国泰信用互利分级债券型证券投资基金

【2012】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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一三年三月二十七日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2013年3月22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。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

本报告的财务资料经审计,普华永道中天会计师事务所有限公司为本基金出具了无保留意见的审计报告,请投资者注意阅读。

本报告期自2012年1月1日起至2012年12月31日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	国泰信用互利分级债券(场内简称:国泰互利)		
基金主代码	160217		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2011年12月29日		
基金管理人	国泰基金管理有限公司		
基金托管人	中国建设银行股份有限公司		
报告期末基金份额总额	967,185,071.99份		
基金合同存续期	不定期		
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所		
上市日期	2012年1月17日		
下属分级基金的基金简称	互利A	互利B	国泰互利
下属分级基金的交易代码	150066	150067	160217
报告期末下属分级基金的份额总额	1,599,076.00份	685,319.00份	964,900,676.99份

2.2 基金产品说明

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 本基金将主要根据对宏观经济运行周期和国内外经济形势的分析和判断,结合国家财政货币政策、证券市场走势、资金面状况、各类资产流动性等其他多方面因素,自上而下确定本基金的大类资产配置策略,并通过严格的风险评估,在充分分析市场环境和流动性的基础上,对投资组合进行动态的优化调整,力求保持基金的总体风险水平相对稳定。 2. 债券投资策略 本基金债券投资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宏观经济的持续跟踪,灵活运用久期策略、收益率曲线策略、信用债策略、可转债策略、回购交易套利策略等多种投资策略,构建债券资产组合,并根据对债券收益率曲线形变、息差变化的预测,动态的对债券投资组合进行调整。 3.新股投资策略 本基金的股票投资包括新股申购、增发等一级市场投资。在参与股票一级市场投资的过程中,本基金管理人将全面深入地研究企业的基本面,发掘新股内在价值,结合市场估值水平,并充分考虑中签率、锁定期等因素,有效识别并防范风险,以获取较好收益。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为:中证全债指数收益率。
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低风险品种,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。
下属三级基金的风险收益特征	互利A:优先类份额将表现出低风险、收益相对稳定的特征。 互利B:进取类份额则表现出较高风险、收益相对较高的特征。 国泰互利: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低风险品种,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。

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	中国建设银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	林海中	田青
	联系电话	021-38561600转	010-67595096
	电子邮箱	xinxipilu@gtfund.com	tianqing1.zh@ccb.com
客户服务电话		(021)38569000,400-888-8688	010-67595096
传真		021-38561800	010-66275862

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.gtfund.com
基金年度报告备置地点	上海市世纪大道100号上海环球金融中心39楼 北京市西城区闹市口大街1号院1号楼

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

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	2012年	2011年12月29日(基金合同生效日)至2011年12月31日
本期已实现收益	23,575,204.62	101,050.30
本期利润	30,748,577.82	101,050.30
加权平均基金份额本期利润	0.0686	0.0002
本期基金份额净值增长率	7.3%	0.00%
3.1.2 期末数据和指标	2012年末	2011年末
期末可供分配基金份额利润	0.0548	0.0002
期末基金资产净值	1,038,178,722.05	539,800,901.15
期末基金份额净值	1.073	1.000

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

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
过去三个月	1.71%	0.05%	0.58%	0.04%	1.13%	0.01%
过去六个月	1.90%	0.06%	0.41%	0.06%	1.49%	0.00%
过去一年	7.30%	0.06%	3.52%	0.07%	3.78%	-0.01%
自基金合同生效起至今	7.30%	0.06%	3.71%	0.07%	3.59%	-0.01%

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

国泰信用互利分级债券型证券投资基金

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

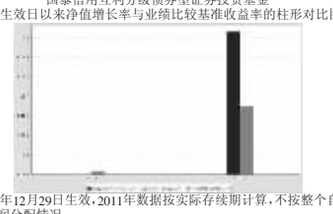
(2011年12月29日至2012年12月31日)

注:本基金的合同生效日为2011年12月29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。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

国泰信用互利分级债券型证券投资基金

合同生效日以来净值增长率与业绩比较基准收益率的柱形对比图



注:本基金合同于2011年12月29日生效,2011年数据按实际存续期计算,不按整个自然年度进行折算。

3.3过去三年基金的利润分配情况

本基金自2011年12月29日合同生效以来未进行利润分配。

§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2012年12月31日,本基金管理人共管理2只封闭式证券投资基金:金鑫证券投资基金、国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金(创新型封闭式),以及28只开放式证券投资基金:国泰金鹰增长证券投资基金、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)、国泰金牛创新成长股票型证券投资基金、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、国泰区位优势股票型证券投资基金、国泰中小盘成长股票型证券投资基金(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、国泰价值经典股票型证券投资基金(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、国泰保本混合型证券投资基金、国泰事件驱动策略股票型证券投资基金、国泰信用互利分级债券型证券投资基金、中小板300成长交易型开放式指数证券投资基金、国泰中小板300成长交易型开放式指数证券投资基金联接基金、国泰成长优选股票型证券投资基金、国泰大宗商品配置证券投资基金(LOF)、国泰信用债券型证券投资基金、国泰6个月短期理财债券型证券投资基金、国泰现金管理货币市场基金、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。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,成为目前业内少数拥有“全牌照”的基金公司之一,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		
吴晨	本基金的基金、国泰金龙债券、国泰6个月短期理财债券的基金经理	2011-12-29	-	10	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月起兼任国泰6个月短期理财债券型证券投资基金的基金经理。

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,本基金未发生损害基金份额持有人利益的行为,投资运作符合法律法规和基金合同的规定,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

4.4.1 公平交易制度和控制方法

本基金管理人根据相关法规要求,制定了《公平交易管理制度》,制度规范了公司各部门相关岗位职责,适用于公司所有投资品种的一级市场申购、二级市场交易等所有投资管理活动,包括授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节,旨在规范交易行为,严禁利益输送,保证公平交易,保护投资者合法权益。

(一)公司投资和研究部门不断完善研究方法和投资决策流程,提高投资决策的科学性和客观性,确保各投资组合享有公平的投资决策机会,建立公平交易的制度环境。

(二)公司制定投资授权机制,明确各投资决策主体的职责和权限划分,合理确定各投资组合经理的投资权限,超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。

(三)公司对各投资组合信息进行有效的保密管理,不同投资组合经理之间的重大非公开投资信息相互隔离。

(四)公司实行集中交易制度,严格隔离投资管理职能与交易执行职能,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。并在交易执行中对公平交易进行实时监控。

(五)公司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。

(六)公司相关部门定期对管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资类别的收益率差异、不同时间窗下同向交易和反向交易的交易价差等进行分析,并评估是否符合公平交易原则。

(七)公司监察部门建立有效的异常交易行为日常监控和分析评估制度,对交易过程进行定期检查,并将检查结果定期向公司风险管理委员会汇报。

4.3.2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≥20),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。

4.3.3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

2012年受欧债危机影响,全球经济增速普遍放缓,金融市场大幅动荡,大宗商品价格持续下跌。我国宏观经济增长持续回落,汇丰PMI指数连续低于50的荣枯线,四季度起宏观经济有所企稳。受食品价格持续下跌以及翘尾因素影响,CPI指数持续显著回落,10月CPI同比涨幅仅为1.7%,为33个月以来最低水平。货币政策上半年有所放松,连续两次下调存款准备金率,6月更是首次降息,但总体而言政策放松幅度低于市场预期。下半年起货币政策回归稳健,央行仅从三季度末起通过短期逆回购向公开市场注入流动性。股票市场全年呈现震荡走势,年底的大幅上涨抵消了二、三季度市场持续下跌的颓势。债券市场上半年全线上涨,利率产品和高等级信用债1-4月震荡整理,在5月中下旬开始外围欧债危机深化、国内货币政策进一步放松刺激迎来一波强劲上涨,但总体而言中低等级信用债表现更为突出,收益率持续下行,AA级短融收益率下行超过200个bp,三季度受货币政策回归稳健影响,债券市场获利回吐,10年国债回升30个bp,四季度后信用债市场迎来新一轮上涨,而利率产品基本维持震荡态势。2012年信用债表现显著强于利率产品,信用利差大幅收敛。

2012年上半年本基金拉长组合久期,大幅度增加信用债投资比例,尤其是中等级信用债的配置力度,取得较好收益。二季度末本基金大幅缩短组合久期,较大程度上规避了三季度的债券市场调整,同时在三季度末起加大了转债的波段操作,取得一定成效。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金在2012年的净值增长率为7.30%,同期业绩比较基准收益率为3.52%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2013年我国潜在经济增速可能出现阶段性放缓,劳动年龄人口增长放缓、外需疲软以及转变经济发展方式使得刺激政策作用有限。受欧元区债务危机以及美国财政悬崖影响,全球金融市场仍然将处于动荡不安之中。通胀形势趋势向上,但过程可能面临反复。劳动力成本、资源品、部分非贸易品存在趋势性上涨压力,通胀对需求扩张和政策刺激的敏感性在上升;而当前去产能、去库存未出清,是压制通胀的主要因素。货币政策方面,经济增长弱势复苏,潜在经济增速或出现阶段性放缓,通货膨胀回升温和,也就意味着央行可以接受的经济增长中枢水平在下移,同时出于管理通胀预期的必要,我们认为央行大幅放松货币政策以刺激经济增长的可能性不大。短期政策方面,以力促结构调整为核心,扶持民生相关、新兴产业,进行结构性减税,加大转移支付力度,鼓励汽车、家电下乡,拉动消费等。

对于债券市场而言,市场或已适应经济低位平稳增长的常态,经济增长放缓对债市的边际正影响在下降。然而通胀弹性增大,通胀预期的波动对债市的负影响将逐步上升。基于此,2013年我们对债市整体略偏谨慎,预计一季度受资金面推动可能会有一定的投资机会。

2013年本基金总体将维持中性略短的组合久期,类属资产配置方面继续保持信用产品配置力度,适度加大组合波段操作;权益类资产维持谨慎的投资策略,积极降低组合波动率,寻求基金净值的平稳增长。

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副总经理负责,成员包括基金核算、金融工程、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

截止本报告期末,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。

§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,中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定,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基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期,本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定,对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核,对本基金的投资运作方面进行了监督,未发现基金管理人有损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内,本基金未实施利润分配。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查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。

§6 审计报告

本基金2012年年度财务会计报告经普华永道中天会计师事务所有限公司审计,注册会计师签字出具了无保留意见的审计报告。投资者可通过登载于本管理人网站的年度报告正文查看审计报告全文。

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体:国泰信用互利分级债券型证券投资基金

报告截止日:2012年12月31日

单位:人民币元

资产	本期末 2012年12月31日	上年度末 2011年12月31日
资产:		
银行存款	54,066,621.66	131,399,858.70
结算备付金	3,855,448.07	-
存出保证金	717.12	-
交易性金融资产	1,030,765,295.73	-
其中:股票投资	-	-
基金投资	-	-
债券投资	1,030,765,295.73	-
资产支持证券投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	534,300,000.00
应收证券清算款	-	-
应收利息	20,733,138.36	127,667.49
应收股利	-	-
应收申购款	31,251.63	-
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	1,109,452,472.57	665,827,526.19
负债和所有者权益	**本期末 2012年12月31日**	**上年度末 2011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	30,000,000.00	-
应付证券清算款	39,381,298.43	126,000,000.00
应付赎回款	994,840.50	-
应付管理人报酬	568,659.50	20,702.26
应付托管费	162,474.18	5,914.93
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	9,967.25	-
应交税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	156,510.66	7.85
负债合计	71,273,750.52	126,026,625.04
所有者权益:		
实收基金	967,185,071.99	539,699,850.85
未分配利润	70,993,650.06	101,050.30
所有者权益合计	1,038,178,722.05	539,800,901.15
负债和所有者权益总计	1,109,452,472.57	665,827,526.19

注:1. 报告截止日2012年12月31日,国泰信用互利分级债券型证券投资基金之基础份额净值1.073元,国泰信用互利分级债券型证券投资基金之优先类份额净值1.048元,国泰信用互利分级债券型证券投资基金之进取类份额净值1.131元;国泰信用互利分级债券型证券投资基金份额总额967,185,071.99份,其中国泰信用互利分级债券型证券投资基金之基础份额964,900,676.99份,国泰信用互利分级债券型证券投资基金之优先类份额1,599,076.00份,国泰信用互利分级债券型证券投资基金之进取类份额685,319.00份。 2011年12月31日,本基金场内认购所得的基金份额尚未分拆为优先类份额及进取类份额,基金份额净值1.000元,基金份额总额539,699,850.85份)。

2. 本财务报表的实际编制期间为2012年度和2011年12月29日(基金合同生效日)至2011年12月31日止期间。

7.2 利润表

会计主体:国泰信用互利分级债券型证券投资基金

本报告期:2012年1月1日至2012年12月31日

单位:人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年12月31日	上年度可比期间 2011年12月29日(基金合同生效日)至2011年12月31日
一、收入	37,712,543.82	127,667.49
1.利息收入	25,433,867.32	118,284.03
其中:存款利息收入	308,934.19	16,050.00
债券利息收入	23,544,416.94	-
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	1,580,516.19	102,234.03
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)	4,371,900.71	-
其中:股票投资收益	-	-
基金投资收益	-	-
债券投资收益	4,371,900.71	-
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)	7,173,373.20	-
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)	-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)	733,402.59	9,383.46
减:二、费用	6,963,966.00	26,617.19
1.管理人报酬	3,257,338.91	20,702.26
2.托管费	930,668.21	5,914.93
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	28,094.21	-
5.利息支出	2,231,904.82	-
其中:卖出回购金融资产支出	2,231,904.82	-
6.其他费用	515,959.85	-
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	30,748,577.82	101,050.30
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	30,748,577.82	101,050.30

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:国泰信用互利分级债券型证券投资基金

本报告期:2012年1月1日至2012年12月31日

单位:人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年12月31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)	539,699,850.85	101,050.30	539,800,901.15
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	30,748,577.82	30,748,577.82
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)	427,485,221.14	40,144,021.94	467,629,243.08
其中:1.基金申购款	1,192,978,307.79	66,208,604.03	1,259,186,911.82
2.基金赎回款	-765,493,086.65	-26,064,582.09	-791,557,668.74
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)	967,185,071.99	70,993,650.06	1,038,178,722.05
项目	上年度可比期间 2011年12月29日(基金合同生效日)至2011年12月31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)	539,699,850.85	-	539,699,850.85
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	101,050.30	101,050.30
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)	-	-	-
其中:1.基金申购款	-	-	-
2.基金赎回款	-	-	-
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)	539,699,850.85	101,050.30	539,800,901.15

报告附注为财务报表的组成部分。

本报告7.1至7.4,财务报表由下列负责人签署:

基金管理公司负责人:金旭,主管会计工作负责人:巴立康,会计机构负责人:王骏

7.4 报表附注

7.4.1基金基本情况

国泰信用互利分级债券型证券投资基金(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〔2011〕第1706号《关于核准国泰信用互利分级债券型证券投资基金募集的批复》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》和《国泰信用互利分级债券型证券投资基金基金合同》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539,572,600.27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(2011)第485号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《国泰信用互利分级债券型证券投资基金基金合同》于2011年12月29日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为539,699,850.85份基金份额,其中认购资金利息折合127,250.58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,基金托管人为中国建设银行股份有限公司。

根据《国泰信用互利分级债券型证券投资基金基金合同》的相关规定,本基金的基金份额包括国泰信用互利分级债券型证券投资基金之基础份额(以下简称“信用互利基金份额”)、国泰信用互利分级债券型证券投资基金之优先类份额(以下简称“互利A”)及国泰信用互利分级债券型证券投资基金之进取类份额(以下简称“互利B”)。信用互利基金份额只接受场内与场外的申购和赎回,但不上市交易。互利A与互利B只可上市交易,不可单独进行申购或赎回。投资者可选择将其在场内申购的信用互利基金份额按7:3的比例分拆成互利A和互利B,但不得申请将其场外申购的信用互利基金份额进行分拆。投资者可将其持有的场外信用互利基金份额跨系统转托管至场内并申请将其分拆成互利A和互利B后上市交易,也可按7:3的配比将其持有的互利A和互利B申请合并为场内的信用互利基金份额。

信用互利基金份额、互利A与互利B的基金份额净值关系为7份互利A与3份互利B构成一对份额组合,该份额组合的份额净值之和等于10份信用互利基金份额的份额净值之和。基金份额净值按如下原则计算:国泰信用互利基金份额按照计算日本基金资产净值除以计算日基金份额总数(包括信国泰用互利分级的基金份额数、互利A的基金份额数和互利B的基金份额数)计算。互利A的基金份额净值,自基金合同生效日起至第1个基金份额折算日期间、或自上一个基金份额折算日(定期折算日或到点折算日)后的下一个日历日起至下一个基金份额折算日期间,以1.000元为基准,互利A的约定日简单收益率(约定基准收益率除以365)单利累计计算。计算出互利A的份额净值后,根据互利A、互利B和信用互利基金份额各自份额净值之间的关系,计算出互利B的基金份额净值。

本基金定期进行份额折算。在每个会计年度(除基金合同生效日所在会计年度及定期折算日前3个月内发生过到点折算的会计年度外)的第一个工作日,本基金根据基金合同的规定对互利A和信用互利基金份额进行定期份额折算。折算前的信用互利基金份额持有人,以每10份信用互利基金份额,按互利A的约定收益,获得新增信用互利基金份额份额的分配。折算前的互利A持有人,以互利A的约定收益,获得新增信用互利基金份额的份额分配。折算不改变互利A持有人的资产净值,其持有的互利A净值折算调整为1.000元。份额数量不变,相应折算增加信用互利基金份额场内份额。

除以上基金份额定期折算外,本基金还将在以下两种情况进行到点折算:即当互利B的份额净值大于或等于1.600元时或当互利B的份额净值小于或等于0.400元时。

当互利B的份额净值大于或等于1.600元时,则该日后的第二个工作日为到点折算日。折算前的信用互利基金份额持有人,获得新增信用互利基金份额的份额分配,其持有的信用互利基金份额净值折算调整为1.000元,份额数量相应折算增加。折算前的互利A持有人,以互利A的约定收益,获得新增信用互利基金份额的份额分配,其持有的互利A净值折算调整为1.000元,份额数量不变,相应折算增加信用互利基金份额场内份额。折算前的互利B持有人,以互利B的约定收益,获得新增信用互利基金份额的份额分配,其持有的互利B份额净值折算调整为1.000元,份额数量不变,相应折算增加信用互利基金份额场内份额。

当互利B的份额净值小于或等于0.400元时,则该日后的第二个工作日为到点折算日。折算前的信用互利基金份额持有人,其持有的信用互利基金份额份额净值折算调整为1.000元,份额数量相应折算调整。折算前的互利A持有人,其持有的折算前的互利A净值折算调整为1.000元,相应折算增加信用互利基金份额。折算前的互利B持有人,其持有的互利B净值折算调整为1.000元并相应折算调整份额数量。以上折算过程中互利A与互利B的基金份额配比保持7:3的比例不变。

本基金投资人初始场内认购的基金份额合计70,529,945份,于2012年1月5日按7:3的基金份额配比分拆为49,370,961.00份互利A与21,158,984.00份互利B。经深圳证券交易所深证上〔2012〕11号文审核同意,本基金互利A和互利B于2012年1月17日上市交易。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《国泰信用互利分级债券型证券投资基金基金合同》的有关规定,本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的债券、股票(包含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、货币市场工具、权证、资产支持证券及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金各类资产的投资比例范围为:债券等固定收益类资产的比例不低于基金资产的80%,其中投资于信用债券的比例不低于固定收益类资产的80%;股票等权益类资产的比例不超过基金资产的20%,本基金不从二级市场买入股票、权证等权益类金融工具,但可以参与一级市场股票首次公开发行或增发,还可持有因所持可转换公司债券转股形成的股票、因持有股票被派发的权证、因投资于可分离交易可转债而产生的权证;现金以及到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。本基金业绩比较基准:中证全债指数收益率。

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2013年3月25日批准报出。

7.4.2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日颁布的《企业会计准则-基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定(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颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《国泰信用互利分级债券型证券投资基金基金合同》和在财务报表附注7.4.4所列示的中国证监会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

7.4.3遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金2012年度和2011年12月29日(基金合同生效日)至2011年12月31日止期间的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2012年12月31日和2011年12月31日的财务状况以及2012年度和2011年12月29日(基金合同生效日)至2011年12月31日止期间的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

7.4.4重要会计政策和会计估计

7.4.4.1会计年度

本基金会计年度为公历1月1日起至12月31日止。本财务报表的实际编制期间为2012年度和2011年12月29日(基金合同生效日)至2011年12月31日。

7.4.4.2记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

7.4.4.3金融资产和金融负债的分类

①金融资产的分类

金融资产于初始确认时分类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金目前暂无金融资产分类为可供出售金融资产及持有至到期投资。

本基金目前以交易目的持有的债券投资分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。除衍生工具所产生的金融资产在资产负债表中以衍生金融资产列示外,以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。

本基金持有的其他金融资产分类为应收款项,包括银行存款、买入返售金融资产和其他各类应收款项等。应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

②金融负债的分类

金融负债于初始确认时分类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前暂无金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。本基金持有的其他金融负债包括卖出回购金融资产款和其他各类应付款项等。

7.4.4.4金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产或金融负债于本基金成为金融工具合同的一方时,按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产,取得时发生的相关交易费用计入当期损益;对于支付的价款中包含的债券起息日或上次除息日至购买日止的利息,单独确认为应收项目。应收款项和其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产,按照公允价值进行后续计量;对于应收款项和其他金融负债采用实际利率法,以摊余成本进行后续计量。

金融资产满足下列条件之一的,予以终止确认:①)收取该金融资产现金流量的合同权利终止;②)该金融资产已转移,且本基金将