

长信全球债券证券投资基金 2020 年第 2 季度报告

2020 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 7 月 21 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金基金合同的规定，于2020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2020年4月1日起至2020年6月30日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	长信全球债券（QDII）
基金主代码	004998
交易代码	004998
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年12月11日
报告期末基金份额总额	782,313,859.79份
投资目标	本基金通过积极主动的资产管理，在严格控制信用、利率和流动性风险的前提下追求本金长期安全的基础上，通过积极和深入的研究力争为投资者创造较高的当期收益和长期资产增值。
投资策略	本基金将通过对相关市场的宏观经济状况、市场利率走势、债券利差、证券市场走势、信用风险情况、以及各类资产的不同风险和回报的综合分析，在整体资产之间进行动态配置，确定资产的最优配置比例和相应的风险水平。
业绩比较基准	巴克莱全球债券指数(Barclay Global Aggregate Index)*70%+中债综合指数收益率*30%
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中的较低风险品种，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	招商银行股份有限公司
境外资产托管人	英文名称: Brown Brothers Harriman & Co.
	中文名称: 布朗兄弟哈里曼银行

注：1、本基金另设美元份额，基金代码 004999，与人民币份额并表披露

2、截止本报告期末，本基金人民币份额净值 1.1853 元，人民币总份额 770,581,164.84 份；
本基金美元份额净值 0.1674 美元，美元总份额 11,732,694.95 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（2020年4月1日—2020年6月30日）
1. 本期已实现收益	7,703,348.87
2. 本期利润	33,954,951.73
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0439
4. 期末基金资产净值	927,255,540.28
5. 期末基金份额净值	1.1853

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；

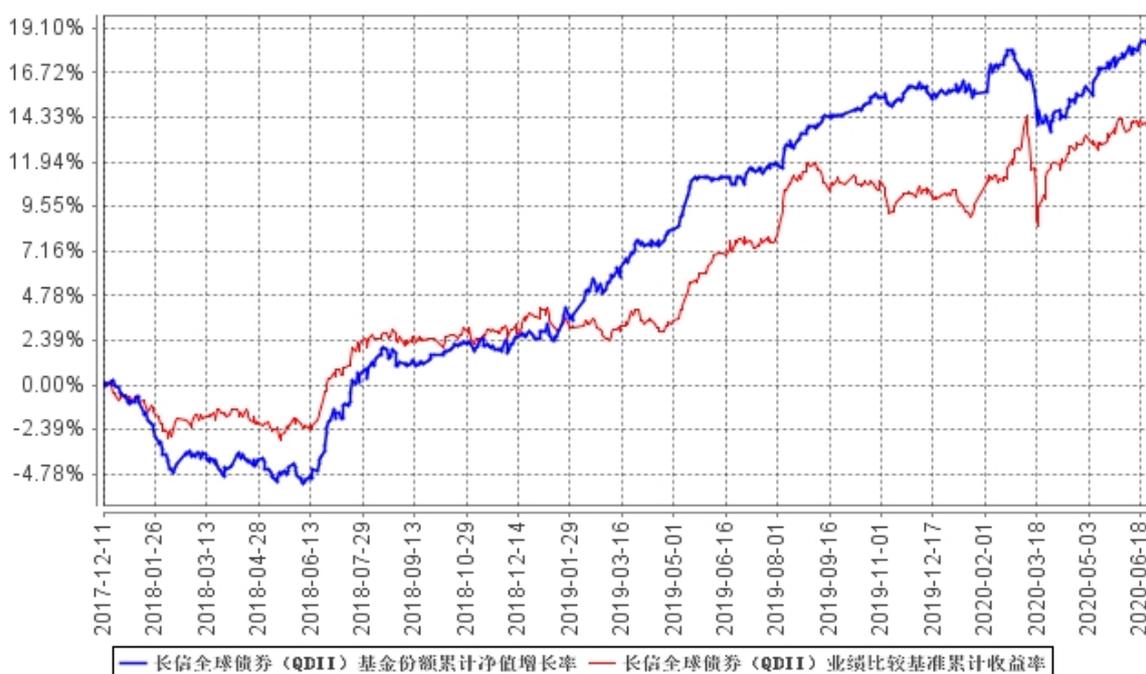
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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	3.85%	0.21%	1.94%	0.20%	1.91%	0.01%
过去六个月	2.39%	0.26%	3.40%	0.34%	-1.01%	-0.08%
过去一年	6.63%	0.20%	5.70%	0.28%	0.93%	-0.08%
自基金合同 生效起至今	18.53%	0.21%	14.00%	0.24%	4.53%	-0.03%

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



注：1、图示日期为2017年12月11日至2020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		
杨帆	曾任本基金的基金经理	2017年12月11日	2020年5月6日	14年	曾任本基金的基金经理
傅瑶纯	长信美国标准普尔100等权重指数增强型证券投资基金和长信全	2020年1月2日	-	5年	华威大学金融与经济学硕士，具有基金从业资格。曾任职于中国农业银行、易唯思商务咨询有限公司，2016年4月加入长信基金管理有限责任公司，现任长信美国标准普尔100等权重指数增强型

	球债券证 券投资基 金的基金 经理				证券投资基金和长信全球债 券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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

注：本基金无境外投资顾问。

4.3 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 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。

4.4.2 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。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1 报告期内基金的投资策略和运作分析

经过一季度的大幅回撤后，二季度中资美元债开启了一路上涨模式。随着美联储迅速的救市模式，市场流动性得到迅速缓解。投资级率先恢复，随之高收益也逐步跟上。市场在修复的过程中主要以久期为分水岭，短久期（除资质较弱名字外）几乎全部修复完毕后，投资人才开始沿着陡峭的收益率曲线寻找标的。而同样的情况也发生在一级市场，投资级新发从4月便陆续重启，但高收益新发直到5月底才开始正常化。整体来看，中资美元债高收益指数已回到前期高位，而投资级指数距离前期高位仍有一段距离，但其中的结构分化较年初有了较大改变。

整个二季度中，本基金率先锁定确定性较高的短久期债券，锁定收益的同时也确保了整体组合的稳定性，而在市场快速反弹过程中也适当配置了优质标的的长久期品种，增加了组合的弹性。当市场重启新发时，由于重启初期，发行人与投资人都在探索市场的边界与资金面的情况，因此定价中含有一定溢价，结合发行人本身信用资质本基金选取了确定性较高品种进行打新，博取了一定打新收益。目前整体组合的确定性收益较高，而在前期配置中也有偏好的选取了票息较高品种，在价格稳定的情况下可以给组合带来较高的利息收益。

在行业的选择上仍然以城投+地产为主，有倾向性的回避了产业债。从宏观环境来看，受疫情的影响基本面变差在所难免，本身就缺乏资金偏好的产业债在市场回归正常前很难有亮眼表现，与此同时违约的风险将不断上升，整体风险收益比将急剧下降；与之相反的是由于受到疫情影响，整体上半年宏观政策有所放松，境内融资较之前变得宽松，地方政府与地产板块双双受益，而地产公司的基本面在销售数据不断回暖的基础上有了进一步支撑。

展望下半年，目前整体中资美元债已基本完成修复，但分化较年初有所变化。资质较好企业受到资金追捧收益率收窄幅度已超越年初，另一方面，部分资质较弱企业凭借较高票息，较低久期也得到一定资金支持，收益率也已经完全收复失地并呈现步步攀升趋势。对于下半年整体的判断我们认为基本面将取代流动性成为新的市场关注焦点，因此在前期估值迅速修复中我们认为部分标的仍有回归均值的价值，而一些资质较好的名字由于价格上有较强支撑，在组合的配置中能提供稳定的票息收益。总体上我们会适当拉长整体组合久期，提高静态收益。但对于资质明显有瑕疵企业我们将继续严格规避，把控组合信用风险。

汇率上，考虑到目前的宏观环境以及此次美联储诸多宽松政策，长期人民币仍具有较强升值趋势，因此我们仍将对美元敞口进行对冲，避免基金净值受到人民币快速升值的负面影响。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

截止到2020年6月30日，本基金份额净值为1.1853元，份额累计净值为1.1853元，美元

份额净值为 0.1674 美元，份额累计净值为 0.1674 美元。本报告期内本基金净值增长率为 3.85%，业绩比较基准为 1.94%。

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	-	-
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	849,827,194.29	89.64
	其中：债券	849,827,194.29	89.64
	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	64,555,576.83	6.81
8	其他资产	33,689,821.14	3.55
9	合计	948,072,592.26	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资港股。

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

注：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

注：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

注：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（%）
AAA+至 AAA-	-	-
AA+至 AA-	-	-
A+至 A-	-	-
BBB+至 BBB-	-	-
BB+至 BB-	185,788,893.40	20.04
B+至 B-	358,080,324.18	38.62
CCC+至 CCC	-	-
未评级	305,957,976.71	33.00

注：本债券投资组合境外债券主要采用标准普尔、惠誉等机构提供的债券信用评级信息，境内债券主要采用联合信用评级有限公司等机构提供的债券信息评级信息。

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五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例（%）
1	XS2107618881	RISSUN 8 3/4 01/28/21	103,500	73,328,512.35	7.91
2	XS1906306508	HUAYNP 11 11/16/21	80,000	57,460,053.80	6.20
3	200401	20 农发 01	500,000	50,045,000.00	5.40
4	XS1896607311	CDECST 7 1/2 02/12/22	68,000	48,264,802.75	5.21
5	XS2010988074	JINKE 8 3/8 06/20/21	60,000	43,067,005.53	4.64

注：境外债券代码为 ISIN 码。

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十名资产支持证券投资明细

注：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序的前五名金融衍生品投资明细

序号	衍生品类别	衍生品名称	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	外汇期货	XUCU0 Currency	14,628,900.00	1.58

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

注：本基金本报告期末未持有基金。

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受到调查以及处罚的情况的说明

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有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超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

报告期内本基金投资的前十名股票中没有在基金合同规定备选股票库之外的股票。

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	14,629,070.41
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	18,723,550.12
5	应收申购款	337,200.61
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	33,689,821.14

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：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

注：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

注：由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	777,012,753.32
报告期期间基金总申购份额	44,531,125.07
减：报告期期间基金总赎回份额	39,230,018.60
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	782,313,859.79

注：上述份额变动包含人民币份额及美元份额的情况。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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

注：本基金本报告期内未有单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

注：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、《长信全球债券证券投资基金基金合同》；
- 3、《长信全球债券证券投资基金招募说明书》；
- 4、《长信全球债券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：<http://www.cxfund.com.cn>。

长信基金管理有限责任公司

2020年7月21日