国泰中国企业信用精选债券型证券投资基金(QDII) 2019年半年度报告摘要

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:二〇一九年八月二十八日

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2019年8月26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。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2019年1月1日起至6月30日止。

2 基金简介

2.1基金基本情况

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	64,150,539.24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	49,960,105.40份	14,190,433.84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	1、国家/地区配置策略 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间的配置比例。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。 2、债券组合配置策略 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的预测,动态的对投资组合进行调整。 (1)久期策略 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,合理控制组合的久期。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。 (2)收益率曲线策略 在组合的久期配置确定以后,本基金将通过对收益率曲线的研究,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。 3、信用债投资策略 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: (1)基本面分析 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评估,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,本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。 (2)信用风险分析 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。 4、可转债投资策略 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性,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。 5、中小企业私募债券投资策略 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。 6、资产支持证券投资策略 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对投资价值并做出相应的投资决策。 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。 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,确定其估值的定价,并利用评分系统确定其投资价值,在严格监控这些金融衍生品的风险。 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。
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	刘国华	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

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

登载基金半年度报告摘要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层及基金托管人住所

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(2019年1月1日至2019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	3,192,271.98	62,181.33
本期利润	5,715,663.19	85,367.76
加权平均基金份额本期利润	0.0563	0.0225
本期基金份额净值增长率	8.50%	8.26%
3.1.2期末数据和指标	报告期末(2019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
期末可供分配基金份额利润	0.0832	0.0745
期末基金资产净值	55,867,841.08	15,737,802.31
期末基金份额净值	1.1182	1.1090

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 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	0.30%	0.14%	0.74%	0.07%	-0.44%	0.07%
过去三个月	6.00%	0.27%	1.14%	0.07%	4.86%	0.20%
过去六个月	8.50%	0.23%	3.71%	0.06%	4.79%	0.17%
过去一年	13.08%	0.22%	5.90%	0.07%	7.18%	0.15%
自基金合同生效起至今	11.82%	0.19%	5.39%	0.07%	6.43%	0.12%

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	0.27%	0.14%	0.74%	0.07%	-0.47%	0.07%
过去三个月	5.88%	0.26%	1.14%	0.07%	4.74%	0.19%
过去六个月	8.26%	0.23%	3.71%	0.06%	4.55%	0.17%
过去一年	12.57%	0.22%	5.90%	0.07%	6.67%	0.15%
自基金合同生效起至今	10.90%	0.19%	5.39%	0.07%	5.51%	0.12%

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历史走势对比图

(2017年9月13日至2019年6月30日)

国泰中国企业信用精选债券(QDII)A

注:本基金的合同生效日为2017年9月13日,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。

国泰中国企业信用精选债券(QDII)C

注:本基金的合同生效日为2017年9月13日,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2019年6月30日,本基金管理人共管理108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、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(由国泰安康养老定期支付混合型证券投资基金更名而来)、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、国泰全球绝对收益型基金优选证券投资基金、国泰大健康股票型证券投资基金、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、国泰创业板指数证券投资基金(LOF)、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、国泰融信灵活配置混合型证券投资基金(LOF)(由国泰融信定增灵活配置混合型证券投资基金转换而来)、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、国泰民安增益纯债债券型证券投资基金(由国泰民安增益定期开放灵活配置混合型证券投资基金转型而来)、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、国泰可转债债券型证券投资基金、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、国泰价值精选灵活配置混合型证券投资基金、国泰瑞和纯债债券型证券投资基金、国泰嘉睿纯债债券型证券投资基金、国泰恒生港股通指数证券投资基金(LOF)、国泰聚禾纯债债券型证券投资基金、国泰丰祺纯债债券型证券投资基金、国泰利享中短债债券型证券投资基金、国泰多策略收益灵活配置混合型证券投资基金(由国泰新目标收益保本混合型证券投资基金变更而来)、国泰聚享纯债债券型证券投资基金、国泰丰盈纯债债券型证券投资基金、国泰量化策略收益混合型证券投资基金(由国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金变更而来,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)、国泰鑫策略价值灵活配置混合型证券投资基金(由国泰鑫保本混合型证券投资基金变更而来)、国泰价值优选灵活配置混合型证券投资基金、国泰金鹿混合型证券投资基金(由国泰金鹿保本增值混合证券投资基金转型而来)、国泰消费优选股票型证券投资基金、国泰惠盈纯债债券型证券投资基金、国泰润鑫定期开放债券型发起式证券投资基金(由国泰润鑫纯债债券型证券投资基金变更注册而来)、国泰惠富纯债债券型证券投资基金、国泰农惠定期开放债券型证券投资基金、国泰信利三个月定期开放债券型发起式证券投资基金、国泰民福策略价值灵活配置混合型证券投资基金(由国泰民福保本混合型证券投资基金保本期到期变更而来)、国泰沪深300指数增强型证券投资基金(由国泰结构转型灵活配置混合型证券投资基金转型而来)、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、国泰中证生物医药交易型开放式指数证券投资基金、国泰CES半导体行业交易型开放式指数证券投资基金、国泰中证500指数增强型证券投资基金(由国泰宁益定期开放灵活配置混合型证券投资基金变更注册而来)、国泰瑞安三个月定期开放债券型发起式证券投资基金。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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
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)、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	2017-09-13	-	15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。
陈蕾	本基金的基金经理、国泰农惠定期开放债券、国泰招惠收益定期开放债券、国泰瑞和纯债债券、国泰利享中短债债券、国泰惠融纯债债券的基金经理	2017-09-21	-	8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月至2019年7月任国泰民利保本混合型证券投资基金的基金经理,2017年8月至2019年3月任国泰民福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,2018年9月起兼任国泰瑞和纯债债券型证券投资基金的基金经理,2018年12月起兼任国泰利享中短债债券型证券投资基金的基金经理,2019年3月起兼任国泰农惠定期开放债券型证券投资基金的基金经理,2019年3月至2019年5月任国泰民福策略价值灵活配置混合型证券投资基金(由国泰民福保本混合型证券投资基金保本期到期变更而来)的基金经理,2019年7月至2019年8月任国泰民利策略收益灵活配置混合型证券投资基金(由国泰民利保本混合型证券投资基金保本期到期变更而来)的基金经理,2019年8月起兼任国泰惠融纯债债券型证券投资基金的基金经理。
吴晨	本基金的基金经理	2017-09-13	2019-01-14	17年	硕士研究生,CFA,FRM。2001年7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月至2019年1月任国泰鑫保本混合型证券投资基金的基金经理;2016年1月至2018年12月任国泰新目标收益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3月至2018年4月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月至2018年8月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月至2019年1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,2017年11月至2018年9月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月至2018年8月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,2018年8月至2019年1月任国泰民安增益纯债债券型证券投资基金(由国泰民安增益定期开放灵活配置混合型证券投资基金转型而来)的基金经理,2018年9月起兼任国泰瑞和纯债债券型证券投资基金的基金经理,2018年12月至2019年5月任国泰多策略收益灵活配置混合型证券投资基金(由国泰新目标收益保本混合型证券投资基金变更而来)的基金经理,2019年1月至2019年5月任国泰鑫策略价值灵活配置混合型证券投资基金(由国泰鑫保本混合型证券投资基金变更而来)的基金经理,2019年3月起兼任国泰农惠定期开放债券型证券投资基金的基金经理,2019年7月起兼任国泰兴富三个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理。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。

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遵规守信情况的说明

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所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)本基金管理人所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≥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,海外经济增长持续放缓,货币政策边际由紧适度转松成为全球经济环境的大趋势。美联储态度持续鸽派,在六月底的FOMC会议上美联储修改了利率指引,宽松信号明显,为即将到来的降息做好了铺垫,10年期美国国债收益率大幅下探至2%以下。除美国外,包括欧央行在内的其他经济体也随即跟随释放了宽松信号,德国10年期收益率更是跌破-0.3%至史上最低。以美国为首的全球经济走低,各大央行的宽松政策利大大好了全球债券市场持续走强。

国内经济经历了一季度经济转好预期及二季度预期落空的起伏,被证伪的经济改善持续利好宅院市场收益率下行。一季度,受益于全球流动性的宽松转向和增长预期的边际修正,全球风险情绪明显回暖。二季度,国内经济和金融数据纷纷不及预期,经济改善的预期落空。5月中上旬,中美贸易摩擦再度升级,使得金融市场动荡加剧。5月下旬,"包商银行事件"发酵影响境内债券市场,境内债券市场流动性分层加剧。

境外投资方面,中资美元债市场延续了18年末反弹走出牛市行情,年初的信用环境边际缓和全球市场宽松预期使得一、二级市场同步回暖,二季度美联储的降息预期使得美国国债利率尤其是长端利率大幅下降,中资美元债市场再创新高。一季度,房地产美元债在一级发行和二级市场的上涨都引领市场,而2018年业绩提升和财务指标的改善更加稳定了债券投资人的信心。二季度表现总体稳定。一级市场方面,城投债在4、5月相对沉寂的表现后,在6月份迎来井喷式发行,一方面因为部分城投的发行批文在6月底到期,另一方面新的政策出台后市场预计未来城投美元债供给降低,相对需求上升。二级市场总体表现稳定,受到"包商银行事件"影响,低信用资质的AT1在5月底有较大跌幅,在市场的修复和流动呵护的政策的对冲下,6月底这些AT1的反弹基本修复之前的下跌。我们组合中并无低资质AT1的投资,所以未曾受到大的影响。汇率方面,受到贸易摩擦的影响,人民币汇率先升后贬,6月底G20峰会领导人会谈暂缓了3000亿关税的落地,也缓和了汇率市场的动荡。期间,人民币兑美元中间价贬值0.2%,对本基金的净值的影响不大。

境内投资方面,债券收益率受到境内外经济数据的波动以及降息预期的变化,整体收益率先上后下。操作上一季度境内债券依旧维持久期适中水平,持仓高流动性、中高等级公司债为主,二季度应对基金部分赎回将债券卖出。

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2019年上半年的净值增长率为8.50%,同期业绩比较基准收益率为3.71%。

国泰中国企业信用精选债券(QDII)C份额在2019年上半年的净值增长率为8.26%,同期业绩比较基准收益率为3.71%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

二季度国内的经济数据显示了短期内经济尚未复苏的事实。展望后市,国内经济的下行压力加大,制造业PMI指数已经连续两月跌破枯荣线,而关税影响也逐步显现,虽然美方暂时新增关税,但未来出口仍然面对较大下行压力。经济预期下滑,而政策面稳增长的基调不变的情况下,未来金融强监管的环境或将有所缓和。

未来美国经济可能持续疲弱,但长期来看大概率衰退概率较小,而美联储大概率在下半年降息使美国经济可能得到较好的调整。在降息为主导的市场预期下,美国国债利率仍有下行空间,大概率利于美元债的未来走势。

贸易战的反复仍是未来影响经济和金融的主要不确定因素。短期内,汇率可能持续受到贸易战干扰,长期来看,贸易战的关税影响传导至出口的压力可能使得人民币汇率进一步地贬值。

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:2019年6月30日

单位:人民币元

资产	本期末 2019年6月30日	上年度末 2018年12月31日
资 产:	-	-
银行存款	14,257,632.24	6,069,893.88
结算备付金	17,877.13	23,277.57
存出保证金	8,368.57	1,078.04
交易性金融资产	63,658,133.94	125,430,171.53
其中:股票投资	-	-
基金投资	-	-
债券投资	63,658,133.94	125,430,171.53
资产支持证券投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	2,911,674.14	2,503,246.58
应收利息	1,297,104.21	2,243,625.43
应收股利	-	-
应收申购款	192,289.51	10,745.16
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	82,343,079.74	136,282,038.19
负债和所有者权益	**本期末 2019年6月30日**	**上年度末 2018年12月31日**
负 债:	-	-
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	-	-
应付赎回款	10,513,059.76	146,861.24
应付管理人报酬	50,633.35	92,444.59
应付托管费	12,658.34	23,111.16
应付销售服务费	7,725.10	101.28
应付交易费用	332.50	-
应交税费	11,448.74	17,825.99
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	141,578.56	166,010.72
负债合计	10,737,436.35	446,354.98
所有者权益:	-	-
实收基金	64,150,539.24	131,799,340.96
未分配利润	7,455,104.15	4,036,342.25
所有者权益合计	71,605,643.39	135,835,683.21
负债和所有者权益总计	82,343,079.74	136,282,038.19

注:报告截止日2019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64,150,539.24份,其中,A类(人民币)基金份额总额为34,364,623.65份,基金份额净值为1.1182元;A类 (美元) 基金份额总额为15,595,481.75份,基金份额净值为0.1627美元;C类(人民币)基金份额总额为14,190,433.84份,基金份额净值为1.090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:2019年1月1日至2019年6月30日

单位:人民币元

项目	本期 2019年1月1日至2019年6月30日	上年度可比期间 2018年1月1日至2018年6月30日
一、收入	6,532,110.05	-432,948.37
1.利息收入	3,122,562.64	3,681,799.55
其中:存款利息收入	34,011.57	24,830.62
债券利息收入	3,087,901.77	3,640,066.37
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	649.30	16,902.56
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)	359,185.34	-2,656,236.99
其中:股票投资收益	-	-
基金投资收益	-	-
债券投资收益	359,185.34	-2,656,236.99
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	-	-
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	2,546,577.64	-1,220,121.09
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)	499,593.40	-238,449.48
5.其他收入(损失以"-"号填列)	4,191.03	59.64
减:二、费用	731,079.10	1,036,824.69
1. 管理人报酬	442,479.53	659,540.38
2. 托管费	110,619.86	164,885.11
3. 销售服务费	10,047.11	2,117.45
4. 交易费用	374.64	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	9,892.77	12,545.87
7. 其他费用	157,665.19	197,338.35
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	5,801,030.95	-1,469,773.06
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)	5,801,030.95	-1,469,773.06

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:2019年1月1日至2019年6月30日

单位:人民币元

项目	本期 2019年1月1日至2019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)	131,799,340.96	4,036,342.25	135,835,683.21
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	5,801,030.95	5,801,030.95
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)	-67,648,801.72	-2,382,269.05	-70,031,070.77
其中:1.基金申购款	68,816,656.19	6,423,331.34	75,239,987.53
2.基金赎回款	-136,465,457.91	-8,805,600.39	-145,271,058.30
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)	64,150,539.24	7,455,104.15	71,605,643.39
项目	**上年度可比期间 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

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:倪蓥,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)、可交换债券等)、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2019年8月26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2019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2019年6月30日的财务状况以及2019年1月1日至2019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[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项税额抵扣等增值税政策的通知》及其他相关境内外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债券的转让收入免征增值税,对国债、地方政府债以及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。资管产品管理人运营资管产品转让2017年12月31日前取得的基金、非货物期货,可以选择按照实际买入价计算销售额,或者以2017年最后一个交易日的基金份额净值、非货物期货结算价格作为买入价计算销售额。

(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)本基金城市维护建设税、教育费附加和地方教育费附加等税费按照实际缴纳增值税额的适用比例计算缴纳。

6.4.7关联方关系

6.4.7.1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")	基金销售机构、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。

6.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.8.1通过关联方交易单元进行的交易

6.4.8.1.1股票交易

本基金本报告期及上年度可比期间无通过关联方交易单元进行的股票交易。

6.4.8.1.2权证交易

本基金本报告期及上年度可比期间无通过关联方交易单元进行的权证交易。

6.4.8.1.3债券交易

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2019年1月1日至2019年6月30日		上年度可比期间 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	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%

6.4.8.1.4债券回购交易

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2019年1月1日至2019年6月30日		上年度可比期间 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	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%

6.4.8.1.5应支付关联方的佣金

本基金本报告期及上年度可比期间无应支付关联方的佣金。

6.4.8.2关联方报酬

6.4.8.2.1基金管理费

单位:人民币元

项目	本期 2019年1月1日至2019年6月30日	上年度可比期间 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	442,479.53	659,540.38
其中:支付销售机构的客户维护费	64,279.23	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。

6.4.8.2.2基金托管费

单位:人民币元

项目	本期 2019年1月1日至2019年6月30日	上年度可比期间 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	110,619.86	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。

6.4.8.2.3 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 2019年1月1日至2019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	-	324.93	324.93
国泰基金管理有限公司	-	222.16	222.16
申万宏源	-	31.79	31.79
合计	-	578.88	578.88

获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间 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:

日销售服务费=前一日C类基金资产净值 X约定年费率 / 当年天数。

6.4.8.3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。

6.4.8.4各关联方投资本基金的情况

6.4.8.4.1报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本基金本报告期末及上年度末均无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

6.4.8.4.2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。

6.4.8.5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 2019年1月1日至2019年6月30日		上年度可比期间 2018年1月1日至2018年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国银行	11,017,474.97	32,710.20	10,946,495.04	24,081.46
中国银行(香港)有限公司	3,240,157.27	-	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)有限公司保管,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。

6.4.8.6 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有在承销期间参与关联方承销证券的情况。

6.4.8.7 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期及上年度可比期间均无须作说明的其他关联交易事项。

6.4.9期末(2019年6月30日)本基金持有的流通受限证券

6.4.9.1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。

6.4.9.2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。

6.4.9.3期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.9.3.1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。

6.4.9.3.2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。

6.4.10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2019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,属于第二层次的余额为63,658,133.94元,无属于第一、三层次的余额。(2018年12月31日:属于第一层次的余额为419,269.20元,属于第二层次的余额为125,010,902.33 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

本基金本期及上年度可比期间持有的以公允价值计量的金融工具的公允价值所属层次未发生重大变动。

(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2019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(2018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	63,658,133.94	77.31
	其中:债券	63,658,133.94	77.31
	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	14,275,509.37	17.34
8	其他各项资产	4,409,436.43	5.35
9	合计	82,343,079.74	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前十名权益投资明细

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-	2,160,993.20	3.02
BB+至BB-	35,032,336.87	48.92
B+至B-	23,704,556.82	33.10
无评级	2,760,247.05	3.85

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	XS1900869683	AGILE 9 1/2 11/23/20	5,000	3,653,353.07	5.10
2	XS1759265264	FOSUNI 5.95 01/29/23	5,000	3,424,425.56	4.78
3	XS1932902486	GZRFPR 8 3/4 01/10/21	4,000	2,873,927.09	4.01
3	XS1934311355	ROADKG 7 3/4 04/18/21	4,000	2,873,927.09	4.01
5	XS1241497384	CHINSC 10 07/02/20	4,000	2,835,126.28	3.96

7.8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。

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	8,368.57
2	应收证券清算款	2,911,674.14
3	应收股利	-
4	应收利息	1,297,104.21
5	应收申购款	192,289.51
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,409,436.43

7.11.4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。

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 持有份额	占总份额比例	个人投资者 持有份额	占总份额比例
国泰中国企业信用精选债券(QDII)A	2,076	24,065.56	9,463,837.99	18.94%	40,496,267.41	81.06%
国泰中国企业信用精选债券(QDII)C	1,173	12,097.56	0.00	0.00%	14,190,433.84	100.00%
合计	3,249	19,744.70	9,463,837.99	14.75%	54,686,701.25	85.25%

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	2,695.26	0.01%
	国泰中国企业信用精选债券(QDII)C	2,546.65	0.02%
	合计	5,241.91	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、基金投资和研究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	0

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
本报告期期初基金份额总额	131,551,663.74	247,677.22
本报告期基金总申购份额	45,473,389.60	23,343,266.59
减:本报告期基金总赎回份额	127,064,947.94	9,400,509.97
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	49,960,105.40	14,190,433.84

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

报告期内,本基金管理人重大人事变动如下:

2019年3月30日,本基金管理人发布了《国泰基金管理有限公司高级管理人员变更公告》,经本基金管理人第七届董事会第十七次会议审议通过,聘任刘国华女士担任本基金管理人督察长,李永梅女士不再担任督察长,转任本基金管理人副总经理;

2019年6月1日,本基金管理人发布了《国泰基金管理有限公司高级管理人员变更公告》,经本基金管理人第七届董事会第二十一次会议审议通过,聘任倪蓥女士担任本基金管理人首席信息官。

报告期内,本基金托管人的专门基金托管部门重大人事变动如下:

2019年5月,陈四清先生因工作调动,辞去中国银行股份有限公司董事长职务。上述人事变动已按相关规定备案、公告。

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 成交金额	占当期股票成交总额的比例	应支付该券商的佣金 佣金	占当期佣金总量的比例	备注
Citigroup Global Market Inc	1	-	-	-	-	-
湘财证券	1	-	-	-	-	新增
银河证券	1	-	-	-	-	-
中泰证券	1	-	-	-	-	-
招商证券	2	-	-	-	-	-
SC Lowy Primary Investments Limited	1	-	-	-	-	-
Guotai Junan Securities Broker	1	-	-	-	-	-
申万宏源	1	-	-	-	-	-
Goldman Sachs International	1	-	-	-	-	-
中信建投	1	-	-	-	-	-
高华证券	1	-	-	-	-	-
瑞银证券	1	-	-	-	-	-
中金公司	1	-	-	-	-	-
China International Capital Corporation Hong Kong Securities Limited	1	-	-	-	-	-
China Merchants Securities (HK) Co	1	-	-	-	-	-
JP Morgan	1	-	-	-	-	-
Barclays Bank PLC London	1	-	-	-	-	-
HSBC Corporation Limited	1	-	-	-	-	-
BNP Paribas Corporate&Investment Banking	1	-	-	-	-	-
CITIC Securities Brokerage(HK) Limited	1	-	-	-	-	-
Haitong Internationl	1	-	-	-	-	-
Bank of America Merrill Lynch	1	-	-	-	-	-
UBS AG	1	-	-	-	-	-
BOCOM International Securities Limited	1	-	-	-	-	-
Nomura Singapore Ltd	1	-	-	-	-	新增

注:基金租用席位的选择标准是:

(1)资力雄厚,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 成交金额	占当期债券成交总额的比例	回购交易 成交金额	占当期回购成交总额的比例	权证交易 成交金额	占当期权证成交总额的比例	基金交易 成交金额	占当期基金成交总额的比例
Citigroup Global Market Inc	25,229,027.09	15.13%	-	-	-	-	-	-
湘财证券	-	-	-	-	-	-	-	-
银河证券	-	-	-	-	-	-	-	-
中泰证券	-	-	-	-	-	-	-	-
招商证券	42,149,304.00	25.27%	-	-	-	-	-	-
SC Lowy Primary Investments Limited	-	-	-	-	-	-	-	-
Guotai Junan Securities Broker	7,438,801.28	4.46%	-	-	-	-	-	-
申万宏源	-	-	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs International	6,510,048.29	3.90%	-	-	-	-	-	-
中信建投	-	-	-	-	-	-	-	-
高华证券	-	-	-	-	-	-	-	-
瑞银证券	-	-	-	-	-	-	-	-
中金公司	-	-	-	-	-	-	-	-
China International Capital Corporation Hong Kong Securities Limited	2,775,964.06	1.66%	-	-	-	-	-	-
China Merchants Securities (HK) Co	-	-	-	-	-	-	-	-
JP Morgan	-	-	-	-	-	-	-	-
Barclays Bank PLC London	2,785,914.56	1.67%	-	-	-	-	-	-
HSBC Corporation Limited	-	-	-	-	-	-	-	-
BNP Paribas Corporate&Investment Banking	-	-	-	-	-	-	-	-
CITIC Securities Brokerage (HK) Limited	13,387,037.88	8.03%	-	-	-	-	-	-
Haitong Internationl	-	-	-	-	-	-	-	-
Bank of America Merrill Lynch	16,994,144.82	10.19%	-	-	-	-	-	-
UBS AG	15,895,011.30	9.53%	-	-	-	-	-	-
BOCOM International Securities Limited	-	-	-	-	-	-	-	-
Nomura Singapore Ltd	33,631,050.09	20.16%	-	-	-	-	-	-

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 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	报告期末持有基金情况 持有份额	份额占比
机构	1	2019年1月1日至2019年5月7日	99,999,000.00	-	99,999,000.00	-	-
	2	2019年5月8日至2019年5月23日	-	14,463,837.99	5,000,000.00	9,463,837.99	14.75%
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。							