# 国泰中国企业境外高收益债券型证券投资基金

# 2026 年第 3 季度报告

2026 年 9 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：二〇二六年十月二十七日**

# §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 2026 年 10 月 23 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 2026 年 07 月 01 日起至 2026 年 09 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 | 1,242,767,954.43 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<br>(2026 年 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -2,164,055.84 |
| 2.本期利润 | -5,739,165.54 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0049 |
| 4.期末基金资产净值 | 993,027,527.35 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.7990 |

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） 扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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 | 业绩比较基准收益 | 业绩比较基准收益 | ①-③ | ②-④ |
|---|---|---|---|---|---|---|

| | | ② | 率③ | 率标准差④ | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | -0.55% | 0.08% | -2.36% | 0.12% | 1.81% | -0.04% |
| 过去六个月 | -0.26% | 0.08% | -2.74% | 0.12% | 2.48% | -0.04% |
| 过去一年 | 1.46% | 0.07% | -4.45% | 0.12% | 5.91% | -0.05% |
| 过去三年 | 11.17% | 0.09% | 12.10% | 0.16% | -0.93% | -0.07% |
| 过去五年 | -38.42% | 0.80% | 6.94% | 0.29% | -45.36% | 0.51% |
| 过去七年 | -45.28% | 0.71% | 2.67% | 0.28% | -47.95% | 0.43% |
| 过去十年 | -38.35% | 0.61% | 20.94% | 0.27% | -59.29% | 0.34% |
| 自基金合同生效起至今 | -20.10% | 0.55% | 56.06% | 0.27% | -76.16% | 0.28% |

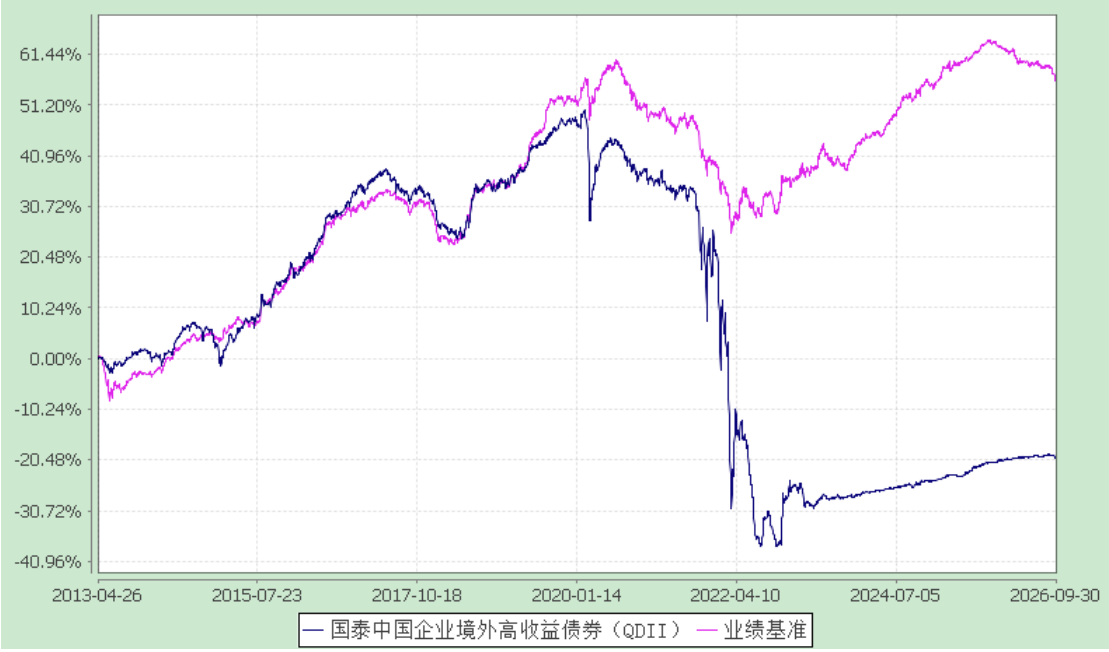
注：同期业绩比较基准以人民币计价。

### 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 2026 年 9 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 | | |
| 朱丹 | 国泰大宗商品(QDII-LOF)、国泰纳斯达克100指数（QDII）、国泰中证港股通高股息投资ETF、国泰中国企业境外高收益债券（QDII）、国泰中证香港内地国有企业ETF（QDII）、国泰中证港股通高股息投资ETF发起联接、国泰中证港股通汽车产业主题 | 2024-08-13 | - | 10年 | 硕士研究生。2016年1月加入国泰基金，历任研究员、基金经理助理。2020年11月至2023年5月任国泰恒生港股通指数证券投资基金（LOF）的基金经理，2022年1月起兼任国泰大宗商品配置证券投资基金（LOF）和国泰纳斯达克100指数证券投资基金的基金经理，2022年12月至2024年2月任国泰蓝筹精选混合型证券投资基金的基金经理，2024年7月起兼任国泰中证港股通高股息投资交易型开放式指数证券投资基金的基金经理，2024年8月起兼任国泰中国企业境外高收益债券型证券投资基金和国泰中证香港内地国有企业交易型开放式指数证券投资基金（QDII）的基金经理，2024年10月起兼任国泰中证港股通高股息投资交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金的基金经理，2025年9月起兼任国泰中证港股通汽车产业主题交易型开放式指数证券投资基金的基金经理。2023年6月起任国际业务部副总监。 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | ETF 的基金经理、国际业务部副总监 | | | | |

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法律法规及行业协会的相关规定。

## 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《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资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，基金管理团队保持独立运作，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，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5%的交易共 9 次，为指数量化投资组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易。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

2026 年三季度，全球宏观经济与金融市场的主线围绕通货膨胀韧性、能源价格反复及美联储政策路径的再定价展开。国内经济延续明显的 K 型分化与结构性差异，整体呈现生产端强于需求端、外需强于内需、高新技术制造强于传统产业的特征，经济转型持续推进；但内需与房地产相关领域修复仍偏缓和，物价维持低位，政策托底的必要性上升。

海外方面，地缘政治局势与国际油价的反复扰动进一步加剧了市场的避险情绪。原油价格在二季度高位回落后，三季度再次飙升，通胀预期与市场风险偏好随之反复切换。货币政策方面，美联储 7 月议息会议维持联邦基金利率目标区间于 3.50%—3.75% 不变；9 月议息会议上美联储以全票通过将联邦基金利率目标区间上调 25 个基点至 3.75%—4.00%，为其自 2023 年 7 月以来首次加息。最新强劲的经济数据影响下，市场预计年内或还有一次加息。10 年期美国国债收益率由季初的 4.5% 附近一路走高，9 月末升至 5.29% 的高位，创 2007 年 6 月以来新高；30 年期美债收益率亦一度升至 2004 年以来新高，全球债市出现普遍抛售，美、日、德等国债收益率齐创数十年高位。

在美债长端收益率大幅上行、美联储重启加息、中美利差倒挂创下历史极值的背景下，中资美元债二级市场整体承压，但不同评级、行业和期限之间的收益来源显著不同。从季度节奏看，7、8 月市场在高票息与一级供给收缩的支撑下震荡走强，高收益板块凭借地产债低位的估值修复与价格弹性领先，投资级表现相对稳健；进入 9 月，随着美联储加息落地、美债长端快速上行，久期较长的投资级及长端品种调整压力集中释放，收益率整体上移，而高收益板块展现出更强韧性。与此同时，在美元高息环境下部分发行人转向点心债等离岸人民币融资渠道，2026 年前三季度点心债发行规模已超过 2025 年全年水平，对美元债供给形成一定替代。点心债发行的供需两旺也带动市场的流动性。汇率方面，三季度人民币兑美元进入持续升值通道，9 月一度冲高至 6.70 关口，创近三年半新高，年内累计升值超过 4%，对以美元计价资产的净值折算形成一定扰动。

本基金三季度延续稳健运作思路，针对市场剧烈波动灵活调整策略。我们始终将信用风险防范置于首位，严格规避低资质与尾部主体。同时，我们积极把握板块内的结构性机会，通过精选个券与波段操作，在波动的市场环境中努力实现基金净值的平稳运行。

本基金本报告期内的净值增长率为-0.55%，同期业绩比较基准收益率为-2.36%。（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

展望未来，我们判断中资美元债的定价逻辑正在发生切换：从上半年的"估值驱动"，转向高利率约束下的"票息驱动"。在通胀韧性、财政扩张与 AI 相关融资三股力量的共同作用下，全球利率中枢系统性上移，"高利率维持更久"成为四季度市场必须面对的新常态。因此，组合策略上继续坚持以强流动性、可获取稳定票息的资产作为底仓配置，仍是稳健的选择。

海外方面，当前海外宏观的核心矛盾已转向全球利率中枢的再上移与期限溢价的系统性抬升。美联储 9 月重启加息后，年内是否还有进一步动作仍取决于通胀与就业数据的演化。市场对后续路径的定价反复切换，美债利率高位震荡、曲线形态反复的格局短期或难明显改观。我们会持续高频跟踪海外通胀、就业、财政供给与地缘局势等指标，提前做出前瞻性研判，助力提升组合投资回报。

国内方面，我们预计将延续供强需弱的弱复苏格局，内需与房地产修复仍偏缓和、通胀维持低位。国内债市长端利率总体下行，与海外高利率环境形成鲜明分化；但不同主体间的信用分化格局仍将持续。对中资美元债而言，这意味着结构性机会与风险并存：资质优良的城投平台、金融机构以及高等级产业发行人将继续展现防御价值；地产政策虽持续托底，但尾部信用风险尚未完全出清，弱资质地产及其他尾部主体的风险仍需审慎评估与甄别。

未来，管理人将持续以风险控制为前提，紧跟宏观与市场变化，灵活调整投资策略，精选优质标的，力争为基金持有人创造长期稳健、可持续的投资回报。

## 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

# §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 | 79,643,909.91 | 7.40 |
| 3 | 固定收益投资 | 820,556,278.41 | 76.27 |
| | 其中：债券 | 820,556,278.41 | 76.27 |
| | 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 | 175,497,432.65 | 16.31 |
| 8 | 其他各项资产 | 217,058.94 | 0.02 |
| 9 | 合计 | 1,075,914,679.91 | 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（%） |
|---|---|---|
| A+至 A- | 30,080,428.08 | 3.03 |
| BBB+至 BBB- | 53,814,627.65 | 5.42 |
| BB+至 BB- | 68,338,278.29 | 6.88 |
| B+至 B- | 11,896,881.38 | 1.20 |
| CCC+至 CCC- | - | - |
| 无评级 | 656,426,063.01 | 66.10 |

注：上述债券投资组合的信用等级分类采用境外专业评级机构提供的债项评级。

## 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 | XS3051026790 | FZSZJJ 7 04/28/28 | 75,000 | 52,806,046.42 | 5.32 |
| 2 | XS3084116055 | HONGQI 6.925 11/29/28 | 70,000 | 49,082,353.69 | 4.94 |
| 3 | XS3111401918 | DAZKAI 7 07/31/28 | 65,000 | 44,485,896.74 | 4.48 |
| 4 | XS3101793613 | ABHGC 6 1/2 06/20/28 | 400,000 | 42,715,052.05 | 4.30 |
| 5 | XS3314102842 | BNKEA 5 3/8 05/13/32 | 60,000 | 39,885,026.47 | 4.02 |

## 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

| 序号 | 基金名称 | 基金类型 | 运作方式 | 管理人 | 公允价值（人民币元） | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | iShares 0-1 Year Treasury Bond ETF | ETF 基金 | 开放式 | BlackRock Fund Advisors | 79,643,909.91 | 8.02 |

## 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未发现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约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 | 237.54 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 216,821.40 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 217,058.94 |

### 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 | 1,174,202,961.20 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 212,682,504.80 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 144,117,511.57 |
| 报告期期间基金拆分变动份额 | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 1,242,767,954.43 |

# §7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，本基金的基金管理人未运用固有资金投资本基金。截至本报告期末，本基金管理人未持有本基金。

# §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 | 2026 年 07 月 01 日至 2026 年 09 月 30 日 | 264,508,919.40 | - | - | 264,508,919.40 | 21.28% |
| 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 15-20 层。

基金托管人住所或办公场所。

## 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**

**二〇二六年十月二十七日**