基金管理人:国泰基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一三年三月二十七日

国泰信用债券型证券投资基金

2012 年度报告摘要

§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同意,并由董事长签发。

基金托管人中国工商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7月31日(基金合同生效日)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		国泰信用债券
基金主代码		020027
交易代码		020027
基金运作方式		契约型开放式
基金合同生效日		2012年7月31日
基金管理人		国泰基金管理有限公司
基金托管人		中国工商银行股份有限公司
报告期末基金份额总额		2,078,389,906.49份
下属分级基金的基金简称	国泰信用债券A类	国泰信用债券C类
下属分级基金的交易代码	020027	020028
报告期末下属分级基金的份额总额	1,023,682,182.87份	1,054,707,723.62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,追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	1.大类资产配置策略 本基金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,综合考察货币财政政策、证券市场走势、资金面状况、各类资产流动性等多方面因素,自上而下确定本基金的大类资产配置比例。 2.债券投资策略 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态、息差变化的预测,动态的对债券投资组合进行调整。 3.股票投资策略 本基金的股票投资包括新股申购、增发等一级市场投资以及二级市场的股票投资。 (1)一级市场申购策略 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把握上市公司基本面,运用基金管理人的研究平台和股票信值体系,深入发掘新股内在价值,结合市场估值水平和股市投资环境,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。 (2)二级市场股票投资策略本基金适当投资于股票二级市场,以强化组合获利能力,提高预期收益水平。本基金股票投资以价值选股、组合投资为原则,通过选择高流动性股票,保证组合的高流动性;通过选择具有高安全边际的股票,保证组合的收益性;通过分散投资、组合投资,降低个股风险与集中性风险。本基金采用定量分析与定性分析相结合的方法,选取主业清晰,具有持续的核心竞争力,管理透明度较高,流动性好且估值具有高安全边际的个股构建股票组合。 4.权证投资策略 权证为本基金辅助性投资工具,其投资原则为有利于基金资产增值。本基金在权证投资方面将以价值分析为基础,在采用数量化模型分析其合理定价的基础上,立足于无风险套利,尽力减少组合净值波动率,力求稳健的超额收益。
业绩比较基准	中证企业债指数收益率×60%+中证国债指数收益率×30%+沪深300指数收益率×10%
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。

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	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	林海中	赵会军
	联系电话	021-38561600转	010-66105799
	电子邮箱	xinxipilu@gtfund.com	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		(021)38569000,400-888-8688	95588
传真		021-38561800	010-66105798

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

§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

单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2012年7月31日(基金合同生效日)至2012年12月31日	
	国泰信用债券A类	国泰信用债券C类
本期已实现收益	4,937,972.06	11,588,860.08
本期利润	7,898,579.53	18,891,545.51
加权平均基金份额本期利润	0.0176	0.0132
本期基金份额净值增长率	1.70%	1.60%
3.1.2 期末数据和指标	2012年末	
	国泰信用债券A类	国泰信用债券C类
期末可供分配基金份额利润	0.0104	0.0086
期末基金资产净值	1,041,540,293.38	1,071,219,652.70
期末基金份额净值	1.017	1.016

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2012年7月31日,截止至2012年12月31日不满一年。

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

国泰信用债券A类:

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	1.29%	0.06%	1.83%	0.13%	-0.54%	-0.07%
自基金合同生效起至今	1.70%	0.05%	1.05%	0.14%	0.65%	-0.09%

国泰信用债券C类:

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	1.20%	0.06%	1.83%	0.13%	-0.63%	-0.07%
自基金合同生效起至今	1.60%	0.05%	1.05%	0.14%	0.55%	-0.09%

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
国泰信用债券A类
(2012年7月31日至2012年12月31日)

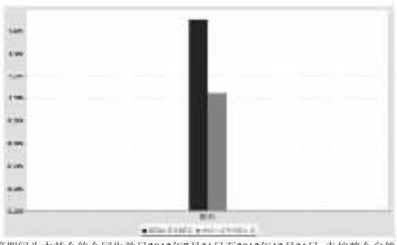
注:(1)2012年计算期间为本基金的合同生效日2012年7月31日至2012年12月31日,未按整个自然年度进行折算;
(2)本基金在六个月建仓期结束时,各项资产配置比例符合合同约定。

国泰信用债券C类
(2012年7月31日至2012年12月31日)

注:(1)2012年计算期间为本基金的合同生效日2012年7月31日至2012年12月31日,未按整个自然年度进行折算;
(2)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。

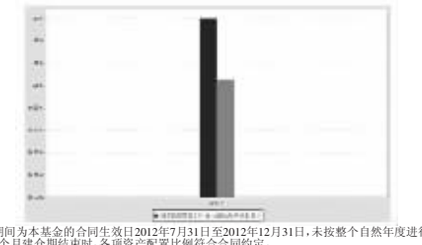
3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

国泰信用债券型证券投资基金
自基金合同生效以来净值增长率与业绩比较基准收益率的柱形对比图
国泰信用债券A类



注:(1)2012年计算期间为本基金的合同生效日2012年7月31日至2012年12月31日,未按整个自然年度进行折算
(2)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。

国泰信用债券C类



注:(1)2012年计算期间为本基金的合同生效日2012年7月31日至2012年12月31日,未按整个自然年度进行折算
(2)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。

3.3过去三年基金的利润分配情况

1、国泰信用债券A类
本基金成立于2012年7月31日,截止至本报告期末,未进行利润分配。
2、国泰信用债券C类
本基金成立于2012年7月31日,截止至本报告期末,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(自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		
胡永青	本基金的基金经理、国泰双利债券、国泰货币市场的基金经理	2012-07-31	-	10	硕士研究生,2003年2月至2008年8月在天安保险担任固定收益组合经理;2008年8月至2011年8月在信诚基金担任投资经理;2011年8月加入国泰基金管理有限公司,自2011年12月起担任国泰双利债券证券投资基金、国泰货币市场证券投资基金的基金经理,2012年7月起兼任国泰信用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,自任基金经理,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产品、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中期、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年是经济周期波动与政治周期变革叠加的一年,外需在美国经济小幅复苏、欧日经济动荡的背景下整体下滑,内需则受到地产投资下行、中游去库存以及产能过剩的压制,整体经济增速回落至7.6%的区间,通胀也有了显著下行。财政政策在换届周期中相对平淡,货币政策则在悄然发生着重大变化:利率市场化的趋势日渐明朗,上半年连续两次降息,存款利率可上浮,两次下调存款准备金率,下半年公开市场操作踏入舞台中央,央行市场化引导利率意图彰显。全年信贷新增8.2万亿,低于市场预期,但社会融资总额为15.76万亿,比上年多2.93万亿,其中信托贷款和企业债券净融资增幅度最大,表明传统信贷部分已经被更市场化的方式所替代。

国内资本市场大部分时间呈现了债强股弱的格局,从大类资产的角度来看,如我们在2012年初所判断一致,中低等级的信用债成为表现最好的资产。股票市场,上半年在政策预期放松和流动性转好的刺激下出现了小幅反弹,但下半年前五个月持续调整,并于12月初创出4年来的上证综指新低1949点,主要原因在于盈利下滑显现和政策预期的落空,但12月以来市场出现了戏剧性的变化,十八大后最高层释放强烈改革信号,加之宏观经济复苏迹象显现,在金融股的带领下沪深300指数持续大幅上行,12月单月上涨17.9%,使得全年市场涨幅转负为正,全年房地产行业领涨,金融服务和建筑建材次之,而商贸、黑色金属和信息设备等跌幅居前。债券市场,信用债出现一波牛市,利率品则波澜不兴,信用利差显著收窄。货币市场利率逐步走低,全年流动性呈现偏宽松格局。

本基金从2012年三季度开始正式运作,初期严控建仓步骤,规避了债市调整的风险,9月底逐步加大信用债的配置力度,适度使用杠杆,实现了净值的稳定增长,较好地体现出了产品低波动性的特点。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金A类合同在2012年7月31日(基金合同生效日)到2012年12月31日期间的净值增长率为1.70%,C类合同在2012年7月31日(基金合同生效日)到2012年12月31日期间的净值增长率为1.60%,同期业绩比较基准收益率为1.05%。

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年全球经济可能会进入复苏共振期,美国房地产和劳工两大市场持续向好有助于经济继续回稳,不过幅度上受制于基数原因以及财政悬崖的束可能略有放缓,欧洲则有望逐步摆脱欧债危机的困扰,触底反弹,但中长期经济结构问题仍然有待解决;日本则在新一轮量化宽松效应和经济长期低迷的锋芒下,不确定性依然较大;新兴经济体在持续两年的刺激政策效应下有望进入新一轮经济增长期,尤其是具备多样资源禀赋优势的巴西、印度等。中国经济在新的一年面临的内外环境应好于2012年,新一届政府的执政理念逐步清晰,倡导改革鼓舞人心,不过经济层面的政策框架尚未理顺,能否推动中国经济进入新的发展期需要观察。宏观调控政策中,预计财政政策可能扮演主要角色,结构性减税有望得以落实,新兴产业和民生相关型行业将受益于新政府的差别化政策扶持;传统产能过剩行业可能在中长期内继续煎熬。2013年经济运行的风险在于通胀压力的变化,CPI的水平可能在年内不会超出政府调控目标,但房价和食品价格这些民众体验类指标有可能对政府调控政策造成压力。

股票市场展望:经济反弹,通胀短期相对低位以及企业盈利逐步改善,这对于权益市场而言是相对蜜月期。从自上而下和自下而上的角度来看,大消费中的优质医药企业、民生关注的环保和新型城镇化过程中的优势企业将在中长期内提供较好的投资回报。

债券市场展望:经济逐步反弹,流动性相对宽松,绝对收益处于低位,债券市场将难有表现,基于信用利差缩窄的判断,信用债继续有超额收益,但预期回报应显著放低。下半年通胀压力逐步抬高后,利率产品可能在此期间面临较大的调整压力,但国债期货等衍生品的推出可能会加剧其波动,信用债收益率可能先下后上,全年维持中性判断。

权益运作方面:本基金将谨慎投资股票和可转债,保持合适的权益仓位,积极关注新股发行重启后的机会,以绝对回报为目标,重点投资优质医药企业,有业绩支撑的环保类和低波动性的公用事业类公司,同时在积极财政政策带来的制度红利下,寻找未来明确受益的基建类和新兴产业类公司。固定收益运作方面,我们将重点配置控制组合久期,注意适时锁定收益,降低债券组合的波动性。

未来,本基金将秉持绝对收益的理念,力争在复杂多变的市场中理清大类资产配置的思路,将积极依托公司内外部研究力量,密切跟踪国内外经济形势的发展,研究分析各方面因素对市场的影响和变化,完善优化投资策略,奉行国泰基金"长期投资、价值投资、责任投资"的投资理念,规范运作,审慎投资,勤勉尽责地为基金持有人谋求长期、稳定的回报。

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业务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

2012年,本基金托管人在对国泰信用债券型证券投资基金的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定,不存在任何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投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

2012年,国泰信用债券型证券投资基金的管理人——国泰基金管理有限公司在国泰信用债券型证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

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

本托管人依法对国泰基金管理有限公司编制和披露的国泰信用债券型证券投资基金2012年年度报告中财务指标、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进行了核查,以上内容真实、准确和完整。

§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
资 产:	
银行存款	53,488,036.84
结算备付金	7,724,146.30
存出保证金	108,307.66
交易性金融资产	1,969,680,306.50
其中:股票投资	-
基金投资	-
债券投资	1,969,680,306.50
资产支持证券投资	-
衍生金融资产	-
买入返售金融资产	249,900,694.85
应收证券清算款	-
应收利息	23,442,225.77
应收股利	-
应收申购款	41,047.53
递延所得税资产	-
其他资产	-
资产总计	2,304,384,765.45
负债和所有者权益	**本期末 2012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	137,999,971.50
应付证券清算款	42,551,856.75
应付赎回款	8,351,185.28
应付管理人报酬	956,892.45
应付托管费	273,397.86
应付销售服务费	359,910.68
应付交易费用	56,229.00
应交税费	924,000.00
应付利息	-
应付利润	-
递延所得税负债	-
其他负债	151,375.85
负债合计	191,624,819.37
所有者权益:	
实收基金	2,078,389,906.49
未分配利润	34,370,039.59
所有者权益合计	2,112,759,946.08
负债和所有者权益总计	2,304,384,765.45

注:报告截止日2012年12月31日,国泰信用债券型证券投资基金A类基金的份额净值1.017元,国泰信用债券型证券投资基金C类基金的份额净值1.016元,国泰信用债券型证券投资基金基金份额总额2,078,389,906.49份,其中国泰信用债券型证券投资基金A类基金的份额总额1,023,682,182.87份,国泰信用债券型证券投资基金C类基金的份额总额1,054,707,723.62份。本财务报表的实际编制期间为2012年7月31日(基金合同生效日)至2012年12月31日。

7.2利润表
会计主体:国泰信用债券型证券投资基金
本报告期:2012年7月31日(基金合同生效日)至2012年12月31日

单位:人民币元

项 目	本期 2012年7月31日(基金合同生效日)至2012年12月31日
一、收入	37,827,585.08
1.利息收入	31,279,139.44
其中:存款利息收入	676,649.66
债券利息收入	20,840,401.49
资产支持证券利息收入	-
买入返售金融资产收入	9,762,088.29
其他利息收入	-
2.投资收益(损失以"-"填列)	-3,783,533.73
其中:股票投资收益	-2,443,483.02
债券投资收益	-1,340,050.71
基金投资收益	-
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)	10,263,292.90
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)	68,686.47
减:二、费用	11,037,460.04
1.管理人报酬	5,507,012.03
2.托管费	1,573,432.03
3.销售服务费	2,381,849.41
4.交易费用	88,467.86
5.利息支出	1,162,800.15
其中:卖出回购金融资产支出	1,162,800.15
6.其他费用	323,898.56
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	26,790,125.04
减:所得税费用	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)	26,790,125.04

7.3所有者权益(基金净值)变动表
会计主体:国泰信用债券型证券投资基金
本报告期:2012年7月31日(基金合同生效日)至2012年12月31日

单位:人民币元

项目	本期 2012年7月31日(基金合同生效日)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)	2,788,583,427.82	-	2,788,583,427.82
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	26,790,125.04	26,790,125.04
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)	-710,193,521.33	7,579,914.55	-702,613,606.78
其中:1.基金申购款	1,168,964,346.95	17,525,357.41	1,186,489,704.36
2.基金赎回款	-1,879,157,868.28	-9,945,442.86	-1,889,103,311.14
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)	2,078,389,906.49	34,370,039.59	2,112,759,946.08

报表附注为财务报表的组成部分
本报告页码(序号)从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")证监基金字[2012]485号"关于同意国泰信用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《国泰信用债券型证券投资基金基金合同》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2,787,916,281.80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(2012)第281号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《国泰信用债券型证券投资基金基金合同》于2012年7月31日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为2,788,583,427.82份基金份额,其中认购资金利息折合667,146.02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,基金托管人为中国工商银行股份有限公司。

根据《国泰信用债券型证券投资基金基金合同》和《国泰信用债券型证券投资基金招募说明书》的规定,本基金自募集期起根据认购、申购费用、赎回费用与销售服务费用收取方式的不同,将基金份额分为不同的类别。认购、申购时收取认购、申购费用,赎回时根据持有期限收取赎回费用并不再从本类别基金资产中计提销售服务费的基金份额称为A类;从本类别基金资产中计提销售服务费、不收取认购、申购费用,但对持有期限少于30日的本类别基金份额的赎回收取赎回费的基金份额,称为C类。本基金A类、C类两种收费模式并存,各类基金份额分别计算基金份额净值。投资人可自由选择申购某一类别的基金份额,但各类别基金份额之间不能相互转换。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《国泰信用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,包括国内依法发行行上市的股票(包含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、债券、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。本基金的投资组合比例为:投资于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%;投资于股票等权益类资产的比例不超过基金资产的20%,其中权证的投资比例不超过基金资产净值的3%;保留的现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。本基金的业绩比较基准为:中证企业债指数收益率X60%+中证国债指数收益率X30%+沪深300指数收益率X10%。

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7月31日(基金合同生效日)至2012年12月31日止期间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日的财务状况以及2012年7月31日(基金合同生效日)至2012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。本期财务报表的实际编制期间为2012年7月31日(基金合同生效日)至2012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。本基金现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和衍生工具(住要为权证投资)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上没有报价、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,且本基金将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方;或者(3)该金融资产已转移,虽然本基金既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬,但是放弃了对该金融资产控制。

金融资产终止确认时,其账面价值与收到的对价的差额,计入当期损益。

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除时,终止确认该金融负债或义务已解除的部分。终止确认部分的账面价值与支付的对价的差额,计入当期损益。

7.4.4.5金融资产和金融负债的估值原则

本基金持有的股票投资、债券投资和衍生工具(住要为权证投资)按如下原则确定公允价值并进行估值:

1)存在活跃市场的金融工具按其估值日的市场交易价格确定公允价值;估值日无交易,但最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的,按最近交易日的市场交易价格确定公允价值。

2)存在活跃市场的金融工具,如估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易市价以确定公允价值。

3)当金融工具不存在活跃市场,采用市场参与者普遍认同且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术确定公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。采用估值技术时,尽可能最大程度使用市场参数,减少使用与本基金特定相关的参数。

7.4.4.6金融资产和金融负债的抵销

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金依法(1)具有抵销已确认金额的法定权利且该种法定权利现在是可执行的;且2)交易双方准备按净额结算时,金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表中列示。

7.4.4.7实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额。每份基金份额面值为1.00元。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认