

国泰中国企业境外高收益债券型证券投资基金

2021 年第 2 季度报告

2021 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二一年七月二十一日

§ 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2021 年 7 月 19 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 2021 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|------------------------------------------------------------|
| 基金简称 | 国泰中国企业境外高收益债券（QDII） |
| 基金主代码 | 000103 |
| 交易代码 | 000103 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2013 年 4 月 26 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 17,657,338.31 份 |
| 投资目标 | 在有效控制投资风险的前提下，通过积极主动的投资管理，力争获取超越业绩比较基准的投资收益。 |
| 投资策略 | 1、大类资产配置；2、债券投资策略；3、股票投资策略；4、衍生品投资策略。 |
| 业绩比较基准 | （经估值日汇率调整后的）摩根大通亚洲债券中国总收益指数（JACI China Total Return Index） |
| 风险收益特征 | 从基金资产整体运作来看，本基金为债券型基金，属于证 |

| | |
|-------------|------------------------------------------------------------|
| | 券投资基金中的中等风险品种，其预期风险与预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。 |
| 基金管理人 | 国泰基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中国农业银行股份有限公司 |
| 境外资产托管人英文名称 | JPMorgan Chase Bank, National Association HONG KONG BRANCH |
| 境外资产托管人中文名称 | 摩根大通银行香港分行 |

§ 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 |
|-----------------|----------------------------------|
| | (2021 年 4 月 1 日-2021 年 6 月 30 日) |
| 1. 本期已实现收益 | -283,275.41 |
| 2. 本期利润 | -677,821.20 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0227 |
| 4. 期末基金资产净值 | 23,701,951.64 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.3423 |

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 | ①-③ | ②-④ |
|----|--------|-----------|------------|--------------|-----|-----|
| | | | | | | |

| | | | | ④ | | |
|------------|--------|-------|--------|-------|---------|--------|
| 过去三个月 | -1.19% | 0.26% | -1.63% | 0.27% | 0.44% | -0.01% |
| 过去六个月 | -2.63% | 0.31% | -1.78% | 0.29% | -0.85% | 0.02% |
| 过去一年 | -6.66% | 0.29% | -6.93% | 0.27% | 0.27% | 0.02% |
| 过去三年 | 4.87% | 0.36% | 15.30% | 0.27% | -10.43% | 0.09% |
| 过去五年 | 6.03% | 0.33% | 18.35% | 0.26% | -12.32% | 0.07% |
| 自基金合同生效起至今 | 34.23% | 0.31% | 48.21% | 0.27% | -13.98% | 0.04% |

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

国泰中国企业境外高收益债券型证券投资基金
 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26日至2021年6月30日)



注：(1) 本基金的合同生效日为2013年4月26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 | | |
| 吴向军 | 国泰中国企业境外高收益债券（QDII）、国泰纳斯达克 100 指数（QDII）、国泰大宗商品（QDII-LOF）、国泰纳斯达克 100（QDII-ETF）、国泰恒生港股通指数（LOF）的基金经理、国际业务部总监、投资总监（海外） | 2013-04-26 | - | 17 年 | 硕士研究生。2004 年 6 月至 2011 年 4 月在美国 Guggenheim Partners 工作，历任研究员，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 月至 2020 年 10 月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 月至 2021 年 5 月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 月起任投资总监（海外），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

二季度，国内经济仍偏景气，经济支撑主要依靠出口的高景气度和地产的韧性。6 月 PMI 指数只有小幅回落，考虑到工业淡季的因素，数据还是相对偏强。出口数据始终保持表现强劲，在一季度对经济仍然有明显的支撑作用。

与此同时，海外市场对于通胀的预期大幅回落，美国长端国债收益率持续走低。一方面，美联储的发言延续了鸽派立场，认为物价水平和就业指标取得实质性进展仍需要一段时间。另一方面二季度全球疫情的反复和局部地区疫情的变异，降低了市场对经济复苏节奏的预期。期间，10 年期美国国债利率大幅回落 27.24bps，至 1.468%。而 2 年期美国国债利率相

对小上行 8.83bps，至 0.2486%。

二季度，中资美元债整体走势震荡。虽然美国长端国债收益率下行有利于美元债整体的上涨，但二季度的风险事件频发，加重了投资人的避险情绪。尤其是高收益债板块先扬后抑，个别资产管理公司的风险舆情、个别企业的商票违约以及个别尾部地产公司的流动性风险舆情拖累了整体的市场情绪，阻碍中资美元债价格上涨。然而整体中资美元债市场，尤其是地产债券信用稳定，年报显示大部分的头部房企在三条红线的政策指导下，降杠杆都卓有成效。我们的持仓债券信用基本面稳健，没有受到信用负面事件直接冲击，整体表现好于市场平均水平。

报告期间，人民币兑美元汇率有小幅升值，主要因为美联储持续宽松，长端美债收益率下降，美元指数走弱所致。而汇率因素对本基金的净值有一定拖累。

本基金在 2021 年第二季度的净值增长率为-1.19%，同期业绩比较基准收益率为-1.63%（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

美联储在 6 月 FOMC 会议上表示，维持联邦基金利率目标区间和购债计划不变，并上调了 2021 年的通胀预测。展望未来，市场预期三季度美联储或将释放 Taper 信号，美国通胀水平的回升也是持续的，美债长端收益率未来可能面临上行压力。对此，我们仍将维持较短组合久期，应对美债收益率抬升的冲击。

汇率方面，未来美联储货值政策边际收紧后，美债长端利率的抬升，也吸引全球资金回流美元抬升美元指数。美元指数可能反转当前的弱势。短期来看市场仍然有不确定性因素，使得未来美元兑人民币汇率仍将维持震荡走势。

长期来看，我们依然看好中国企业信用债的整体基本面。但政策和市场的不确定因素可能会导致个券的表现上将更为分化，提高个券风险事件的发生概率。

未来我们将保持中性的投资策略，维持较短久期的投资组合；同时规避低信用资质的债券，降低风险，争取以合理稳健的投资组合为投资人带来最大的收益。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金自本报告期初至 2021 年 04 月 09 日、2021 年 05 月 31 日至本报告期末期间存在连续二十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形。

§ 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 | - | - |
| | 其中：普通股 | - | - |
| | 存托凭证 | - | - |
| | 优先股 | - | - |
| | 房地产信托 | - | - |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 21,133,106.03 | 88.42 |
| | 其中：债券 | 21,133,106.03 | 88.42 |
| | 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 | 2,404,744.29 | 10.06 |
| 8 | 其他各项资产 | 362,801.23 | 1.52 |
| 9 | 合计 | 23,900,651.55 | 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

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.3 报告期末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前十名股票及存托凭证投资明细

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

| 债券信用等级 | 公允价值(人民币元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---------|---------------|--------------|
| BB+至BB- | 13,282,714.98 | 56.04 |
| B+至B- | 6,579,340.53 | 27.76 |
| 无评级 | 1,271,050.52 | 5.36 |

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。

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

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 数量(张) | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|----|--------------|-----------------------------|-------|--------------|--------------|
| 1 | XS2075784103 | CIFIHG 6.45 11/07/24 | 3,000 | 2,054,873.83 | 8.67 |
| 2 | XS2084413454 | FTLNHD 7 1/2 12/16/21 | 3,000 | 1,976,344.85 | 8.34 |
| 3 | XS2057076387 | ROADKG 6.7 09/30/24 | 2,000 | 1,373,313.90 | 5.79 |
| 4 | XS2238561794 | FOSUNI 5.95 10/19/25 | 2,000 | 1,360,497.06 | 5.74 |
| 5 | XS2030531938 | YLLGSP 6.8 02/27/24 | 2,000 | 1,360,471.22 | 5.74 |

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

本基金本报告期末未持有基金。

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(人民币元) |
|----|---------|------------|
| 1 | 存出保证金 | - |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 333,063.65 |
| 5 | 应收申购款 | 29,737.58 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 362,801.23 |

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

本基金本报告期末未持有股票。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

| | |
|----------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 31,611,305.28 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 7,010,952.66 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 20,964,919.63 |
| 报告期期间基金拆分变动份额 | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 17,657,338.31 |

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

| | |
|--------------------------|---------------|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额 | 5,092,007.88 |
| 报告期期间买入/申购总份额 | 6,645,742.56 |
| 报告期期间卖出/赎回总份额 | - |
| 报告期期末管理人持有的本基金份额 | 11,737,750.44 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%） | 66.48 |

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

| 序号 | 交易方式 | 交易日期 | 交易份额（份） | 交易金额（元） | 适用费率 |
|----|------|------------|--------------|--------------|------|
| 1 | 申购 | 2021-04-12 | 6,645,742.56 | 8,999,000.00 | - |
| 合计 | | | 6,645,742.56 | 8,999,000.00 | |

注：本基金管理人于本报告期内申购本基金的适用费用为1,000.00元。

§ 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 | 报告期内持有基金份额变化情况 | 报告期末持有基金情况 |
|-----|----------------|------------|
|-----|----------------|------------|

| 类别 | 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 | 2021 年 04 月 12 日至 2021 年 06 月 30 日 | 5,092,007.88 | 6,645,742.56 | - | 11,737,750.44 | 66.48% |
| | 2 | 2021 年 04 月 01 日至 2021 年 05 月 30 日 | 20,058,170.63 | - | 20,058,170.63 | - | - |
| 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。 | | | | | | | |

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、国泰中国企业境外高收益债券型证券投资基金基金合同
- 2、国泰中国企业境外高收益债券型证券投资基金托管协议
- 3、关于核准国泰中国企业境外高收益债券型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

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
二〇二一年七月二十一日