳指100	0.00%	5.17%	9.11%	20.33%
上证综指	-2.13%	-3.57%	-13.69%	-6.91%

数据来源：万得。数据截至 2012-8-31 际市场收盘。

纳斯达克 100 指数前 10 大权重股



数据来源：彭博。截至 2012-9-4 际市场收盘

投资者在德拉吉讲话前谨慎平仓

欧洲市场昨天震荡下跌。本周四，欧洲央行行长德拉吉即将宣布欧洲央行对欧洲国家国债购买计划细节。在此之前，投资者略有担忧，谨慎平仓，带动欧股下跌。与此同时，穆迪周一晚宣布将欧盟 3A 债务长期评级前景从“稳定”下调至“负面”，这也对欧洲央行即将于周四举行的关键会议带来压力，迫使欧洲央行提供旨在帮助欧债危机国家债券购买新方案的细节。欧洲 Stoxx50 指数最终收跌 1.08%。

美国市场周一因劳动节休市，昨天开盘即跌 0.7%。欧洲市场的下跌以及美国制造业数据的疲软打压了市场情绪。美股盘中维持低位震荡。但在收盘前，苹果正式宣布 9 月 12 日发布 iPhone5，债券之王 Bill Gross 称欧洲央行会在 2-3 年持续宽松。股市受到提振，强势反弹，但未能收回失地。最终，标普 500 指数仅收跌 0.1%，纳斯达克指数逆市收涨 0.3%。

苹果公布产品发布会时间，股价上扬

昨天，纳指 100 跟随大盘开盘下跌 0.8%，但后期受到苹果的带动强势反弹，最终基本走平，除苹果外，大盘股表现比小盘股较弱。8 月 31 日，国泰纳指 100 基金略涨 0.66%，今年以来上涨 20.33%，其复权单位净值达 1.307 元。

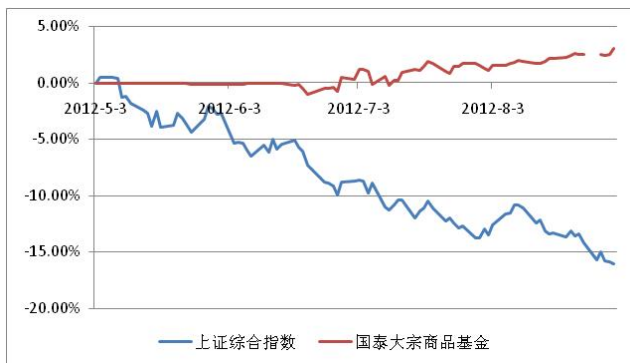
苹果再次成为投资者瞩目的焦点，昨天，公司宣布产品发布会日期为 9 月 12 日，并开始发送会议邀请函。投资者预期苹果在此次发布会上不仅会发布 iPhone5 而且会发布多款新款新 iPod。公司股价大涨 1.46%，接近历史高位。

在 3 日闭幕的百度世界大会上，百度宣布推出了为开发者量身定制的“七种武器”，包括个人云存储 PCS，帮助开发者整合地理位置服务的 LBS 云等，大大降低了开发的进入门槛。百度云将让开发者在开发和运营方面获得极大支持，从而促进应用的繁荣发展。公司股价上涨 2.75%。

高 beta 值的半导体板块表现疲软，英伟达跌 5.4%，美光跌 2%，Avago 跌 1.86%。亚马逊与付费电视频道 Epix 达成协议在亚马逊视频服务中提供播放收费电影的服务，这一协议的达成加剧了亚马逊与网络视频公司 Netflix 的竞争。Netflix 单日大跌 6.35%。

免责声明：本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或证价。本报告版权为国泰基金管理公司所有。

风险提示：本资料仅为宣传用品，不作为任何法律文件。基金管理人保证本基金一定盈利，基金管理人管理的其他基金业绩并不构成本基金未来表现的保证。投资有风险，在市场波动等因素影响下，仍有可能出现亏损。本基金投资于海外市场，因此投资本基金所面临的风险除了市场风险，信用风险，管理风险和流动性等风险外还包括了汇率风险。投资者在进行投资决策前，请仔细阅读本基金的《招募说明书》和《基金合同》等法律文件。

国泰大宗商品基金表现一览
自成立日起，国泰大宗商品基金与上证综指走势对比


数据来源：万得。数据截至 2012-8-31 国际市场收盘，并未显示 2012-9-4 指数表现。本基金收益率使用累计净值计算。截止 2012-8-31，国泰大宗商品基金复权单位净值为 1.025 元。

注：我国基金运作时间较短，不能反映股市发展的所有阶段。基金投资需谨慎。

国泰大宗商品基金与上证综指自基金成立以来表现

	过去一周	过去一月	过去三月	成立以来
国泰大宗商品	0.49%	1.68%	3.10%	3.00%
上证综指	-2.13%	-3.57%	-13.69%	-16.09%

数据来源：万得。数据截至 2012-8-31 国际市场收盘。

主要商品成分表现

商品品种	昨天	今年以来
美国 WTI 原油	-1.21%	-3.66%
布伦特原油	-1.38%	6.67%
天然气	1.96%	-4.45%
黄金	0.50%	8.21%
白银	3.08%	15.37%
铜	-0.57%	0.46%
锌	0.16%	1.73%
铝	0.93%	-3.71%
小麦	-0.08%	35.50%
玉米	0.66%	24.32%
大豆	0.67%	46.16%

数据来源：彭博。数据截至 2012-8-30。

大宗商品涨跌互现，大豆价格创历史新高

昨天，大宗商品价格涨跌互现，下跌的主要是能源类产品，农产品价格保持高位震荡。8月31日，国泰大宗商品基金单日收涨 0.5%，自 5 月 3 日成立以来，累计上涨 3%，其复权单位净值达 1.03 元。

● 宏观层面影响

投资者依然在等待欧洲央行行长德拉吉在本周四宣布欧洲各国债券购买计划，态度谨慎。美国制造业数据不好给多数商品带来了压力，原油价格下跌较明显。贵金属价格略有上涨，农产品价格涨跌不一，多数略有上涨。

● 商品基本面

能源方面，由于近期热带风暴 Isaac 的影响，美国原油商业库存可能会接近 5 个月新低，原油价格开盘略有上涨，但是由于疲软的美国制造业 ISM 数据打压市场，原油盘中下跌，美国 WTI 原油价格下跌 1.2% 至 95.3 美元每桶。英国北海布伦特原油价格下跌 1.4% 至 114.2 美元每桶。美国天然气价格上涨 1.96% 至 2.85 美元每千立方英尺。

工业金属方面，各类金属涨跌不一。由于美国制造业数据不好，铜价受到打压下跌 0.6% 至 7635 美元每吨。锌价则略涨 0.16% 至 1877 美元每吨，铝价则涨 0.93% 至 1945 美元每吨。

贵金属方面，虽然美国制造业数据较差，但是，投资者对欧洲央行以及美联储推出新一轮货币宽松政策的预期持续，黄金价格昨日略涨 0.5% 至 1696 美元每盎司，为 3 月份以来的高点。白银价格上涨 3% 至 32 美元每盎司，为 4 月份以来高点。

农产品方面，各大类农产品价格涨跌互现。玉米收割开始，各州统计的结果大大低于美国农业部的预期，玉米价格上涨 0.66% 至 8 美元每蒲式耳，我们认为玉米价格还有上涨空间。同样有消息称，大豆产量下滑量可能将远大于美国政府的预期，大豆价格上涨 0.67% 至 17.68 美元每蒲式耳，创历史新高。小麦收割基本结束，结果与农业部预期差不多，带动投资者获利回吐，小麦价格略跌 0.08% 至 8.9 美元每蒲式耳。

免责声明：本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价。本报告版权为国泰基金管理公司所有。

风险提示：本资料仅为宣传用品，不作为任何法律文件。基金管理人不能保证本基金一定盈利，基金管理人管理的其他基金业绩并不构成本基金未来表现的保证。投资有风险，在市场波动等因素影响下，仍有可能出现亏损。本基金投资于海外市场，因此投资本基金所面临的风险除了市场风险，信用风险，管理风险和流动性等风险外还包括了汇率风险。投资者在进行投资决策前，请仔细阅读本基金的《招募说明书》和《基金合同》等法律文件。