

# 长信富瑞两年定期开放债券型证券投资基金

## 2021 年第 1 季度报告

2021 年 3 月 31 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：2021 年 4 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规定，于 2021 年 4 月 20 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 2021 年 1 月 1 日起至 2021 年 3 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

|            |  |
|------------|--|
| 基金简称       | 长信富瑞两年定开债券   |
| 基金主代码      | 005718   |
| 基金运作方式     | 契约型开放式   |
| 基金合同生效日    | 2019 年 9 月 4 日   |
| 报告期末基金份额总额 | 605,453,697.10 份   |
| 投资目标       | 本基金严格采用持有到期策略，将基金资产配置于到期日（或回售期限）在封闭期结束之前的固定收益资产，力求实现基金资产的持续稳定增值。   |
| 投资策略       | 本基金在封闭期初，将视债券、银行存款、债券回购等大类资产的市场环境进行封闭期组合构建。在封闭期内，本基金严格采用持有到期策略构建投资组合，基本保持大类品种配置的比例稳定。本基金资产投资于到期日（或回售期限）在封闭期结束之前的债券类资产、债券回购和银行存款，力求基金资产在开放前可完全变现。<br>开放期内，本基金组合原则上保持现金状态。基金管理人将采取各种有效管理措施，保障基金运作安排，防范流动性风险，满足开放期流动性的需求。 |
| 业绩比较基准     | 每个封闭期的业绩比较基准为该封闭期起始日的两年期定期存款利率（税后）+1%  |
| 风险收益特征     | 本基金为债券型基金，其预期收益及预期风险水平低于股票型基金和混合型基金，高于货币市场基金。  |

|                 |                  |                 |
|-----------------|------------------|-----------------|
| 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       |                 |
| 下属分级基金的基金简称     | 长信富瑞两年定开债券 A     | 长信富瑞两年定开债券 C    |
| 下属分级基金的交易代码     | 005718           | 007428          |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 583,862,844.53 份 | 21,590,852.57 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（2021年1月1日—2021年3月31日） |               |
|-----------------|---------------------------|---------------|
|                 | 长信富瑞两年定开债券 A              | 长信富瑞两年定开债券 C  |
| 1. 本期已实现收益      | 3,150,485.89              | 102,203.55    |
| 2. 本期利润         | 3,150,485.89              | 102,203.55    |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0054                    | 0.0047        |
| 4. 期末基金资产净值     | 612,654,302.49            | 22,566,807.37 |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.0493                    | 1.0452        |

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

长信富瑞两年定开债券 A

| 阶段             | 净值增长率<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基<br>准收益率标<br>准差④ | ①—③    | ②—④   |
|----------------|------------|---------------|----------------|-----------------------|--------|-------|
| 过去三个月          | 0.52%      | 0.01%         | 0.77%          | 0.01%                 | -0.25% | 0.00% |
| 过去六个月          | 1.09%      | 0.01%         | 1.56%          | 0.01%                 | -0.47% | 0.00% |
| 过去一年           | 3.69%      | 0.02%         | 3.15%          | 0.01%                 | 0.54%  | 0.01% |
| 自基金合同<br>生效起至今 | 4.93%      | 0.02%         | 5.00%          | 0.01%                 | -0.07% | 0.01% |

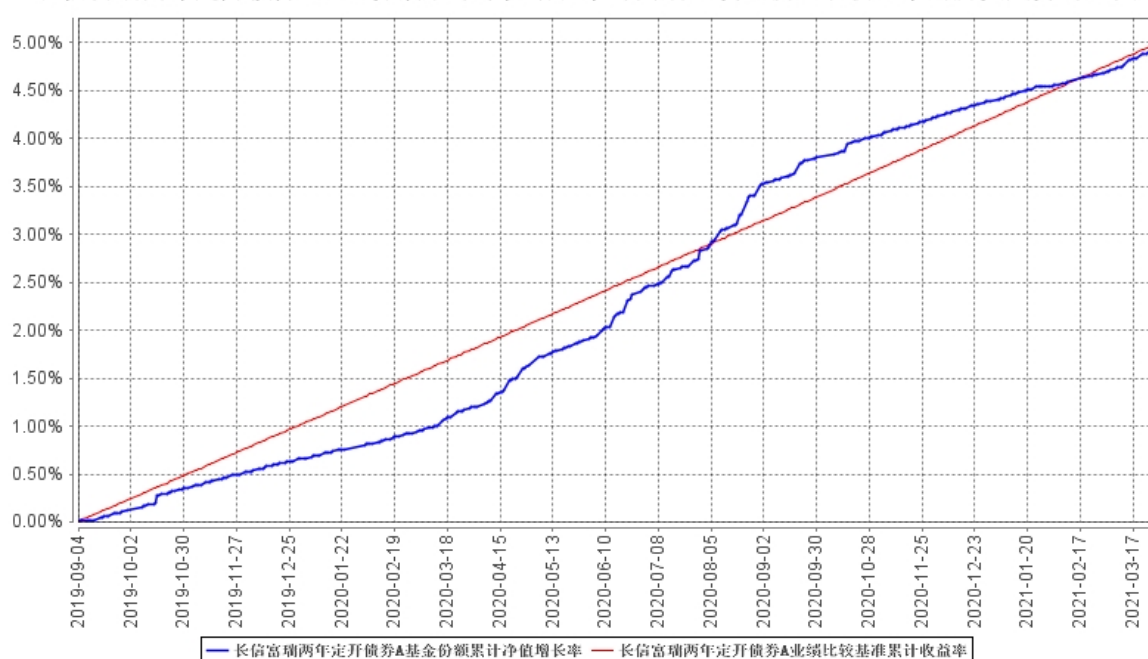
长信富瑞两年定开债券 C

| 阶段 | 净值增长率 | 净值增长率 | 业绩比较基 | 业绩比较基 | ①—③ | ②—④ |
|----|-------|-------|-------|-------|-----|-----|
|----|-------|-------|-------|-------|-----|-----|

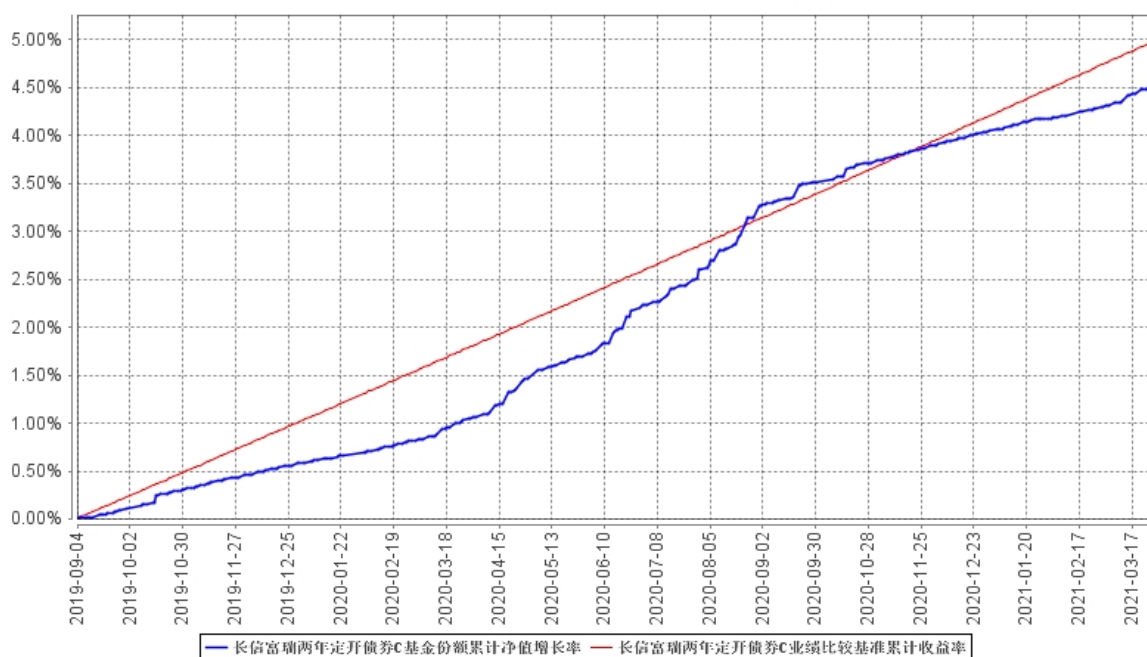
|            | ①     | 标准差②  | 准收益率③ | 准收益率标准差④ |        |       |
|------------|-------|-------|-------|----------|--------|-------|
| 过去三个月      | 0.45% | 0.01% | 0.77% | 0.01%    | -0.32% | 0.00% |
| 过去六个月      | 0.97% | 0.01% | 1.56% | 0.01%    | -0.59% | 0.00% |
| 过去一年       | 3.43% | 0.02% | 3.15% | 0.01%    | 0.28%  | 0.01% |
| 自基金合同生效起至今 | 4.52% | 0.02% | 5.00% | 0.01%    | -0.48% | 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

长信富瑞两年定开债券A基金份额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



长信富瑞两年定开债券C基金份额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 9 月 4 日至 2021 年 3 月 31 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，本基金的各项投资比例已符合基金合同的约定。

## §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 |        |   |
| 陆莹 | 长信利息收益开放式证券投资基金、长信易进混合型证券投资基金、长信稳健纯债债券型证券投资基金、长信长金通货币市场基金、长信稳鑫三个月定期开放债券型发起式证券投资基金、长信富瑞两年定期开放债券型证券投资 | 2019 年 9 月 16 日 | -    | 11 年   | 管理学学士，毕业于上海交通大学，2010 年 7 月加入长信基金管理有限责任公司，曾任基金事务部基金会计，交易管理部债券交易员、交易主管，债券交易部副总监、总监、长信稳裕三个月定期开放债券型发起式证券投资基金、长信纯债半年债券型证券投资基金和长信稳通三个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理。现任现金理财部总监、长 |

|     |   |                |   |     |   |
|-----|---|----------------|---|-----|---|
|     | 资基金、长信中债 1-3 年政策性金融债指数证券投资基金和长信浦瑞 87 个月定期开放债券型证券投资基金的基金经理、现金理财部总监                         |                |   |     | 信利息收益开放式证券投资基金、长信易进混合型证券投资基金、长信稳健纯债债券型证券投资基金、长信长金货币市场基金、长信稳鑫三个月定期开放债券型发起式证券投资基金、长信富瑞两年定期开放债券型证券投资基金、长信中债 1-3 年政策性金融债指数证券投资基金和长信浦瑞 87 个月定期开放债券型证券投资基金的基金经理。                            |
| 杜国昊 | 长信长金货币市场基金、长信富瑞两年定期开放债券型证券投资基金、长信稳通三个月定期开放债券型发起式证券投资基金、长信易进混合型证券投资基金和长信稳势纯债债券型证券投资基金的基金经理 | 2020 年 3 月 2 日 | - | 7 年 | 上海财经大学经济学硕士，具有基金从业资格。曾任职于德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙），2014 年 6 月加入长信基金管理有限责任公司，历任基金会计、债券交易员和基金经理助理，现任长信长金货币市场基金、长信富瑞两年定期开放债券型证券投资基金、长信稳通三个月定期开放债券型发起式证券投资基金、长信易进混合型证券投资基金和长信稳势纯债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 报告期内基金投资策略和运作分析

一季度以来，海外疫苗稳步推进、经济活动逐步好转，外需回升带动国内出口保持强劲。除去年疫情导致低基数效应，国内工业增加值同比增长也好于正常年份，继续维持高位运行。通胀方面，CPI 保持温和上行趋势，PPI 加速冲高或于二季度达到高点。2 月社融、信贷创历史同期新高，实体融资需求强劲。制造业投资和消费继续修复，地产投资维持韧性，基建投资依旧乏力。1 月份财政投放错位导致月末资金面异常紧张，叠加基本面向好，债市收益率迎来一波上行调整。但随着后续财政支出到位，资金维持宽松至跨季，同时海外修正货币政策及通胀预期，十年美债屡创新高、权益市场高位回落，债市收益率有所走低，整体来看，十年国债累计上行 5BP 左右，1Y 期同业存单上行 15BP 左右。

在一季度中，我们维持了较高杠杆水平，配置中高等级信用债，在风险可控的情况下为组合争取更好的收益。

展望二季度，海外经济错位复苏，国内基本面修复加速，两会定调财政赤字率 3.2%，全年 GDP 目标 6% 以上，稳杠杆成为当下重要目标，央行维持货币政策中性态度，更强调关注公开市场操作利率指标而非数量，资金面整体料维持合理充裕水平，但时点波动可能加大。随着二季度债券供给上量、缴税冲击、通胀上行和经济数据冲高等，债市或面临一定的压力，但市场较为一致的预期和配置需求将抑制债市收益率的上行空间。

未来我们将严格控制信用风险，时时关注宽信用效果和市场变化，合理配置各类资产，把握

债券市场调整带来的投资机会，为投资者争取更好的组合收益。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，长信富瑞两年定开债券 A 份额净值为 1.0493 元，份额累计单位净值为 1.0493 元，长信富瑞两年定开债券 A 份额净值增长率为 0.52%；长信富瑞两年定开债券 C 份额净值为 1.0452 元，份额累计单位净值为 1.0452 元，长信富瑞两年定开债券 C 份额净值增长率为 0.45%，同期业绩比较基准收益率为 0.77%。

#### 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（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            | 1,086,073,822.30 | 97.21        |
|    | 其中：债券             | 1,086,073,822.30 | 97.21        |
|    | 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      | 4,875,688.87     | 0.44         |
| 8  | 其他资产              | 26,347,219.30    | 2.36         |
| 9  | 合计                | 1,117,296,730.47 | 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

注：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**

注：本基金本报告期末未持有股票。

**5.3 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**

注：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      | 摊余成本（元）          | 占基金资产净值比例（%） |
|----|-----------|------------------|--------------|
| 1  | 国家债券      | -                | -            |
| 2  | 央行票据      | -                | -            |
| 3  | 金融债券      | -                | -            |
|    | 其中：政策性金融债 | -                | -            |
| 4  | 企业债券      | 445,158,195.71   | 70.08        |
| 5  | 企业短期融资券   | 99,866,619.05    | 15.72        |
| 6  | 中期票据      | 481,658,163.61   | 75.83        |
| 7  | 可转债（可交换债） | -                | -            |
| 8  | 同业存单      | 59,390,843.93    | 9.35         |
| 9  | 其他        | -                | -            |
| 10 | 合计        | 1,086,073,822.30 | 170.98       |

**5.5 报告期末按摊余成本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）   | 摊余成本（元）       | 占基金资产净值比例（%） |
|----|-----------|----------------|---------|---------------|--------------|
| 1  | 136612    | 16 不动产         | 600,000 | 59,959,994.97 | 9.44         |
| 2  | 112273    | 15 金街 01       | 550,000 | 55,326,612.67 | 8.71         |
| 3  | 101800693 | 18 淮安交通 MTN001 | 500,000 | 50,283,779.60 | 7.92         |
| 4  | 112432    | 16 冀中 02       | 500,000 | 50,191,866.62 | 7.90         |
| 5  | 101800867 | 18 汉江国资 MTN003 | 500,000 | 50,161,284.00 | 7.90         |

**5.6 报告期末按摊余成本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。

**5.7 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**

注：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

注：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

注：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

注：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

注：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中，发行主体广发证券股份有限公司于 2020 年 7 月 20 日，公司收到广东证监局《关于对广发证券股份有限公司采取责令改正、限制业务活动、责令限制高级管理人员权利监管措施的决定》（中国证券监督管理委员会广东监管局行政监管措施决定书（2020）97 号），具体内容如下：经查，公司在康美药业股份有限公司 2014 年非公开发行优先股项目、2015 年公司债券项目、2016 年非公开发行股票项目、2018 年公司债券项目、康美实业投资控股有限公司 2017 年可交换公司债券项目中未勤勉尽责，尽职调查环节基本程序缺失，缺乏应有的执业审慎，内部控制流于形式，未按规定履行持续督导与受托管理义务。上述行为违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》第四条、第二十四条、第三十五条，《公司债券发行与交易管理办法》第七条、第四十九条、第五十条、第五十二条的规定。按照《证券公司监督管理条例》第七十条，《保荐管理办法》第六十六条、第六十七条，《债券管理办法》第五十八条、第六十三条的规定，广东证监局决定对公司采取以下监管措施：一、责令改正。公司应对投行业务进行深入整改，建立健全和严格执行投行业务内控制度、工作流程和操作规范，诚实守信、勤勉尽责，切实提升投资银行业务质量；二、2020 年 7 月 20 日至 2021 年 1 月 19 日期间，暂停公司保荐机构资格；三、责令限制高级管理人员权利，限制时任分管相关投行业务的副总经理欧阳西领取 2014 年度、2015 年度、2016 年度基本工资以外薪酬的权利，限制时任分管相关投行业务的副总经理秦力领取 2017 年度、2018 年度基本工资以外薪酬的权利，已领取部分应全部退回公司。

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九名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超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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   | -             |
| 2  | 应收证券清算款 | -             |
| 3  | 应收股利    | -             |
| 4  | 应收利息    | 26,347,219.30 |
| 5  | 应收申购款   | -             |
| 6  | 其他应收款   | -             |
| 7  | 其他      | -             |
| 8  | 合计      | 26,347,219.30 |

### 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，分项之和与合计项可能存在尾差。

## §6 开放式基金份额变动

单位：份

| 项目                        | 长信富瑞两年定开债券 A   | 长信富瑞两年定开债券 C  |
|---------------------------|----------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额               | 583,862,844.53 | 21,590,852.57 |
| 报告期期间基金总申购份额              | -              | -             |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | -              | -             |
| 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               | 583,862,844.53 | 21,590,852.57 |

## §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

注：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

注：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              | 2021 年 1 月 1 日至 2021 年 3 月 31 日 | 180,043,000.00 | 0.00 | 0.00 | 180,043,000.00 | 29.74% |
|   | 2              | 2021 年 1 月 1 日至 2021 年 3 月 31 日 | 300,182,333.33 | 0.00 | 0.00 | 300,182,333.33 | 49.58% |
| 个人  | -              | -                               | -              | -    | -    | -              | -      |
| 产品特有风险  |                |                                 |                |      |      |                |        |
| <p>1、基金净值大幅波动的风险<br/>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。</p> <p>2、赎回申请延期办理的风险<br/>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。</p> <p>3、基金投资策略难以实现的风险</p> |                |                                 |                |      |      |                |        |

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

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、《长信富瑞两年定期开放债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《长信富瑞两年定期开放债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《长信富瑞两年定期开放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：<http://www.cxfund.com.cn>。

长信基金管理有限责任公司

2021 年 4 月 21 日