

长信利率债债券型证券投资基金

2024 年第 2 季度报告

2024 年 6 月 30 日

基金管理人：长信基金管理有限责任公司

基金托管人：国泰君安证券股份有限公司

报告送出日期：2024 年 7 月 19 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。

基金托管人国泰君安证券股份有限公司根据本基金基金合同的规定，于 2024 年 7 月 17 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 2024 年 4 月 1 日起至 2024 年 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

| | | |
|-------------|---|-----------|
| 基金简称 | 长信利率债债券 | |
| 基金主代码 | 519943 | |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | |
| 基金合同生效日 | 2019 年 5 月 14 日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 480,630,601.17 份 | |
| 投资目标 | 本基金以利率债券为主要投资对象，合理控制风险，在追求本金安全的基础上谨慎投资，力争实现基金资产的长期稳定增值。 | |
| 投资策略 | 本基金将在基金合同约定的投资范围内，通过对宏观经济运行状况、国家货币政策和财政政策、国家产业政策及资本市场资金环境的研究，积极把握宏观经济发展趋势、利率走势、债券市场相对收益率、券种的流动性以及信用水平，优化固定收益类金融工具的资产比例配置。在有效控制风险的基础上，适时调整组合久期，以获得基金资产的稳定增值，提高基金总体收益率。 | |
| 业绩比较基准 | 中债国开行债券指数收益率*80%+银行一年期定存利率（税后）*20% | |
| 风险收益特征 | 本基金为债券型基金，其预期风险与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 | 长信基金管理有限责任公司 | |
| 基金托管人 | 国泰君安证券股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 长信利率债债券 A | 长信利率债债券 C |
| 下属分级基金的场内简称 | CXLLZA | CXLLZC |
| 下属分级基金的交易代码 | 519943 | 519942 |

| | | |
|-----------------|------------------|----------------|
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 479,294,722.56 份 | 1,335,878.61 份 |
|-----------------|------------------|----------------|

§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（2024 年 4 月 1 日-2024 年 6 月 30 日） | |
|-----------------|-------------------------------------|--------------|
| | 长信利率债债券 A | 长信利率债债券 C |
| 1. 本期已实现收益 | 389,107.40 | 15,817.61 |
| 2. 本期利润 | 1,084,681.64 | 81,172.94 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0149 | 0.0103 |
| 4. 期末基金资产净值 | 521,142,261.84 | 1,444,279.58 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.0873 | 1.0811 |

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（例如，封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），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

长信利率债债券 A

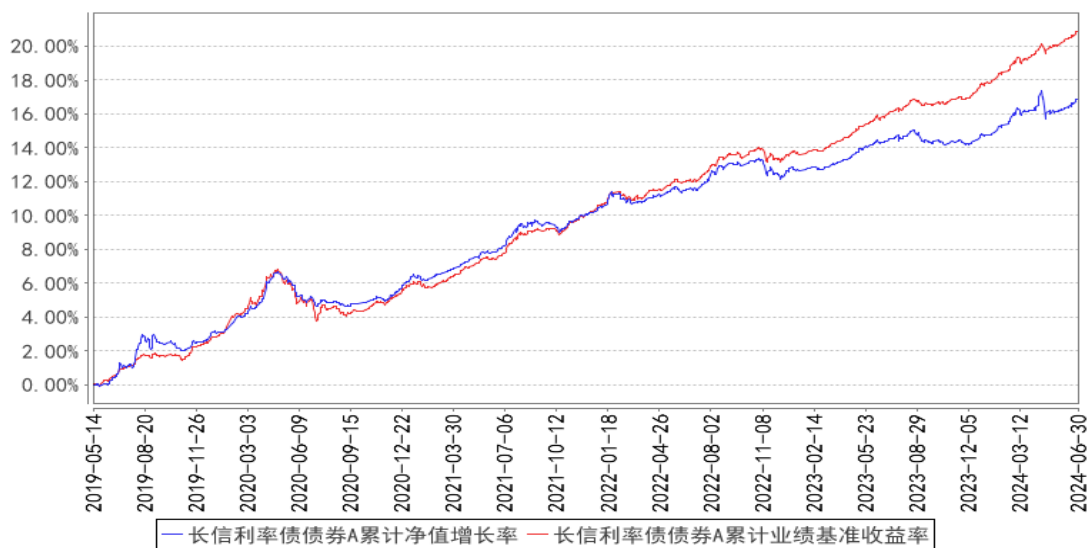
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|------------|--------|-----------|------------|---------------|--------|-------|
| 过去三个月 | 0.55% | 0.14% | 1.28% | 0.06% | -0.73% | 0.08% |
| 过去六个月 | 1.78% | 0.11% | 2.63% | 0.06% | -0.85% | 0.05% |
| 过去一年 | 2.13% | 0.09% | 4.27% | 0.05% | -2.14% | 0.04% |
| 过去三年 | 8.05% | 0.07% | 12.25% | 0.05% | -4.20% | 0.02% |
| 过去五年 | 16.11% | 0.07% | 20.13% | 0.07% | -4.02% | 0.00% |
| 自基金合同生效起至今 | 16.85% | 0.07% | 20.89% | 0.07% | -4.04% | 0.00% |

长信利率债债券 C

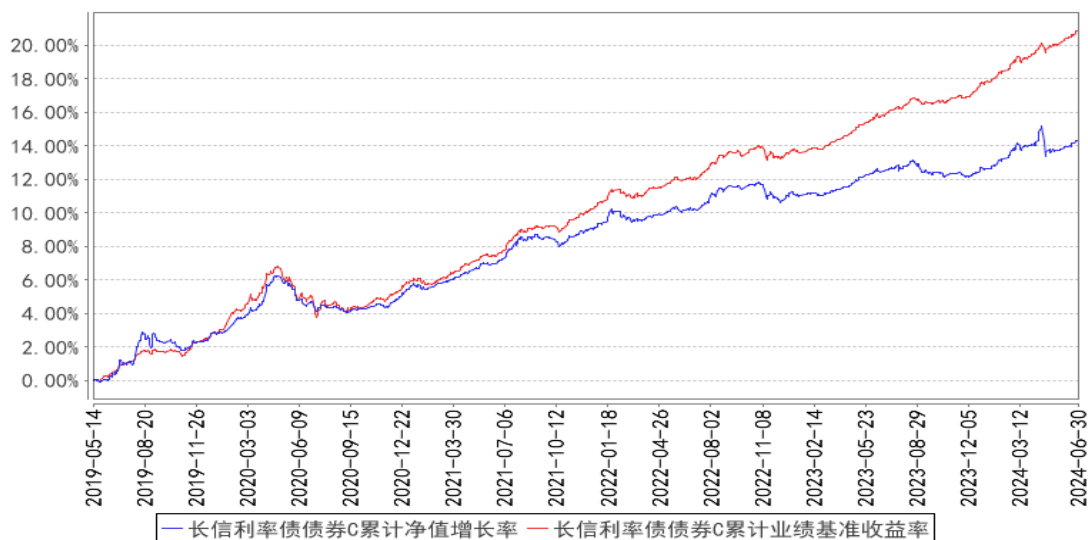
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准 差② | 业绩比较基准 收益率③ | 业绩比较基准 收益率标准差 ④ | ①—③ | ②—④ |
|----------------|--------|---------------|----------------|-----------------------|--------|-------|
| 过去三个月 | 0.23% | 0.15% | 1.28% | 0.06% | -1.05% | 0.09% |
| 过去六个月 | 1.40% | 0.12% | 2.63% | 0.06% | -1.23% | 0.06% |
| 过去一年 | 1.54% | 0.09% | 4.27% | 0.05% | -2.73% | 0.04% |
| 过去三年 | 6.58% | 0.07% | 12.25% | 0.05% | -5.67% | 0.02% |
| 过去五年 | 13.64% | 0.08% | 20.13% | 0.07% | -6.49% | 0.01% |
| 自基金合同 生效起至今 | 14.30% | 0.08% | 20.89% | 0.07% | -6.59% | 0.01% |

3.2.2 自基金合同生效以来基金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

长信利率债债券A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



长信利率债债券C累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1、图示日期为 2019 年 5 月 14 日至 2024 年 6 月 30 日。

2、按基金合同规定，本基金自基金合同生效之日起 6 个月内为建仓期；建仓期结束时，本基金各项投资比例已符合基金合同中的约定。

§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 | | |
| 刘婧 | 长信纯债一年定期开放债券型证券投资基金、长信利众债券型证券投资基金 (LOF)、长信稳健精选混合型证券投资基金、长信利率债债券型证券投资基金、长信稳兴三个月定期开放债券型证券投资基金的基金经理 | 2021 年 4 月 6 日 | - | 11 年 | 北京大学工程硕士，具有基金从业资格，中国国籍。曾任职于工银安盛人寿保险有限公司资产管理部，2016 年 5 月加入长信基金管理有限责任公司，历任基金经理助理、投资经理助理和投资经理，现任长信纯债一年定期开放债券型证券投资基金、长信利众债券型证券投资基金 (LOF)、长信稳健精选混合型证券投资基金、长信利率债债券型证券投资基金和长信稳兴三个月定期开放债券型证券投资基金的基金经理。 |

注：1、首任基金经理任职日期以本基金成立之日为准；新增或变更基金经理的日期根据对外披露的公告日期填写；

2、证券从业的含义遵从《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

本基金管理人在报告期内，严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同的规定，勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，不存在损害基金份额持有人利益的行为。

本基金将继续以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨，承诺将一如既往地本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产，在规范基金运作和严格控制投资风险的前提下，努力为基金份额持有人谋求最大利益。

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，公司已实行公平交易制度，并建立公平交易制度体系，已建立投资决策体系，加强交易执行环节的内部控制，并通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现。同时，公司已通过对投资交易行为的监控、分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，除完全按照有关指数的构成比例进行投资的组合外，其余各投资组合未发生参与交易所公开竞价同日反向交易且成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的情形，未发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

二季度，国内经济环境呈现出内外需分化的显著特征，外需成为拉动经济增长的关键力量，凸显了宏观经济与微观经济表现之间的温差，这要求我们更细致地观察微观经济活动变化，以及政策如何精准施策以激活微观经济主体。二季度信贷增长受限于需求端，显示实体经济融资需求不足，导致资金相对充裕。然而，市场风险偏好保持谨慎，限制了资金大规模流向风险较高的股市和房地产领域，从而为广谱利率的自然下行创造了条件。近几个月理财市场规模的快速增长，部分归因于存款转移现象，尽管这一趋势预计将会有所减缓，但其确切的转变时点仍不明朗。在此期间，央行货币政策操作成为市场关注的焦点，特别是有关央行可能进行的卖券操作，这反映了央行为维护债券市场稳定而采取的灵活策略，虽然短期内可能引起市场波动，但从长远视角看，这类操作属于中性调整，旨在促进市场的健康发展。本基金在二季度根据市场变化，通过调整持仓结构和组合久期，有效把握住了债市的大部分投资机遇。

展望三季度，我们将维持中性偏乐观的债市展望，预计货币政策整体仍保持宽松，将为债券

市场营造较为有利的环境。但在操作策略上将更加注重稳健，以应对可能的市场调整风险。同时，持续关注央行动态和宏观经济政策等变化，以灵活调整策略，力争投资组合的稳健增值。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2024 年 6 月 30 日，长信利率债债券 A 基金份额净值为 1.0873 元，份额累计净值为 1.3012 元，本报告期内长信利率债债券 A 净值增长率为 0.55%；长信利率债债券 C 基金份额净值为 1.0811 元，份额累计净值为 1.2621 元，本报告期内长信利率债债券 C 净值增长率为 0.23%，同期业绩比较基准收益率为 1.28%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金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，出现该情况的时间范围为 2024 年 3 月 26 日至 2024 年 6 月 19 日。

§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（元） | 占基金总资产的比例（%） |
|----|-------------------|----------------|--------------|
| 1 | 权益投资 | - | - |
| | 其中：股票 | - | - |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 524,341,527.16 | 98.96 |
| | 其中：债券 | 524,341,527.16 | 98.96 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 4 | 贵金属投资 | - | - |
| 5 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 6 | 买入返售金融资产 | - | - |
| | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 7 | 银行存款和结算备付金合计 | 5,493,301.25 | 1.04 |
| 8 | 其他资产 | 4,955.20 | 0.00 |
| 9 | 合计 | 529,839,783.61 | 100.00 |

注：本基金本报告期末未通过港股通交易机制投资港股。本基金本报告期末未参与转融通证券出借业务。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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投资明细

本基金本报告期末未持有股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

| 序号 | 债券品种 | 公允价值（元） | 占基金资产净值比例（%） |
|----|-----------|----------------|--------------|
| 1 | 国家债券 | 4,530,094.93 | 0.87 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 519,811,432.23 | 99.47 |
| | 其中：政策性金融债 | 449,487,276.07 | 86.01 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债（可交换债） | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 524,341,527.16 | 100.34 |

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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 | 240203 | 24 国开 03 | 1,000,000 | 102,076,939.89 | 19.53 |
| 2 | 09240412 | 24 农发清发 12 | 700,000 | 70,139,980.82 | 13.42 |
| 3 | 220315 | 22 进出 15 | 600,000 | 61,588,898.63 | 11.79 |
| 4 | 240205 | 24 国开 05 | 575,000 | 59,764,070.36 | 11.44 |
| 5 | 220305 | 22 进出 05 | 500,000 | 51,401,229.51 | 9.84 |

5.6 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。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

报告期内本基金投资的前十名证券中，发行主体中国光大银行股份有限公司于 2024 年 5 月 14 日收到国家金融监督管理总局行政处罚信息公开表（金罚决字（2024）24 号），经查，中国光大银行股份有限公司存在投诉处理内部控制不严行为，依据《银行业监督管理法》第二十一条、第四十六条，国家金融监督管理总局决定对中国光大银行股份有限公司处以罚款 20 万元。

报告期内本基金投资的前十名证券中，发行主体杭州联合农村商业银行股份有限公司于 2023 年 7 月 13 日收到中国银保监会浙江监管局行政处罚信息公开表（浙银保监罚决字（2023）20 号），经查，杭州联合农村商业银行存在分支机构未经批准自行停业、报送行政许可请示材料隐瞒重要事实的行为，根据《中华人民共和国商业银行法》第二十三条第二款、《中华人民共和国银行业监督管理法》第四十六条第三项、第四十八条第二项规定，中国银行保险监督管理委员会浙江监管局决定吊销杭州联合农村商业银行股份有限公司梅家坞分理处金融许可证，对杭州联合农村商业银行股份有限公司罚款人民币 30 万元，并对相关主管人员进行警告。

对如上证券投资决策程序的说明：公司研究部门按照内部研究工作规范对该证券进行分析后将其列入基金投资对象备选库。在此基础上本基金的基金经理根据具体市场情况独立作出投资决策。该事件发生后，本基金管理人对该证券的发行主体进行了进一步了解与分析，认为此事件未对该证券投资价值判断产生重大的实质性影响。本基金投资于该证券的投资决策过程符合制度规定的投资权限范围与投资决策程序。

报告期内本基金投资的前十名证券中其余的发行主体未出现被监管部门立案调查或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.10.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

本基金本报告期末未投资股票，不存在投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库的情形。

5.10.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|----|---------|----------|
| 1 | 存出保证金 | 345.21 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 4,609.99 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 4,955.20 |

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处于转股期的可转换债券。

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。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

| 项目 | 长信利率债债券 A | 长信利率债债券 C |
|---------------------------|----------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 18,933,724.38 | 1,150,759.32 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 460,855,071.63 | 77,558,732.38 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 494,073.45 | 77,373,613.09 |
| 报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列） | - | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 479,294,722.56 | 1,335,878.61 |

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§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 | 2024 年 6 月 20 日至 2024 年 6 月 30 日 | 0.00 | 184,296,903.80 | 0.00 | 184,296,903.80 | 38.34 |
| | 2 | 2024 年 6 月 20 日至 2024 年 6 月 30 日 | 0.00 | 276,445,816.44 | 0.00 | 276,445,816.44 | 57.52 |
| | 3 | 2024 年 4 月 1 日至 2024 年 6 月 19 日 | 16,537,666.42 | 0.00 | 0.00 | 16,537,666.42 | 3.44 |

产品特有风险

1、基金净值大幅波动的风险

单一持有基金比例过高的投资者连续大量赎回，可能会影响基金投资的持续性和稳定性，增加变现成本。同时，按照净值计算尾差处理规则可能引起基金份额净值异常上涨或下跌。

2、赎回申请延期办理的风险

单一持有基金比例过高的投资者大额赎回后可能触发本基金巨额赎回条件，导致同期中小投资者小额赎回面临部分延期办理的情况。

3、基金投资策略难以实现的风险

单一持有基金比例过高的投资者大额赎回后，可能引起基金资产总净值显著降低，从而使基金在投资时受到限制，导致基金投资策略难以实现。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期未发生影响投资者决策的其他重要信息。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立基金的文件；
- 2、《长信利率债债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《长信利率债债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《长信利率债债券型证券投资基金托管协议》；

- 5、报告期内在指定报刊上披露的各种公告的原稿；
- 6、长信基金管理有限责任公司营业执照、公司章程及相关资格批复文件。

9.2 存放地点

基金管理人的办公场所。

9.3 查阅方式

长信基金管理有限责任公司网站：<https://www.cxfund.com.cn>。

长信基金管理有限责任公司

2024 年 7 月 19 日