

# 国泰中国企业信用精选债券型证券投资基金（QDII）

## 2018 年半年度报告

### 2018 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年八月二十四日

## 1 重要提示及目录

### 1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2018 年 8 月 20 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2018 年 1 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## 1.2 目录

<b>1 重要提示及目录</b> .....	2
1.1 重要提示.....	2
<b>2 基金简介</b> .....	5
2.1 基金基本情况.....	5
2.2 基金产品说明.....	5
2.3 基金管理人和基金托管人.....	7
2.4 境外资产托管人.....	7
2.5 信息披露方式.....	8
2.6 其他相关资料.....	8
<b>3 主要财务指标和基金净值表现</b> .....	8
3.1 主要会计数据和财务指标.....	8
3.2 基金净值表现.....	9
<b>4 管理人报告</b> .....	11
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	11
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明.....	16
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	16
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明.....	17
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	18
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	19
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	19
4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明.....	19
<b>5 托管人报告</b> .....	19
5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明.....	19
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明.....	19
5.3 托管人对本半年度报告中财务信息内容的真实、准确和完整发表意见.....	19
<b>6 半年度财务会计报告（未经审计）</b> .....	20
6.1 资产负债表.....	20
6.2 利润表.....	21
6.3 所有者权益（基金净值）变动表.....	22
6.4 报表附注.....	23
<b>7 投资组合报告</b> .....	42
7.1 期末基金资产组合情况.....	42
7.2 期末在各个国家（地区）证券市场的权益投资分布.....	43
7.3 期末按行业分类的权益投资组合.....	43
7.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有权益投资明细.....	43
7.5 报告期内股票投资组合的重大变动.....	43
7.6 期末按债券信用等级分类的债券投资组合.....	44
7.7 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.....	44
7.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有资产支持证券投资明细.....	44
7.9 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.....	44
7.10 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.....	44
7.11 投资组合报告附注.....	44
<b>8 基金份额持有人信息</b> .....	45
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	45

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况 .....	46
8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况 .....	46
<b>9 开放式基金份额变动</b> .....	<b>46</b>
<b>10 重大事件揭示</b> .....	<b>47</b>
10.1 基金份额持有人大会决议 .....	47
10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动 .....	47
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼 .....	47
10.4 基金投资策略的改变 .....	47
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况 .....	47
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况 .....	47
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况 .....	47
10.8 其他重大事件 .....	51
<b>11 影响投资者决策的其他重要信息</b> .....	<b>51</b>
<b>12 备查文件目录</b> .....	<b>52</b>
12.1 备查文件目录 .....	52
12.2 存放地点 .....	52
12.3 查阅方式 .....	52

## 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	国泰中国企业信用精选债券型证券投资基金（QDII）	
基金简称	国泰中国企业信用精选债券（QDII）	
基金主代码	004161	
交易代码	004161	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017年9月13日	
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	
报告期末基金份额总额	155,262,589.19份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	国泰中国企业信用精选债券（QDII）A	国泰中国企业信用精选债券（QDII）C
下属分级基金的交易代码	004161/004162/004163	004164
报告期末下属分级基金的份额总额	154,306,142.33份	956,446.86份

### 2.2 基金产品说明

投资目标	在有效控制风险的前提下，挖掘境内外中国企业信用债的投资价值，追求持续、稳定的收益。
投资策略	<p>1、国家/地区配置策略</p> <p>本基金将根据对全球市场经济发展的判断，以及对不同国家和地区宏观经济、财政政策、货币政策、金融市场环境和走势的分析，确定基金资产在不同国家和地区的配置比例。根据全球宏观经济发展走向、中国经济政策、法律法规等可能影响证券市场的重要因素进行分析和预测，以期获得稳健的回报。</p> <p>2、债券组合配置策略</p> <p>本基金在债券投资中将根据对经济周期和市场环境的把握，基于对财政政策、货币政策的深入分析以及对各行业的动态跟踪，灵活运用久期策略、收益率曲线策略等多种投资策略，构建债券资产组合，并根据对债券市场、债券收益率曲线以及各种债券价格的变化预测，动态的对投资组合进行调整。</p> <p>（1）久期策略</p> <p>本基金将基于对宏观经济政策、通货膨胀和各行业、各公司基本面的分析，预测各债券未来的收益率变化趋势，并确定相应的久期目标，合理控制收益率风险。在预期收益率整体上升时，降低组合的平均久期；在预期收益率整体下降时，提高组合的平均久期。在通胀预期较为强烈的时期，提高短久期债券的配置比例，以有效应对加息预期，降低组合风险。</p> <p>（2）收益率曲线策略</p>

	<p>在组合的久期配置确定以后，本基金将通过研究收益率曲线，分析和预测收益率曲线可能发生的形状变化，采用子弹型策略、哑铃型策略或梯形策略，在长期、中期和短期债券间进行配置，以从长、中、短期债券的相对价格变化中获利。</p> <p><b>3、信用债投资策略</b></p> <p>本基金债券资产主要投资于中国企业在境内外发行的债券。因此，信用债策略是本基金的核心策略。本基金将通过分析宏观经济周期、市场资金结构和流向、信用利差的历史水平等因素，判断当前信用债的相对投资价值、风险以及信用利差曲线的未来走势，确定信用债券的配置。具体的投资策略包括：</p> <p>（1）基本面分析</p> <p>采用基本面分析、相对价值分析为主的策略。基金管理人将利用多种基本面分析指标对企业的竞争力和债券定价水平进行详尽的考察和评价，并通过对市场变动趋势的把握，选择适当的投资时机，进行债券组合的投资。基本面因素主要包括企业的产品结构、市场份额、产量增长、生产成本、成本增长、利润增长、人员素质、治理、负债、现金流、净现值等，上述因素反映了企业的杠杆化比例，盈利能力和现金流状况。通过对此类基本面因素数据的筛选和加工，基金管理人将建构较完整的企业数据库。基金管理人还将对企业治理结构、对债券价格有影响的潜在事件等作进一步分析。通过上述定量与定性指标分析，基金管理人将利用评分系统对个券进行综合评分，并根据评分结果配置具有超额收益能力或潜力的优势个券，构建本基金的债券组合。</p> <p>（2）信用风险分析</p> <p>本基金主要依靠基金管理人的内部评级系统来对信用债的相对信用水平、违约风险及理论信用利差进行分析。这其中包括定性评级、定量打分以及条款分析等多个不同层面。定性评级主要关注股东实力、行业风险、历史违约及或有负债等；定量打分系统主要考察发债主体的财务实力。条款分析系统主要针对有担保的长期债券，本基金将结合担保的情况，通过分析担保条款、担保主体的长期信用水平等，对债项做出综合分析。</p> <p><b>4、可转债投资策略</b></p> <p>可转换债券兼具股票与债券的特性。本基金也将充分利用可转换债券具有安全边际和进攻性的双重特征，在对可转换债券条款和发行债券公司基本面进行深入分析研究的基础上，配置溢价率低、具有一定安全边际的可转换债券进行投资。</p> <p><b>5、中小企业私募债券投资策略</b></p> <p>利用自下而上的公司、行业层面定性分析，结合 Z-Score、KMV 等数量分析模型，测算中小企业私募债的违约风险。考虑海外市场信用债违约事件在不同行业间的明显差异，根据自上而下的宏观经济及行业特性分析，从行业层面对中小企业私募债违约风险进行多维度的分析。个券的选择基于风险溢价与通过公司内部模型测算所得违约风险之间的差异，结合流动性、信息披露、偿债保障等方面的考虑。</p> <p><b>6、资产支持证券投资策略</b></p> <p>本基金将重点对市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率、风险补偿收益和市场流动性等影响资产支持证券价值的因素进行分析，并辅助采用蒙特卡洛方法等数量化定价模型，评估资产支持证券的相</p>
--	--

	<p>对投资价值并做出相应的投资决策。</p> <p>7、国债期货投资策略 本基金投资国债期货，将根据风险管理的原则，充分考虑国债期货的流动性和风险收益特征，在风险可控的前提下，适度参与国债期货投资。</p> <p>8、衍生品投资策略 本基金在金融衍生品的投资中主要遵循避险和有效管理两项策略和原则。在进行金融衍生品投资时，将在对这些金融衍生品对应的标的证券进行基本面研究及估值的基础上，结合数量化定价模型，确定其合理内在价值，从而构建避险、套利或其它适当目的的交易组合，并严格监控这些金融衍生品的风险。</p> <p>此外，在严格控制风险的前提下，本基金将适度参与证券借贷交易、回购交易等投资，以增加收益。</p>
业绩比较基准	中债综合指数收益率*50%+摩根大通亚洲信用债指数中国子指数（J.P. Morgan Asia Credit Index China）收益率*50%
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金，属于较低风险、较低收益的品种。同时，本基金为全球证券投资的基金，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险之外，本基金还面临汇率风险、国别风险等海外市场投资所面临的特别投资风险。

### 2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		国泰基金管理有限公司	中国银行股份有限公司
信息披露 负责人	姓名	李永梅	王永民
	联系电话	021-31081600转	010-66594896
	电子邮箱	xinxipilu@gtfund.com	fcid@bankofchina.com
客户服务电话		(021) 31089000, 400-888-8688	95566
传真		021-31081800	010-66594942
注册地址		中国（上海）自由贸易试验区 浦东大道1200号2层225室	北京西城区复兴门内大街1号
办公地址		上海市虹口区公平路18号8号 楼嘉昱大厦16层-19层	北京西城区复兴门内大街1号
邮政编码		200082	100818
法定代表人		陈勇胜	陈四清

### 2.4 境外资产托管人

项目		境外资产托管人
名称	英文	BANK OF CHINA (HONG KONG) LIMITED
	中文	中国银行（香港）有限公司

注册地址	香港花园道1号中银大厦14楼
办公地址	香港花园道1号中银大厦

## 2.5 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》
登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	www.gtfund.com
基金半年度报告备置地点	上海市虹口区公平路18号8号楼嘉昱大厦16层-19层

## 2.6 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	国泰基金管理有限公司登记注册中心	上海市虹口区公平路18号8号楼嘉昱大厦16层-19层

## 3 主要财务指标和基金净值表现

### 3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期（2018年1月1日至2018年6月30日）	
	国泰中国企业信用精选债券（QDII）A	国泰中国企业信用精选债券（QDII）C
本期已实现收益	-246,477.02	-3,174.95
本期利润	-1,471,491.30	1,718.24
加权平均基金份额本期利润	-0.0087	0.0020
本期加权平均净值利润率	-0.89%	0.20%
本期基金份额净值增长率	-0.62%	-0.85%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2018年6月30日)	
	国泰中国企业信用精选债券（QDII）A	国泰中国企业信用精选债券（QDII）C
期末可供分配利润	-1,709,316.61	-14,151.94
期末可供分配基金份额利润	-0.0111	-0.0148
期末基金资产净值	152,596,825.72	942,294.92
期末基金份额净值	0.9889	0.9852
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2018年6月30日)	
	国泰中国企业信用精选债券（QDII）A	国泰中国企业信用精选债券（QDII）C
基金份额累计净值增长率	-1.11%	-1.48%

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) 本基金合同生效日为2017年9月13日，截止至2018年6月30日运作不满一年。

### 3.2 基金净值表现

#### 3.2.1 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

国泰中国企业信用精选债券（QDII）A

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	1.55%	0.14%	-0.08%	0.06%	1.63%	0.08%
过去三个月	1.91%	0.16%	-0.06%	0.08%	1.97%	0.08%
过去六个月	-0.62%	0.17%	-0.04%	0.07%	-0.58%	0.10%
自基金合同生效起至今	-1.11%	0.14%	-0.47%	0.06%	-0.64%	0.08%

国泰中国企业信用精选债券（QDII）C

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	1.51%	0.14%	-0.08%	0.06%	1.59%	0.08%
过去三个月	1.79%	0.16%	-0.06%	0.08%	1.85%	0.08%
过去六个月	-0.85%	0.17%	-0.04%	0.07%	-0.81%	0.10%
自基金合同生效起至今	-1.48%	0.14%	-0.47%	0.06%	-1.01%	0.08%

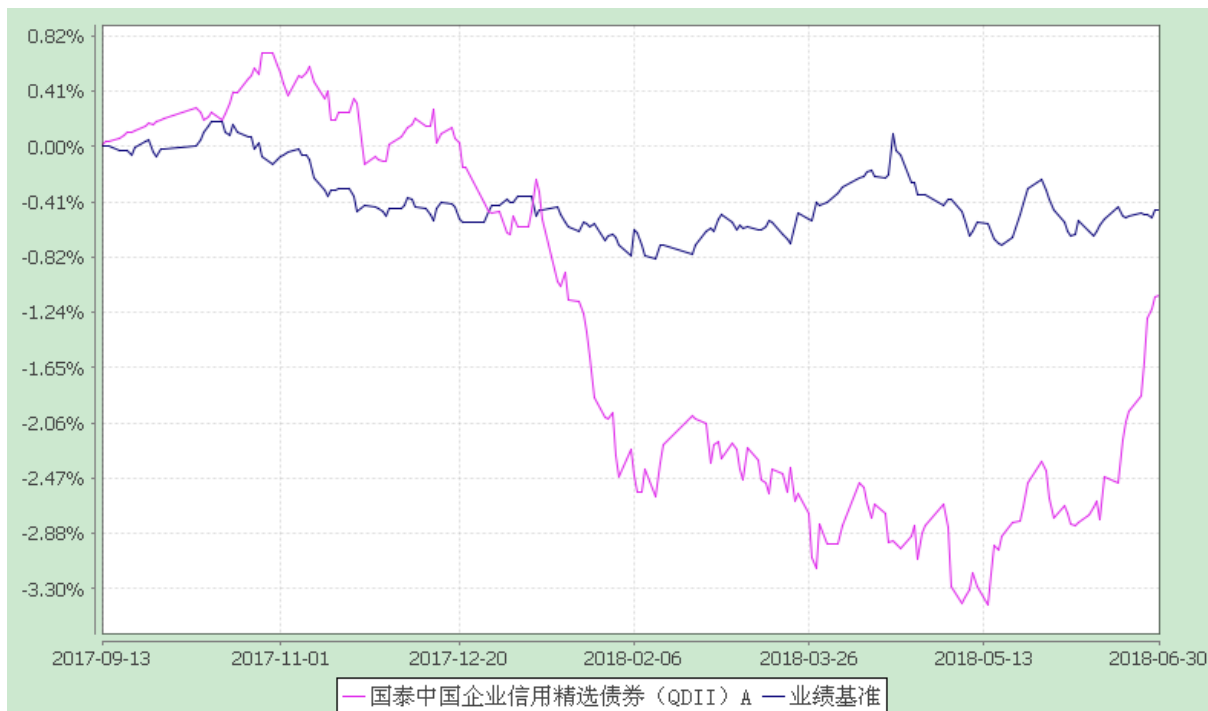
#### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国泰中国企业信用精选债券型证券投资基金（QDII）

自基金合同生效以来份额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

（2017年9月13日至2018年6月30日）

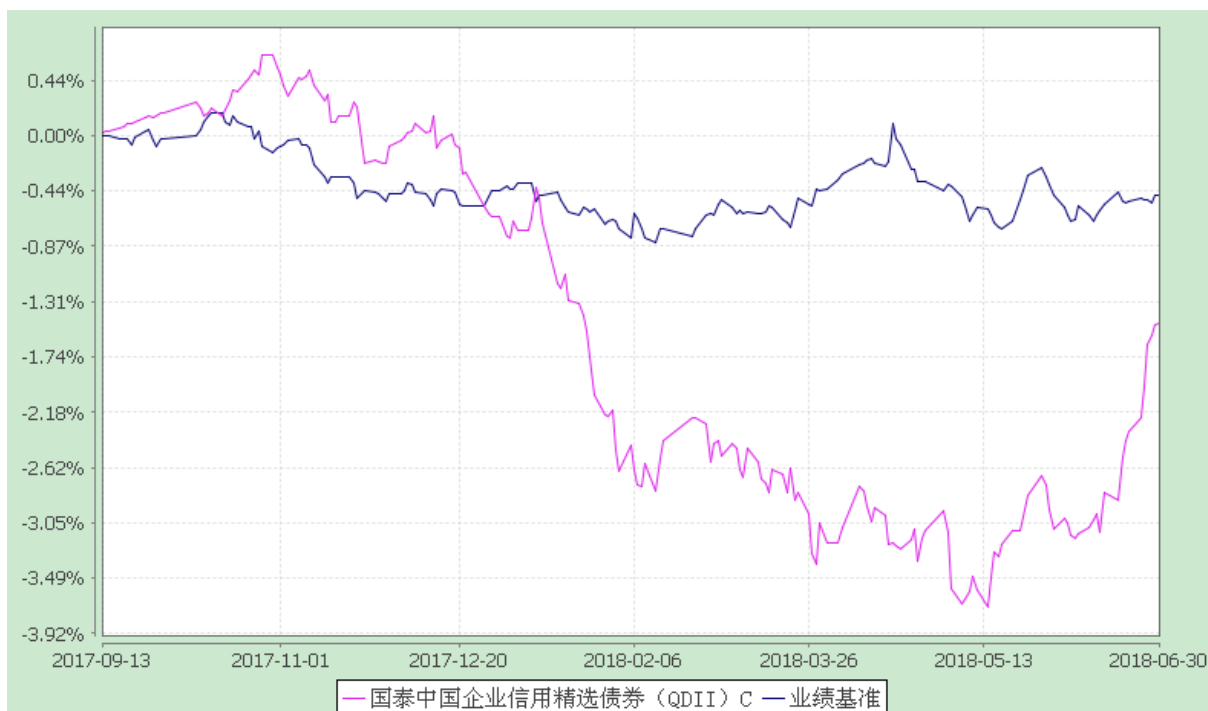
##### 1、国泰中国企业信用精选债券（QDII）A



注：（1）本基金自 2017 年 9 月 13 日合同生效，截至 2018 年 6 月 30 日，本基金运作时间未满一年；

（2）本基金在 6 个月建仓结束时各项资产配置比例符合合同约定。

## 2、国泰中国企业信用精选债券（QDII）C



注：（1）本基金合同生效日为 2017 年 9 月 13 日，截止至 2018 年 6 月 30 日，本基金运作时间未满一年；

（2）本基金在 6 个月建仓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 基金管理人及基金经理情况

#### 4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

国泰基金管理有限公司成立于 1998 年 3 月 5 日，是经中国证监会证监基字[1998]5 号文批准的首批规范的全国性基金管理公司之一。公司注册资本为 1.1 亿元人民币，公司注册地为上海，并在北京和深圳设有分公司。

截至 2018 年 6 月 30 日，本基金管理人共管理 99 只开放式证券投资基金：国泰金鹰增长灵活配置混合型证券投资基金、国泰金龙系列证券投资基金（包括 2 只子基金，分别为国泰金龙行业精选证券投资基金、国泰金龙债券证券投资基金）、国泰金马稳健回报证券投资基金、国泰货币市场证券投资基金、国泰金鹿保本增值混合证券投资基金、国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金、国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金（由金鼎证券投资基金转型而来）、国泰金牛创新成长混合型证券投资基金、国泰沪深 300 指数证券投资基金（由国泰金象保本增值混合证券投资基金转型而来）、国泰双利债券证券投资基金、国泰区位优势混合型证券投资基金、国泰中小盘成长混合型证券投资基金（LOF）（由金盛证券投资基金转型而来）、国泰纳斯达克 100 指数证券投资基金、国泰价值经典灵活配置混合型证券投资基金（LOF）、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、国泰事件驱动策略混合型证券投资基金、国泰信用互利分级债券型证券投资基金、国泰成长优选混合型证券投资基金、国泰大宗商品配置证券投资基金(LOF)、国泰现金管理货币市场基金、国泰金泰灵活配置混合型证券投资基金（由国泰金泰平衡混合型证券投资基金变更注册而来，国泰金泰平衡混合型证券投资基金由金泰证券投资基金转型而来）、国泰民安增利债券型发起式证券投资基金、国泰国证房地产行业指数分级证券投资基金、国泰估值优势混合型证券投资基金（LOF）（由国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金封闭期届满转换而来）、上证 5 年期国债交易型开放式指数证券投资基金、国泰上证 5 年期国债交易型开放式指数证券投资基金联接基金、纳斯达克 100 交易型开放式指数证券投资基金、国泰中国企业境外高收益债券型证券投资基金、国泰黄金交易型开放式证券投资基金、国泰国证医药卫生行业指数分级证券投资基金、国泰聚信价值优势灵活配置混合型证券投资基金、国泰民益灵活配置混合型证券投资

基金（LOF）、国泰国策驱动灵活配置混合型证券投资基金、国泰浓益灵活配置混合型证券投资基金、国泰安康定期支付混合型证券投资基金（原国泰安康养老定期支付混合型证券投资基金）、国泰结构转型灵活配置混合型证券投资基金、国泰金鑫股票型证券投资基金（由金鑫证券投资基金转型而来）、国泰新经济灵活配置混合型证券投资基金、国泰国证食品饮料行业指数分级证券投资基金、国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金（由国泰目标收益保本混合型证券投资基金转型而来）、国泰深证 TMT50 指数分级证券投资基金、国泰国证有色金属行业指数分级证券投资基金、国泰睿吉灵活配置混合型证券投资基金、国泰兴益灵活配置混合型证券投资基金、国泰互联网+股票型证券投资基金、国泰央企改革股票型证券投资基金、国泰新目标收益保本混合型证券投资基金、国泰全球绝对收益型基金优选证券投资基金、国泰鑫保本混合型证券投资基金、国泰大健康股票型证券投资基金、国泰民福保本混合型证券投资基金、国泰黄金交易型开放式证券投资基金联接基金、国泰融丰外延增长灵活配置混合型证券投资基金（LOF）（由国泰融丰定增灵活配置混合型证券投资基金转换而来）、国泰国证新能源汽车指数证券投资基金（LOF）（由国泰国证新能源汽车指数分级证券投资基金转型而来，国泰国证新能源汽车指数分级证券投资基金由中小板 300 成长交易型开放式指数证券投资基金转型而来）、国泰民利保本混合型证券投资基金、国泰中证军工交易型开放式指数证券投资基金、国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金、国泰添益灵活配置混合型证券投资基金、国泰创业板指数证券投资基金（LOF）、国泰鸿益灵活配置混合型证券投资基金、国泰丰益灵活配置混合型证券投资基金、国泰信益灵活配置混合型证券投资基金、国泰利是宝货币市场基金、国泰安益灵活配置混合型证券投资基金、国泰普益灵活配置混合型证券投资基金、国泰民惠收益定期开放债券型证券投资基金、国泰润利纯债债券型证券投资基金、国泰润泰纯债债券型证券投资基金、国泰融信定增灵活配置混合型证券投资基金、国泰景气行业灵活配置混合型证券投资基金、国泰国证航天军工指数证券投资基金（LOF）、国泰民丰回报定期开放灵活配置混合型证券投资基金、国泰中证申万证券行业指数证券投资基金（LOF）、国泰策略价值灵活配置混合型证券投资基金（由国泰保本混合型证券投资基金变更而来）、国泰量化收益灵活配置混合型证券投资基金、国泰大农业股票型证券投资基金、国泰智能装备股票型证券投资基金、国泰融安多策略灵活配置混合型证券投资基金、国泰润鑫纯债债券型证券投资基金、国泰稳益定期开放灵活配置混合型证券投资基金、国泰宁益定期开放灵活配置混合型证券投资基金、国泰智能汽车股票型证券投资基金、上证 10 年期国债交易型开放式指数证券投资基金、国泰瞬利交易型货币市场基金、国泰民安增益定期开放灵活配置混合型证券投资基金、国泰中国企业信用精选债券型证券投资基金（QDII）、国泰聚优价值灵活配置混合型证券投资基金、国泰安心回报混合型证券投资基金、国泰可转债债券型证券投资基金、国泰恒益灵活配置混合型证券投资基金、国泰招惠收益定期开放债券型证券投资基金、国泰安惠收益定期开放

债券型证券投资基金、国泰江源优势精选灵活配置混合型证券投资基金、国泰聚利价值定期开放灵活配置混合型证券投资基金、国泰量化成长优选混合型证券投资基金、国泰量化价值精选混合型证券投资基金、国泰优势行业混合型证券投资基金。另外，本基金管理人于2004年获得全国社会保障基金理事会社保基金资产管理人资格，目前受托管理全国社保基金多个投资组合。2007年11月19日，本基金管理人获得企业年金投资管理人资格。2008年2月14日，本基金管理人成为首批获准开展特定客户资产管理业务（专户理财）的基金公司之一，并于3月24日经中国证监会批准获得合格境内机构投资者（QDII）资格，囊括了公募基金、社保、年金、专户理财和QDII等管理业务资格。

#### 4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理的简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）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投资基金（LOF）、国泰全球绝对收益（QDII-FOF）、国泰纳斯达克100指数（QDII）、国泰纳斯达克100（QDII-ETF）的基金经理、国际业务部总监、海外投资总监	2017-09-13	-	14年	硕士研究生。2004年6月至2007年6月在美国Avera Global Partners工作，担任股票分析师；2007年6月至2011年4月美国Security Global Investors工作，担任高级分析师。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月兼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月起任国泰纳斯达克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。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。
吴晨	本基金的基金经理、国泰金龙债券、国泰信用互利分级债券、国泰双利债券、国泰新目标收益保本混合、国泰鑫保本混合、国泰民安增益定期开放灵活配置混合、国泰安心回报混合、国泰招惠收益定期开放债券、国泰安惠收益定期开放债券的基金经理、固收投资总监兼绝对收益投资（事业）部总监	2017-09-13	-	16年	硕士研究生，CFA，FRM。2001年6月加入国泰基金管理有限公司，历任股票交易员、债券交易员；2004年9月至2005年10月，英国城市大学卡斯商学院金融系学习；2005年10月至2008年3月在国泰基金管理有限公司任基金经理助理；2008年4月至2009年3月在长信基金管理有限公司从事债券研究；2009年4月至2010年3月在国泰基金管理有限公司任投资经理。2010年4月起担任国泰金龙债券证券投资基金的基金经理；2010年9月至2011年11月担任国泰金鹿保本增值混合证券投资基金的基金经理；2011年12月起任国泰信用互利分级债券型证券投资基金的基金经理；2012年9月至2013年11月兼任国泰6个月短期理财债券型证券投资基金的基金经理；2013年10月起兼任国泰双利债券证券投资基金的基金经理；2016年1月起兼任国泰新目标收益保本混合型证券投资基金和国泰鑫保本混合型证券投资基金的基金经理，2016年12月至2018年4月兼任国泰民惠收益

					<p>定期开放债券型证券投资基金的基金经理，2017年3月至2018年4月兼任国泰民丰回报定期开放灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2017年8月起兼任国泰民安增益定期开放灵活配置混合型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，2017年11月起兼任国泰安心回报混合型证券投资基金的基金经理，2018年1月起兼任国泰招惠收益定期开放债券型证券投资基金的基金经理，2018年2月起兼任国泰安惠收益定期开放债券型证券投资基金的基金经理。</p> <p>2014年3月至2015年5月任绝对收益投资（事业）部总监助理，2015年5月至2016年1月任绝对收益投资（事业）部副总监，2016年1月至2018年7月任绝对收益投资（事业）部副总监（主持工作），2017年7月起任固收投资总监，2018年7月起任绝对收益投资（事业）部总监。</p>
陈雷	本基金的基金经理、国泰民利保本混合、国泰民福保本混合、国泰招惠收益定期开放债券的基金经理	2017-09-21	-	7年	硕士研究生。2011年9月至2013年12月在国泰君安证券股份有限公司工作，任研究员。2013年12月至2017年3月在上海国泰君安证券资产管理有限公司工作，历任研究员、投资经理。2017年3月加入国泰基金管理有限公司，拟任基金经理。2017年5月至2018年7月任国泰民惠收益定期开放债券

					型证券投资基金的基金经理，2017 年 8 月起兼任国泰民福保本混合型证券投资基金和国泰民利保本混合型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 2 月起兼任国泰招惠收益定期开放债券型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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

##### 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，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。

##### （一）本基金管理人管理的基金或组合间同向交易价差分析

根据证监会公平交易指导意见，我们计算了公司旗下基金、组合同日同向交易纪录配对。通过对这些配对的交易价差分析，我们发现有效配对溢价率均值大部分在 1% 数量级及以下，且大部分溢



价率均值通过 95%置信度下等于 0 的 t 检验。

#### （二）扩展时间窗口下的价差分析

本基金管理人选取 T=3 和 T=5 作为扩展时间窗口，将基金或组合交易情况分别在这两个时间窗口内作平均，并以此为依据，进行基金或组合间在扩展时间窗口中的同向交易价差分析。对于有足够多观测样本的基金配对（样本数 $\geq 30$ ），溢价率均值大部分在 1%数量级及以下。

#### （三）基金或组合间模拟溢价金额分析

对于不能通过溢价率均值为零的 t 检验的基金组合配对、对于在时间窗口中溢价率均值过大的基金组合配对，已要求基金经理对价差作出了解释，根据基金经理解释公司旗下基金或组合间没有可能导致不公平交易和利益输送的行为。

### 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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

上半年，境内外债券投资主要受到了信用市场的负面冲击。开年以来，国内资金环境较紧，大多数企业的信贷额度名义上有新增，实际新增信用贷款额度下降。叠加新规过后，原来通过资管流入企业的表外资金不再新增，使得企业的资金面愈加紧张。相对而言，房地产的信用基本面则相对可靠，今年以来龙头房企呈现较好的销售表现，使得这些房企具备充沛的销售资金回流。开年以来，地产公司公告 2017 年全年的业绩和财务情况，不少房企营收和利润可观增长、利润率显著提高且杠杆普遍下降，总体来说各项财务指标显著改善，信用资质上升。同时极端情况下，地产公司还可以依靠出售土地及项目公司维持现金流的稳定，这些不动产是公司可靠的资产和殷实的偿债资本。但总体来看，境内信用市场的负面走势使得今年境内外信用债券市场整体都较为低迷，也是本基金境内外投资受到的共同影响。

境外投资方面，人民币汇率的先升后贬的大幅波动，对本基金境外部分投资影响较大。截至 6 月底，较年初低点已经有明显回升，较年初也略有小幅升值。其次，美元长端利率提升使得美元债市场受到一定的冲击。此外，一季度中资美元债一级市场发行量较大和二季度企业外部流动性收紧都使得二级市场信用利差扩大，使得存量债券价格下跌。境外债券的主要持仓为经过管理人精选后风险可控的中资美元债，久期较短。

境内投资方面，受制于信用债市场两极分化的市场情况。境内债券持仓仍以中高评级债券为主，

同样久期相对较短，同时在一季度参与了一些交易性机会。期间投资交易主要处于以下三点考虑：首先，信用债违约事件令机构投资行为更加极端化，非国企以及低等级个券需求急速萎缩，不同于境外做市场制所带来较好的流动性，境内债券流动性瞬间丧失。公募债信用溢价走阔风险仍待进一步释放。其次，下半年经济预期不佳，但短期数据反映经济仍具韧劲，生产表现较好。最后，临近年中的敏感时点，资金面存在不确定性，中高等级的信用债组合能应对较高的流动性需求。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

国泰中国企业信用精选债券（QDII）A 份额在 2018 年上半年的净值增长率为-0.62%，同期业绩比较基准收益率为-0.04%。

国泰中国企业信用精选债券（QDII）C 份额在 2018 年上半年的净值增长率为-0.85%，同期业绩比较基准收益率为-0.04%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

6 月底降准如预期而至。降准将在一定程度上为市场的流动性带来改善，也是防止市场进一步恶化的必要举措。7 月中旬央行窗口指导银行将额外的 MLF 资金，用于支持中低信用评级企业的贷款投放和信用债投资。此消息一出，短期内对中资的高收益债市场大为提振。我们预计企业外部融资紧张的局面将得到一定程度的缓解，使得信用债的结构回归平衡，估值向合理定价回升。同时，经济数据仍具韧性，在强监管情绪和融资环境的恶化的影响下，我们对下半年的经济走势较为谨慎，警惕经济下行对信用基本面的拖累。

美元利率方面，美联储加息持续进程中。6 月美联储在 FOMC 会议上宣布加息 25bp，提升联邦基金利率区间至 1.75%-2%。同时，联储在会议上延续了对目前经济和通胀数据乐观的看法。此次加息在市场的预料之中，短期没有产生过大的资产价格波动，长期更加坚定了加息进程。期间，我们维持了境外债券短久期的投资组合，但仍然受到了利率抬升的冲击。后续我们将持续关注利率上行的久期风险，坚定中短久期的投资策略。

汇率方面，近期人民币兑美元汇率迅速贬值，行政及市场干预回归中性、美元指数上升和外汇市场供求催发的人民币贬值的短期导火索。我们预计只要人民币汇率短期内不出现大幅的贬值和资本流出压力，市场和行政仍将维持中性。同时未来随着美国经济和通胀数据的温和回升，美元指数将持续坚挺。长期来看，美国经济复苏强劲，通胀数据的回升叠加缩表和减税的多重利好，人民币汇率中长期的贬值或为大概率事件。管理人将适时根据人民币美元汇率的变化情况调整境内外的投资比例，力争为投资人带来最大的收益。

#### 4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人按照相关法律法规规定，设有估值委员会，并制定了相关制度及流程。估值委员会主要负责基金估值相关工作的评估、决策、执行和监督，确保基金估值的公允与合理。报告期内相关基金估值政策由托管银行进行复核。公司估值委员会由主管运营的公司领导负责，成员包括基金核算、风险管理、行业研究方面业务骨干，均具有丰富的行业分析、会计核算等证券投资基金行业从业经验及专业能力。基金经理如认为估值有被歪曲或有失公允的情况，可向估值委员会报告并提出相关意见和建议。各方不存在任何重大利益冲突，一切以投资者利益最大化为最高准则。

#### 4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

截至本报告期末，根据本基金基金合同和相关法律法规的规定，本基金无应分配但尚未实施的利润。

#### 4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

无。

### 5 托管人报告

#### 5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，中国银行股份有限公司（以下称“本托管人”）在对国泰中国企业信用精选债券型证券投资基金（QDII）（以下称“本基金”）的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

#### 5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督，对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核，未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

#### 5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告（注：财务会计报告中的“金融工具风险及管理”部分未在托管人复核范围内）、投资组合报告等数据真实、准确和完整。

6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：国泰中国企业信用精选债券型证券投资基金（QDII）

报告截止日：2018年6月30日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2018年6月30日	上年度末 2017年12月31日
<b>资产：</b>		-	-
银行存款	6.4.7.1	22,596,065.69	31,940,074.92
结算备付金		-	483,365.43
存出保证金		1,208.04	10,531.98
交易性金融资产	6.4.7.2	133,750,883.01	144,253,490.47
其中：股票投资		-	-
基金投资		-	-
债券投资		133,750,883.01	144,253,490.47
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	-	9,000,000.00
应收证券清算款		-	5,006,339.29
应收利息	6.4.7.5	2,518,065.07	2,094,016.08
应收股利		-	-
应收申购款		4,268.46	103,315.82
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	-	-
<b>资产总计</b>		<b>158,870,490.27</b>	<b>192,891,133.99</b>
<b>负债和所有者权益</b>	<b>附注号</b>	<b>本期末 2018年6月30日</b>	<b>上年度末 2017年12月31日</b>
<b>负债：</b>		-	-
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		3,306,714.79	-
应付赎回款		1,698,688.61	2,961,734.25
应付管理人报酬		100,906.87	130,736.02
应付托管费		25,226.71	32,684.01
应付销售服务费		381.58	520.47
应付交易费用	6.4.7.7	170.00	700.00
应交税费		17,786.93	-
应付利息		-	-

应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.8	181,494.14	40,000.82
<b>负债合计</b>		<b>5,331,369.63</b>	<b>3,166,375.57</b>
<b>所有者权益：</b>		-	-
实收基金	6.4.7.9	155,262,589.19	190,656,616.63
未分配利润	6.4.7.10	-1,723,468.55	-931,858.21
<b>所有者权益合计</b>		<b>153,539,120.64</b>	<b>189,724,758.42</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>		<b>158,870,490.27</b>	<b>192,891,133.99</b>

注：报告截止日 2018 年 6 月 30 日，国泰中国企业信用精选债券型证券投资基金(QDII)基金份额总额 155,262,589.19 份，其中，A 类(人民币)基金份额总额为 129,839,448.02 份，基金份额净值为 0.9889 元；A 类(美元)基金份额总额为 24,466,694.31 份，基金份额净值为 0.1495 美元；C 类(人民币)基金份额总额为 956,446.86 份，基金份额净值为 0.9852 元。

## 6.2 利润表

会计主体：国泰中国企业信用精选债券型证券投资基金（QDII）

本报告期：2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日
<b>一、收入</b>		<b>-432,948.37</b>
1.利息收入		3,681,799.55
其中：存款利息收入	6.4.7.11	24,830.62
债券利息收入		3,640,066.37
资产支持证券利息收入		-
买入返售金融资产收入		16,902.56
其他利息收入		-
2.投资收益（损失以“-”填列）		-2,656,236.99
其中：股票投资收益	6.4.7.12	-
基金投资收益	6.4.7.13	-
债券投资收益	6.4.7.14	-2,656,236.99
资产支持证券投资收益		-
衍生工具收益	6.4.7.15	-
股利收益	6.4.7.16	-
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.17	-1,220,121.09
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-238,449.48
5.其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.18	59.64
<b>减：二、费用</b>		<b>1,036,824.69</b>
1. 管理人报酬		659,540.38

2. 托管费		164,885.11
3. 销售服务费		2,117.45
4. 交易费用	6.4.7.19	397.53
5. 利息支出		-
其中：卖出回购金融资产支出		-
6.税金及附加		12,545.87
7. 其他费用	6.4.7.20	197,338.35
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>		<b>-1,469,773.06</b>
减：所得税费用		-
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>		<b>-1,469,773.06</b>

注：本基金合同生效日为2017年9月13日，因此无上年度可比期间数据。

### 6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：国泰中国企业信用精选债券型证券投资基金（QDII）

本报告期：2018年1月1日至2018年6月30日

单位：人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	190,656,616.63	-931,858.21	189,724,758.42
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-1,469,773.06	-1,469,773.06
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-35,394,027.44	678,162.72	-34,715,864.72
其中：1.基金申购款	15,587,404.88	-297,331.02	15,290,073.86
2.基金赎回款	-50,981,432.32	975,493.74	-50,005,938.58
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	155,262,589.19	-1,723,468.55	153,539,120.64

注：本基金合同生效日为2017年9月13日，因此无上年度可比期间数据。

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4，财务报表由下列负责人签署：

基金管理人负责人：周向勇，主管会计工作负责人：倪莹，会计机构负责人：吴洪涛

## 6.4 报表附注

### 6.4.1 基金基本情况

国泰中国企业信用精选债券型证券投资基金(QDII)(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2016]第 3069 号《关于核准国泰中国企业信用精选债券型证券投资基金(QDII)募集的批复》核准,由国泰基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》、《合格境内机构投资者境外证券投资管理试行办法》和《国泰中国企业信用精选债券型证券投资基金(QDII)基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集人民币 206,615,438.80 元,业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字(2017)第 898 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《国泰中国企业信用精选债券型证券投资基金(QDII)基金合同》于 2017 年 9 月 13 日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为 206,691,891.88 份基金份额,其中认购资金利息折合 76,453.08 份基金份额。本基金的基金管理人为国泰基金管理有限公司,基金托管人为中国银行股份有限公司,境外资产托管人为中国银行(香港)有限公司。

根据《国泰中国企业信用精选债券型证券投资基金(QDII)基金合同》和《国泰中国企业信用精选债券型证券投资基金(QDII)招募说明书》的规定,本基金根据认购费、申购费、销售服务费收取方式的不同,将基金份额分为不同的类别。在投资者认购/申购时收取前端认购/申购费的,称为 A 类;不收取前后端认购/申购费,而从本类别基金资产中计提销售服务费的,称为 C 类。在相应份额类别内,根据认购、申购、赎回计价币种的不同,分为人民币销售和美元销售。本基金 C 类份额目前暂不开通美元销售。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《合格境内机构投资者境外证券投资管理试行办法》和《国泰中国企业信用精选债券型证券投资基金(QDII)基金合同》的有关规定,本基金可投资于境内市场和境外市场具有良好流动性的金融工具,境内市场投资工具包括债券(包括国债、央行票据、金融债、次级债、地方政府债、企业债和公司债(含中小企业私募债券)、中期票据、短期融资券、可转换债券(含可分离交易可转债)、可交换债等)、债券回购、货币市场工具(含同业存单)、权证、资产支持证券、国债期货以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。境外市场投资工具包括银行存款、银行票据、商业票据、回购协议、短期政府债券等货币市场工具;政府债券、公司债券、可转换债券、住房按揭支持证券、资产支持证券及经中国证监会认可的国际金融组织发行的证券等;已与中国证监会签署双边监管合作谅解备忘录的国家或地区证券市场挂牌交易的优先股、

全球存托凭证和美国存托凭证、房地产信托凭证；在已与中国证监会签署双边监管合作谅解备忘录的国家或地区证券监管机构登记注册的固定收益类的公募基金；与固定收益、股权、信用、商品指数、基金等标的物挂钩的结构性投资产品；远期合约、互换及经中国证监会认可的境外交易所上市的权证、期权、期货等与固定收益类证券相关的金融衍生产品。本基金的投资组合比例为：对债券的投资比例不低于基金资产的 80%。其中，投资于中国企业境内外发行的信用债券的比例不低于非现金基金资产的 80%。每个交易日日终在扣除国债期货合约需缴纳的交易保证金后，现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%，其中，现金不包括结算备付金、存出保证金和应收申购款等。本基金可投资于境内市场及境外市场，其中本基金投资于境外证券市场比例为基金资产的 10%-90%。

本基金的业绩比较基准为：中债综合指数收益率 X50%+摩根大通亚洲信用债指数中国子指数(J.P. Morgan Asia Credit Index China)收益率 X50%。

本财务报表由本基金的基金管理人国泰基金管理有限公司于 2018 年 8 月 20 日批准报出。

#### 6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日及以后期间颁布的《企业会计准则—基本准则》、各项具体会计准则及相关规定(以下合称“企业会计准则”)、中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号<年度报告和半年度报告>》、中国证券投资基金业协会(以下简称“中国基金业协会”)颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《国泰中国企业信用精选债券型证券投资基金(QDII)基金合同》和在财务报表附注 6.4.4 所列示的中国证监会、中国基金业协会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

本财务报表以持续经营为基础编制。

#### 6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金 2018 年半年度财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金 2018 年 6 月 30 日的财务状况以及 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日止期间的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

#### 6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明



本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

#### 6.4.5 差错更正的说明

本基金在本报告期间无须说明的会计差错更正。

#### 6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2004]78 号《财政部、国家税务总局关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2008]1 号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2016]36 号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]46 号《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016]70 号《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》、财税[2016]140 号《关于明确金融 房地产开发 教育辅助服务等增值税政策的通知》、财税[2017]2 号《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》、财税[2017]56 号《关于资管产品增值税有关问题的通知》、财税[2017]90 号《关于租入固定资产进行税额抵扣等增值税政策的通知》、《中华人民共和国城市维护建设税暂行条例》、《国务院关于修改〈征收教育费附加的暂行规定〉的决定》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

(a) 资管产品运营过程中发生的增值税应税行为，以资管产品管理人为增值税纳税人。资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为，暂适用简易计税方法，按照 3% 的征收率缴纳增值税。对资管产品在 2018 年 1 月 1 日前运营过程中发生的增值税应税行为，未缴纳增值税的，不再缴纳；已缴纳增值税的，已纳税额从资管产品管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减。

对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税，对国债、地方政府债以及[适用于有国债、地方政府债类境内投资的 QDII 基金]金融同业往来利息收入亦免征增值税。资管产品管理人运营资管产品提供的贷款服务，以 2018 年 1 月 1 日起产生的利息及利息性质的收入为销售额。

(b) 目前基金取得的源自境外的差价收入，其涉及的境外所得税税收政策，按照相关国家或地区税收法律和法规执行，在境内暂不征收企业所得税。

(c) 目前基金取得的源自境外的股利收益，其涉及的境外所得税税收政策，按照相关国家或地区税收法律和法规执行，在境内暂不征收个人所得税和企业所得税。

(d) 本基金分别按实际缴纳的增值税额的 7%、3%、2% 缴纳城市维护建设税、教育费附加和地方教育费附加。

#### 6.4.7 重要财务报表项目的说明

### 6.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2018年6月30日	
	活期存款	22,596,065.69
定期存款	-	
存款期限3个月-1年	-	
存款期限1个月以内	-	
其他存款	-	
合计	22,596,065.69	

注：于2018年6月30日，活期存款包括人民币活期存款2,524,339.37元，美元活期存款3,033,540.84元(折合人民币20,071,726.32元)。

### 6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2018年6月30日		
	成本	公允价值	公允价值变动
股票	-	-	-
债券	交易所市场	30,421,373.80	237,713.10
	银行间市场	31,609,847.77	71,481,948.34
	合计	62,031,221.57	71,719,661.44
资产支持证券	-	-	-
基金	-	-	-
其他	-	-	-
合计	62,031,221.57	133,750,883.01	71,719,661.44

注：银行间市场债券包括境外柜台交易市场交易债券，参照做市商或其他权威价格提供机构的报价估值。

### 6.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末未持有衍生金融资产/负债。

### 6.4.7.4 买入返售金融资产

#### 6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

本基金本报告期末未持有买入返售金融资产。

#### 6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末未持有买断式逆回购交易中取得的债券。

#### 6.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2018年6月30日
应收活期存款利息	964.03
应收定期存款利息	-
应收其他存款利息	-
应收结算备付金利息	-
应收债券利息	2,517,097.98
应收资产支持证券利息	-
应收买入返售证券利息	-
应收申购款利息	2.56
其他	0.50
合计	2,518,065.07

#### 6.4.7.6 其他资产

本基金本报告期末无其他资产余额。

#### 6.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2018年6月30日
交易所市场应付交易费用	-
银行间市场应付交易费用	170.00
合计	170.00

#### 6.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2018年6月30日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	0.01
预提费用	181,494.13
合计	181,494.14

#### 6.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

国泰中国企业信用精选债券（QDII）A		
项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日	
	基金份额	账面金额
上年度末	189,853,357.74	189,853,357.74
本期申购	14,953,848.24	14,953,848.24
本期赎回（以“-”号填列）	-50,501,063.65	-50,501,063.65
本期末	154,306,142.33	154,306,142.33

金额单位：人民币元

国泰中国企业信用精选债券（QDII）C		
项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日	
	基金份额	账面金额
上年度末	803,258.89	803,258.89
本期申购	633,556.64	633,556.64
本期赎回（以“-”号填列）	-480,368.67	-480,368.67
本期末	956,446.86	956,446.86

#### 6.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

国泰中国企业信用精选债券（QDII）A			
项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	1,602,542.45	-2,529,297.19	-926,754.74
本期利润	-246,477.02	-1,225,014.28	-1,471,491.30
本期基金份额交易产生的变动数	-389,558.82	1,078,488.25	688,929.43
其中：基金申购款	115,924.48	-396,637.61	-280,713.13
基金赎回款	-505,483.30	1,475,125.86	969,642.56
本期已分配利润	-	-	-
本期末	966,506.61	-2,675,823.22	-1,709,316.61

单位：人民币元

国泰中国企业信用精选债券（QDII）C			
项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	5,586.53	-10,690.00	-5,103.47
本期利润	-3,174.95	4,893.19	1,718.24

本期基金份额交易产生的变动数	42.68	-10,809.39	-10,766.71
其中：基金申购款	3,329.84	-19,947.73	-16,617.89
基金赎回款	-3,287.16	9,138.34	5,851.18
本期已分配利润	-	-	-
本期末	2,454.26	-16,606.20	-14,151.94

#### 6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日
活期存款利息收入	24,081.46
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	687.30
其他	61.86
合计	24,830.62

#### 6.4.7.12 股票投资收益

本基金本报告期无股票投资收益。

#### 6.4.7.13 基金投资收益

本基金本报告期无基金投资收益。

#### 6.4.7.14 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	58,826,753.58
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	59,974,363.96
减：应收利息总额	1,508,626.61
买卖债券差价收入	-2,656,236.99

#### 6.4.7.15 衍生工具收益

本基金本报告期内无衍生工具收益。

#### 6.4.7.16 股利收益

本基金本报告期无股利收益。

#### 6.4.7.17 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2018年1月1日至2018年6月30日
1.交易性金融资产	-1,220,121.09
——股票投资	-
——债券投资	-1,220,121.09
——资产支持证券投资	-
——基金投资	-
——其他	-
2.衍生工具	-
——权证投资	-
3.其他	-
减：应税金融商品公允价值变动产生的 预估增值税	-
合计	-1,220,121.09

#### 6.4.7.18 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日
基金赎回费收入	59.64
合计	59.64

#### 6.4.7.19 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日
交易所市场交易费用	52.53
银行间市场交易费用	345.00
合计	397.53

#### 6.4.7.20 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日
审计费用	32,728.42

信息披露费	148,765.71
银行汇划费用	344.22
账户维护费	15,000.00
查询费	500.00
合计	197,338.35

#### 6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

##### 6.4.8.1或有事项

截至资产负债表日，本基金并无须作披露的或有事项。

##### 6.4.8.2 资产负债表日后事项

截至财务报表报出日，本基金并无须作披露的资产负债表日后事项。

#### 6.4.9 关联方关系

##### 6.4.9.1 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
国泰基金管理有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国银行股份有限公司（“中国银行”）	基金托管人、基金销售机构
中国银行(香港)有限公司	境外资产托管人
申万宏源集团股份有限公司(“申万宏源”)	受基金管理人的控股股东（中国建投）控制的公司

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

#### 6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

##### 6.4.10.1通过关联方交易单元进行的交易

###### 6.4.10.1.1 股票交易

本基金本报告期无通过关联方交易单元进行的股票交易。

###### 6.4.10.1.2 权证交易

本基金本报告期无通过关联方交易单元进行的权证交易。

###### 6.4.10.1.3 债券交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2018年1月1日至2018年6月30日
-------	----------------------------

	成交金额	占当期债券成交总额的比例
申万宏源	26,981,665.57	36.37%

#### 6.4.10.1.4 债券回购交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2018年1月1日至2018年6月30日	
	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例
申万宏源	4,000,000.00	100.00%

#### 6.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

本基金本报告期无应支付关联方的佣金。

#### 6.4.10.2 关联方报酬

##### 6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	659,540.38
其中：支付销售机构的客户维护费	103,558.36

注：支付基金管理人国泰基金的管理人报酬按前一日基金资产净值 0.80% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。

其计算公式为：日管理人报酬 = 前一日基金资产净值 X 0.80% / 当年天数。

##### 6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	164,885.11

注：支付基金托管人中国银行的托管费按前一日基金资产净值 0.20% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。

其计算公式为：日托管费 = 前一日基金资产净值 X 0.20% / 当年天数。

##### 6.4.10.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各 关联方名称	本期 2018年1月1日至2018年6月30日
	当期发生的基金应支付的销售服务费



	国泰中国企业信用精选债券 (QDII) A	国泰中国企业信用精选债券 (QDII) C	合计
中国银行	-	495.33	495.33
国泰基金管理有限公司	-	94.63	94.63
合计	-	589.96	589.96

注：支付基金销售机构的销售服务费按前一日基金资产净值的约定年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付给国泰基金管理有限公司，再由国泰基金管理有限公司计算并支付给各基金销售机构。C类基金份额约定的销售服务费年费率为0.50%。其计算公式为：

$$\text{日销售服务费} = \text{前一日 C 类基金资产净值} \times \text{约定年费率} / \text{当年天数}$$

#### 6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期内未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

#### 6.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

##### 6.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本基金本报告期无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

##### 6.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本基金本报告期末及上年度末均无除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况。

#### 6.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2018年1月1日至2018年6月30日	
	期末余额	当期利息收入
中国银行	10,946,495.04	24,081.46
中国银行（香港）有限公司	11,649,570.65	-

注：本基金的银行存款分别由基金托管人中国银行和境外资产托管人中国银行香港保管，其中存放于中国银行的存款按银行同业利率计息，存放于中国银行香港的存款不计息。

#### 6.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金在本报告期末未有在承销期间参与关联方承销证券的情况。

#### 6.4.10.7 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期无须作说明的其他关联交易事项。

#### 6.4.11 利润分配情况

本基金本报告期未进行利润分配。

#### 6.4.12 期末（2018年6月30日）本基金持有的流通受限证券

##### 6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金本报告期末无因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券。

##### 6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

##### 6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

###### 6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

本基金本报告期末无银行间市场债券正回购中作为抵押的债券。

###### 6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

本基金本报告期末无交易所市场债券正回购中作为抵押的债券。

#### 6.4.13 金融工具风险及管理

##### 6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金，属于较低风险、较低收益的品种。本基金投资的金融工具主要为债券投资等。本基金在日常经营活动中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。同时，本基金为全球证券投资的基金，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险之外，本基金还面临汇率风险、国别风险等海外市场投资所面临的特别投资风险。本基金在有效控制风险的前提下，挖掘境内外中国企业信用债的投资价值，追求持续、稳定的收益。

本基金的基金管理人奉行全员与全程结合、风控与发展并重的风险管理理念。董事会主要负责公司的风险管理战略和控制政策、协调突发重大风险等事项。在公司经营管理层下设风险管理委员会，制定公司日常经营过程中各类风险的防范和管理措施；在业务操作层面，一线业务部门负责对各自业务领域风险的管控，公司具体的风险管理职责由风险管理部、审计部和稽核监察部负责，组

织、协调并与各业务部门一道，共同完成对法律风险、投资风险、操作风险、合规风险等风险类别的管理，并定期向公司专门的风险管理委员会报告公司风险状况。风险管理部、审计部和稽核监察部由督察长分管，配置有法律、风控、审计、信息披露等方面专业人员。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型，日常的量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受的范围内。

#### 6.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的活期银行存款存放在本基金的托管行中国银行，因而与该等银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易均通过有资格的经纪商进行证券交收和款项清算，违约风险发生的可能性很小；在场外交易市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。

##### 6.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

短期信用评级	本期末 2018年6月30日	上年末 2017年12月31日
A-1	-	-
A-1 以下	-	-
未评级	-	19,941,000.00
合计	-	19,941,000.00

##### 6.4.13.2.2 按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

长期信用评级	本期末 2018年6月30日	上年末 2017年12月31日
AAA	-	-
AAA 以下	70,505,127.49	73,020,142.77
未评级	63,245,755.52	51,292,347.70
合计	133,750,883.01	124,312,490.47

### 6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金份额持有人利益。

于 2018 年 6 月 30 日，本基金所承担的全部金融负债的合约约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

#### 6.4.13.3.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

流动性风险是指基金在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金份额持有人利益。

于 2018 年 6 月 30 日，本基金所承担的全部金融负债的合约约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

### 6.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

#### 6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

本基金主要投资于交易所及银行间市场交易的固定收益品种，因此存在相应的利率风险。本基金持有的利率敏感性资产主要为银行存款、结算备付金、债券投资等。

#### 6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2018年6月30日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	10,946,495.04	-	-	11,649,570.65	22,596,065.69
存出保证金	1,208.04	-	-	-	1,208.04
交易性金融资产	65,877,524.21	60,920,689.92	6,952,668.88	-	133,750,883.01
应收利息	-	-	-	2,518,065.07	2,518,065.07
应收申购款	-	-	-	4,268.46	4,268.46
资产总计	76,825,227.29	60,920,689.92	6,952,668.88	14,171,904.18	158,870,490.27
负债					
应付证券清算款	-	-	-	3,306,714.79	3,306,714.79
应付赎回款	-	-	-	1,698,688.61	1,698,688.61
应付管理人报酬	-	-	-	100,906.87	100,906.87
应付托管费	-	-	-	25,226.71	25,226.71
应付销售服务费	-	-	-	381.58	381.58
应付交易费用	-	-	-	170.00	170.00
应交税费	-	-	-	17,786.93	17,786.93
其他负债	-	-	-	181,494.14	181,494.14
负债总计	-	-	-	5,331,369.63	5,331,369.63

利率敏感度缺口	76,825,227.29	60,920,689.92	6,952,668.88	8,840,534.55	153,539,120.64
上年度末 2017年12月31日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	9,420,776.75	-	-	22,519,298.17	31,940,074.92
结算备付金	483,365.43	-	-	-	483,365.43
存出保证金	10,531.98	-	-	-	10,531.98
交易性金融资产	57,399,228.02	65,971,786.39	20,882,476.06	-	144,253,490.47
买入返售金融资产	9,000,000.00	-	-	-	9,000,000.00
应收证券清算款	-	-	-	5,006,339.29	5,006,339.29
应收利息	-	-	-	2,094,016.08	2,094,016.08
应收申购款	20.00	-	-	103,295.82	103,315.82
资产总计	76,313,922.18	65,971,786.39	20,882,476.06	29,722,949.36	192,891,133.99
负债					
应付赎回款	-	-	-	2,961,734.25	2,961,734.25
应付管理人报酬	-	-	-	130,736.02	130,736.02
应付托管费	-	-	-	32,684.01	32,684.01
应付销售服务费	-	-	-	520.47	520.47
应付交易费用	-	-	-	700.00	700.00
其他负债	-	-	-	40,000.82	40,000.82
负债总计	-	-	-	3,166,375.57	3,166,375.57
利率敏感度缺口	76,313,922.18	65,971,786.39	20,882,476.06	26,556,573.79	189,724,758.42

注：表中所示为本基金资产及负债的账面价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

#### 6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	除市场利率外其他市场变量不变	
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币万元）

	本期末 2018年6月30日	上年度末 2017年12月31日
市场利率下降25个基点	增加约70	增加约99
市场利率上升25个基点	减少约70	减少约99

#### 6.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金持有以非记账本位币人民币计价的资产和负债，因此存在相应的外汇风险。本基金管理人每日对本基金的外汇头寸进行监控。

##### 6.4.13.4.2.1 外汇风险敞口

单位：人民币元

项目	本期末 2018年6月30日	
	美元 折合人民币	合计
以外币计价的资产		
银行存款	20,071,726.32	20,071,726.32
交易性金融资产	85,033,196.11	85,033,196.11
应收利息	1,384,425.83	1,384,425.83
应收申购款	3,938.46	3,938.46
资产合计	106,493,286.72	106,493,286.72
以外币计价的负债		
应付赎回款	1,017,483.61	1,017,483.61
应付证券清算款	3,306,714.79	3,306,714.79
负债合计	4,324,198.40	4,324,198.40
资产负债表外 汇风险敞口净额	102,169,088.32	102,169,088.32
项目	上年度末	

	2017年12月31日	
	美元 折合人民币	合计
以外币计价的资产		
银行存款	28,040,057.80	28,040,057.80
交易性金融资产	73,020,142.77	73,020,142.77
应收利息	1,162,486.57	1,162,486.57
应收申购款	102,636.14	102,636.14
资产合计	102,325,323.28	102,325,323.28
以外币计价的负债		
应付赎回款	65,148.72	65,148.72
负债合计	65,148.72	65,148.72
资产负债表外 汇风险敞口净额	102,260,174.56	102,260,174.56

#### 6.4.13.4.2.2 外汇风险的敏感性分析

分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的 影响金额（单位：人民币万元）	
		本期末	上年度末
		2018年6月30日	2017年12月31日
	美元相对人民币贬值5%	减少约511	减少约511
	美元相对人民币升值5%	增加约511	增加约511

#### 6.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市、银行间同业市场或场外市场交易的债券，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

本基金的基金管理人在构建和管理投资组合的过程中，采用“自上而下”的策略，通过对宏观经



济情况及政策的分析，结合证券市场运行情况，做出资产配置及组合构建的决定；通过对单个证券的定性分析及定量分析，选择符合基金合同约定范围的投资品种进行投资。本基金的基金管理人定期结合宏观及微观环境的变化，对投资策略、资产配置、投资组合进行修正，来主动应对可能发生的市场价格风险。

本基金对债券的投资比例不低于基金资产的 80%。其中，投资于中国企业境内外发行的信用债的比例不低于非现金基金资产的 80%。每个交易日日终在扣除国债期货合约需缴纳的交易保证金后，现金或者到期日在 1 年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。此外，本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控，定期运用多种定量方法对基金进行风险度量，包括 VaR(Value at Risk)指标等来测试本基金面临的潜在价格风险，及时可靠地对风险进行跟踪和控制。

#### 6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

于 2018 年 6 月 30 日，本基金未持有交易性权益类投资（2017 年 12 月 31 日：无），因此无其他价格风险敞口（2017 年 12 月 31 日：同）。

#### 6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

于 2018 年 6 月 30 日，本基金未持有交易性权益类投资(2017 年 12 月 31 日：同)，因此除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素的变动对于本基金资产净值无重大影响(2017 年 12 月 31 日：同)。

#### 6.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

##### (1) 公允价值

##### (a) 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：

第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

##### (b) 持续的以公允价值计量的金融工具

(i) 各层次金融工具公允价值

于 2018 年 6 月 30 日，本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中属于第一层次的余额为 1,012,086.90 元，属于第二层次的余额为 132,738,796.11 元，无属于第三层次的余额。(2017 年 12 月 31 日：属于第一层次的余额为 1,146,447.70 元，属于第二层次的余额为 143,107,042.77 元，无属于第三层次的余额)。

(ii) 公允价值所属层次间的重大变动

对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌、交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)、或属于非公开发行等情况，本基金不会于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间将相关股票和债券的公允价值列入第一层次；并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关股票和债券公允价值应属第二层次还是第三层次。

(iii) 第三层次公允价值余额和本期变动金额

无。

(c) 非持续的以公允价值计量的金融工具

于 2018 年 6 月 30 日，本基金未持有非持续的以公允价值计量的金融资产(2017 年 12 月 31 日：同)。

(d) 不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

(2)除公允价值外，截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

## 7 投资组合报告

### 7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比
----	----	----	----------

			例（%）
1	权益投资	-	-
	其中：普通股	-	-
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	133,750,883.01	84.19
	其中：债券	133,750,883.01	84.19
	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	22,596,065.69	14.22
8	其他各项资产	2,523,541.57	1.59
9	合计	158,870,490.27	100.00

## 7.2 期末在各个国家（地区）证券市场的权益投资分布

本基金本报告期末未持有权益投资。

## 7.3 期末按行业分类的权益投资组合

本基金本报告期末未持有权益投资。

## 7.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有权益投资明细

本基金本报告期末未持有权益投资。

## 7.5 报告期内股票投资组合的重大变动

### 7.5.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的权益投资明细

本基金本报告期末未持有权益投资。

### 7.5.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的权益投资明细

本基金本报告期末未持有权益投资。

### 7.5.3 权益投资的买入成本总额及卖出收入总额

本基金本报告期末未持有权益投资。

### 7.6 期末按债券信用等级分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

债券信用等级	公允价值	占基金资产净值比例（%）
BBB+至 BBB-	-	-
BB+至 BB-	48,611,728.06	31.66
B+至 B-	21,893,399.43	14.26
CCC+至 CCC-	-	-
无评级	63,245,755.52	41.19

注：上述债券投资组合主要适用标准普尔、穆迪等国际权威机构评级。

### 7.7 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	041762040	17 太湖新发 CP002	100,000	10,057,000.00	6.55
2	122484	15 龙源 01	100,000	9,973,000.00	6.50
3	136558	16 华电 02	100,000	9,840,000.00	6.41
4	170017	17 付息国债 17	80,000	8,001,600.00	5.21
5	XS1241497384	CHINSC 10 07/02/20	10,000	6,927,712.53	4.51

### 7.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有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。

### 7.9 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。

### 7.10 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。

### 7.11 投资组合报告附注

7.11.1 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。

**7.11.2** 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。

**7.11.3 期末其他各项资产构成**

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	1,208.04
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,518,065.07
5	应收申购款	4,268.46
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,523,541.57

**7.11.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细**

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	113013	国君转债	1,012,086.90	0.66

**7.11.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明**

本基金本报告期末未持有股票。

**8 基金份额持有人信息**

**8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构**

份额单位：份

份额级别	持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
			机构投资者		个人投资者	
			持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
国泰中国企业信	795	194,095.78	99,999,000.00	64.81%	54,307,142.33	35.19%

用精选债券 (QDII) A						
国泰中国企业信用精选债券 (QDII) C	173	5,528.59	-	-	956,446.86	100.00%
合计	968	160,395.24	99,999,000.00	64.41%	55,263,589.19	35.59%

## 8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	国泰中国企业信用精选债券（QDII）A	2,937.32	0.00%
	国泰中国企业信用精选债券（QDII）C	5,681.77	0.59%
	合计	8,619.09	0.01%

## 8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况

项目	份额级别	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和相关部门负责人持有本开放式基金	国泰中国企业信用精选债券（QDII）A	0~10
	国泰中国企业信用精选债券（QDII）C	0~10
	合计	0~10
本基金基金经理持有本开放式基金	国泰中国企业信用精选债券（QDII）A	0
	国泰中国企业信用精选债券（QDII）C	0
	合计	-

## 9 开放式基金份额变动

单位：份

项目	国泰中国企业信用精选债券（QDII）A	国泰中国企业信用精选债券（QDII）C
基金合同生效日（2017年9月13日）基金份额总额	203,840,315.96	2,851,575.92
本报告期期初基金份额总额	189,853,357.74	803,258.89
本报告期基金总申购份额	14,953,848.24	633,556.64
减：本报告期基金总赎回份额	50,501,063.65	480,368.67
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	154,306,142.33	956,446.86

## 10 重大事件揭示

### 10.1 基金份额持有人大会决议

报告期内，本基金无基金份额持有人大会决议。

### 10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期内本基金管理人未发生重大人事变动。

本报告期内本基金托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。

### 10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内，本基金无涉及对公司运营管理及基金运作产生重大影响的与本基金管理人、基金财产、基金托管业务相关的诉讼事项。

### 10.4 基金投资策略的改变

报告期内，本基金投资策略无改变。

### 10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本基金自基金合同生效以来聘请普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）提供审计服务。

### 10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，基金管理人、基金托管人及其高级管理人员未受稽查或处罚。

### 10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

#### 10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
Citigroup Global Market Inc	1	-	-	-	-	-
银河证券	1	-	-	-	-	-
SC Lowy Primary Investments Limited	1	-	-	-	-	-
Guotai Junan Securities Broker	1	-	-	-	-	-
申万宏源	1	-	-	-	-	-
Goldman Sachs	1	-	-	-	-	-

International						
中信建投	1	-	-	-	-	-
高华证券	1	-	-	-	-	-
瑞银证券	1	-	-	-	-	-
中金公司	1	-	-	-	-	-
CICC	1	-	-	-	-	-
CMB International	1	-	-	-	-	-
JP Morgan	1	-	-	-	-	-
Barclays Bank PLC London	1	-	-	-	-	-
BNP Paribas Corporate&Inv estment Banking	1	-	-	-	-	-
CITIC Securities Brokerage(HK) Limited	1	-	-	-	-	-
Haitong Internationl	1	-	-	-	-	-
Bank of America Merrill Lynch	1	-	-	-	-	-
BOCOM International Securities Limited	1	-	-	-	-	-

注：基金租用席位的选择标准是：

- （1）资历雄厚，信誉良好；
- （2）财务状况良好，各项财务指标显示公司经营状况稳定；
- （3）经营行为规范，在最近一年内无重大违规经营行为；
- （4）内部管理规范、严格，具备健全的内控制度，并能满足基金运作高度保密的要求；

（5）公司具有较强的研究能力，能及时、全面、定期提供具有相当质量的关于宏观经济面分析、行业发展趋势及证券市场走向、个股分析的研究报告以及丰富全面的信息服务；能根据基金投资的特定要求，提供专门研究报告。

选择程序是：根据对各证券公司提供的各项投资、研究服务情况的考评结果，符合交易席位租用标准的，由公司投研业务部门提出租用证券公司交易席位的调整意见（包括调整名单及调整原因等），并经公司批准。



## 10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		回购交易		权证交易		基金交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例	成交金额	占当期基金成交总额的比例
Citigroup Global Market Inc	18,305,315.53	24.67%	-	-	-	-	-	-
银河证券	-	-	-	-	-	-	-	-
SC Lowy Primary Investments Limited	-	-	-	-	-	-	-	-
Guotai Junan Securities Broker	-	-	-	-	-	-	-	-
申万宏源	26,981,665.57	36.37%	4,000,000.00	100.00%	-	-	-	-
Goldman Sachs International	6,235,103.49	8.40%	-	-	-	-	-	-
中信建投	-	-	-	-	-	-	-	-
高华证券	-	-	-	-	-	-	-	-
瑞银	1,009	1.36%	-	-	-	-	-	-

证券	,753. 42							
中金公司	-	-	-	-	-	-	-	-
CICC	-	-	-	-	-	-	-	-
CMB International	-	-	-	-	-	-	-	-
JP Morgan	-	-	-	-	-	-	-	-
Barclays Bank PLC London	-	-	-	-	-	-	-	-
BNP Paribas Corporate & Investment Banking	-	-	-	-	-	-	-	-
CITIC Securities Brokerage (HK) Limited	5,777,291.52	7.79%	-	-	-	-	-	-
Haitong International	-	-	-	-	-	-	-	-
Bank of Amer	-	-	-	-	-	-	-	-

ica Merri ll Lync h								
招商 证券	325,5 41.50	0.44%	-	-	-	-	-	-
UBS Limit ed	15,55 8,255 .28	20.97%	-	-	-	-	-	-
BOC OM Inter natio nal Secur ities Limit ed	-	-	-	-	-	-	-	-

## 10.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	国泰基金管理有限公司关于国泰元鑫资产管理有限公司股权结构等事项变更的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》	2018-01-11
2	关于国泰基金管理有限公司旗下证券投资基金修改基金合同和托管协议的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》	2018-03-23
3	国泰基金管理有限公司关于调整旗下部分证券投资基金赎回费的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》	2018-03-23
4	国泰基金管理有限公司住所变更公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》	2018-03-28
5	国泰基金管理有限公司关于暂停浙江金观诚基金销售有限公司销售旗下部分基金的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》	2018-06-15

## 11 影响投资者决策的其他重要信息

### 11.1 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
机构	1	2018年1月1日至2018年6月30日	99,999,000.00	-	-	99,999,000.00	64.41%
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。							

## 12 备查文件目录

### 12.1 备查文件目录

- 1、国泰中国企业信用精选债券型证券投资基金（QDII）基金合同
- 2、国泰中国企业信用精选债券型证券投资基金（QDII）托管协议
- 3、关于准予国泰中国企业信用精选债券型证券投资基金（QDII）注册的批复
- 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

### 12.2 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。

本基金托管人住所。

### 12.3 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

二〇一八年八月二十四日