

# 长信利保债券型证券投资基金 2025 年第 2 季度报告

2025 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2025 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金基金合同规定，于 2025 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 2025 年 4 月 1 日起至 2025 年 6 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	长信利保债券
基金主代码	519947
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 11 月 16 日
报告期末基金份额总额	2,413,219,163.20 份
投资目标	通过积极主动的资产管理和严格的风险控制，在保持基金资产流动性和有效控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>本基金将利用全球信息平台、外部研究平台、行业信息平台以及自身的研究平台等信息资源，基于本基金的投资目标和投资理念，从宏观和微观两个角度进行研究，开展战略资产配置，之后通过战术资产配置再平衡基金资产组合，实现组合内各类别资产的优化配置，并对各类资产的配置比例进行定期或不定期调整。</p> <p>2、债券投资策略</p> <p>本基金主要采用积极管理型的投资策略，自上而下分为战略性策略和战术性策略两个层面，结合对各市场上不同投资品种的具体分析，共同构成基金的投资策略结构。</p> <p>3、股票投资策略</p> <p>(1) 行业配置策略；</p> <p>(2) 个股投资策略；</p> <p>(3) 存托凭证投资策略。</p> <p>4、其他类型资产投资策略</p>

	在法律法规或监管机构允许的情况下，本基金将在严格控制投资风险的基础上适当参与权证、资产支持证券等金融工具的投资。		
业绩比较基准	三年期银行定期存款利率（税后）+1.5%		
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期风险和收益低于股票型基金和混合型基金，高于货币市场基金，属于证券投资基金产品中风险收益程度中等偏低的投资品种。		
基金管理人	长信基金管理有限责任公司		
基金托管人	中国建设银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	长信利保债券 A	长信利保债券 C	长信利保债券 E
下属分级基金的场内简称	CXLBA	-	-
下属分级基金的交易代码	519947	008176	023080
报告期末下属分级基金的份额总额	413,870,322.47 份	1,996,984,899.04 份	2,363,941.69 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（2025 年 4 月 1 日-2025 年 6 月 30 日）		
	长信利保债券 A	长信利保债券 C	长信利保债券 E
1. 本期已实现收益	1,926,592.44	9,163,192.34	12,972.16
2. 本期利润	3,145,440.99	16,314,688.32	26,820.50
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0074	0.0073	0.0072
4. 期末基金资产净值	489,003,419.87	2,358,003,537.46	2,801,373.07
5. 期末基金份额净值	1.1815	1.1808	1.1850

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

长信利保债券 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	0.65%	0.07%	1.07%	0.01%	-0.42%	0.06%
过去六个月	0.01%	0.08%	2.13%	0.01%	-2.12%	0.07%
过去一年	7.33%	0.19%	4.34%	0.01%	2.99%	0.18%
过去三年	12.16%	0.13%	13.61%	0.01%	-1.45%	0.12%
过去五年	17.24%	0.13%	23.69%	0.01%	-6.45%	0.12%
自基金合同 生效起至今	18.15%	0.36%	50.57%	0.01%	-32.42%	0.35%

长信利保债券 C

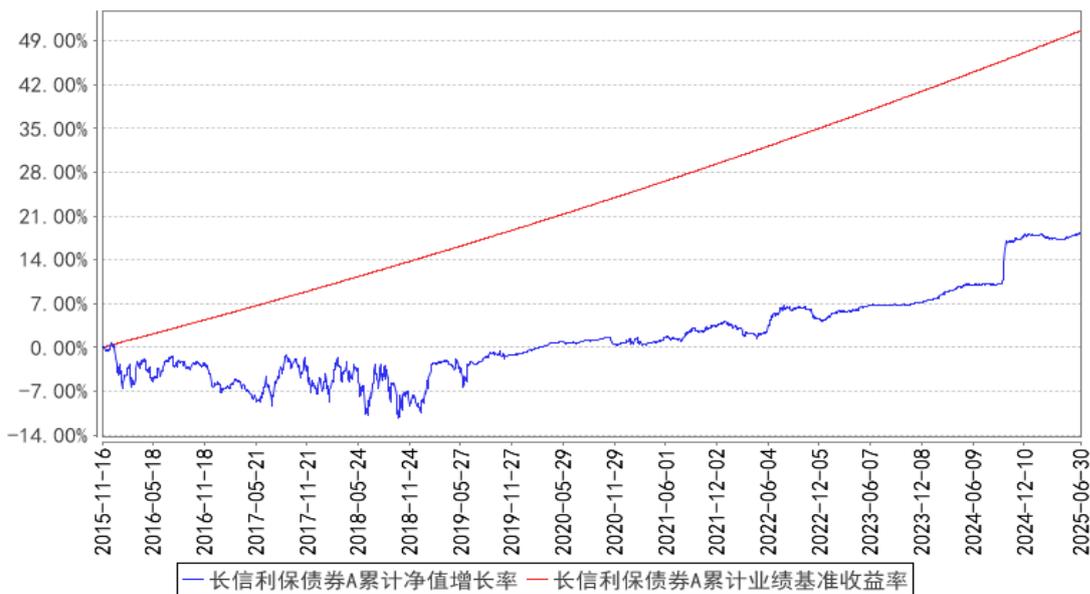
阶段	净值增长率①	净值增长率标准 差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①-③	②-④
过去三个月	0.62%	0.08%	1.07%	0.01%	-0.45%	0.07%
过去六个月	-0.04%	0.08%	2.13%	0.01%	-2.17%	0.07%
过去一年	7.29%	0.19%	4.34%	0.01%	2.95%	0.18%
过去三年	12.06%	0.13%	13.61%	0.01%	-1.55%	0.12%
过去五年	17.11%	0.13%	23.69%	0.01%	-6.58%	0.12%
自份额增加 日起至今	19.74%	0.12%	27.09%	0.01%	-7.35%	0.11%

长信利保债券 E

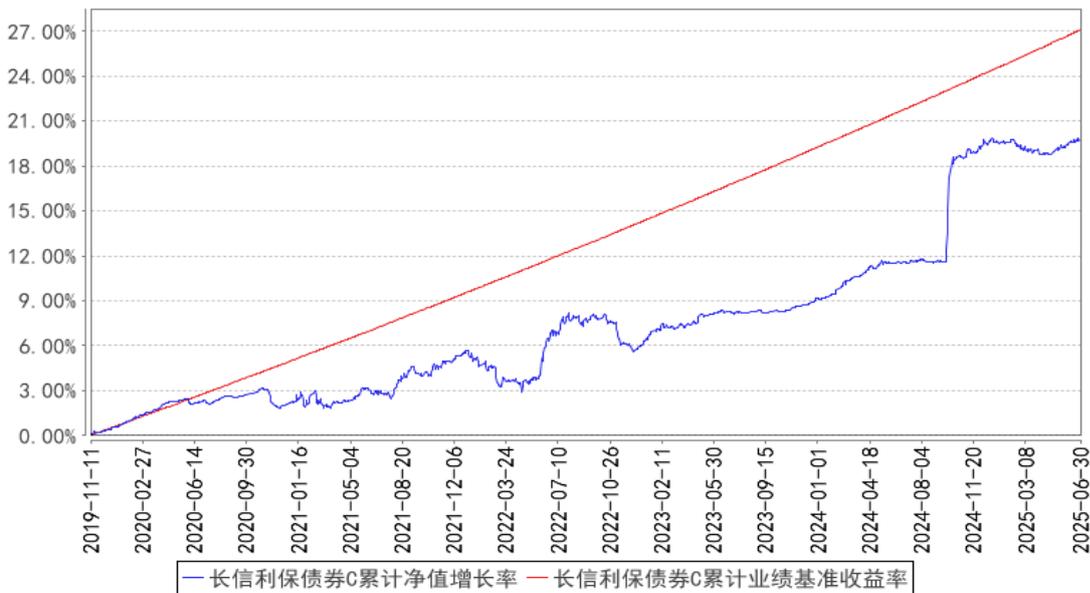
阶段	净值增长率①	净值增长率标准 差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①-③	②-④
过去三个月	0.62%	0.08%	1.07%	0.01%	-0.45%	0.07%
自份额增加 日起至今	0.47%	0.09%	2.09%	0.01%	-1.62%	0.08%

### 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

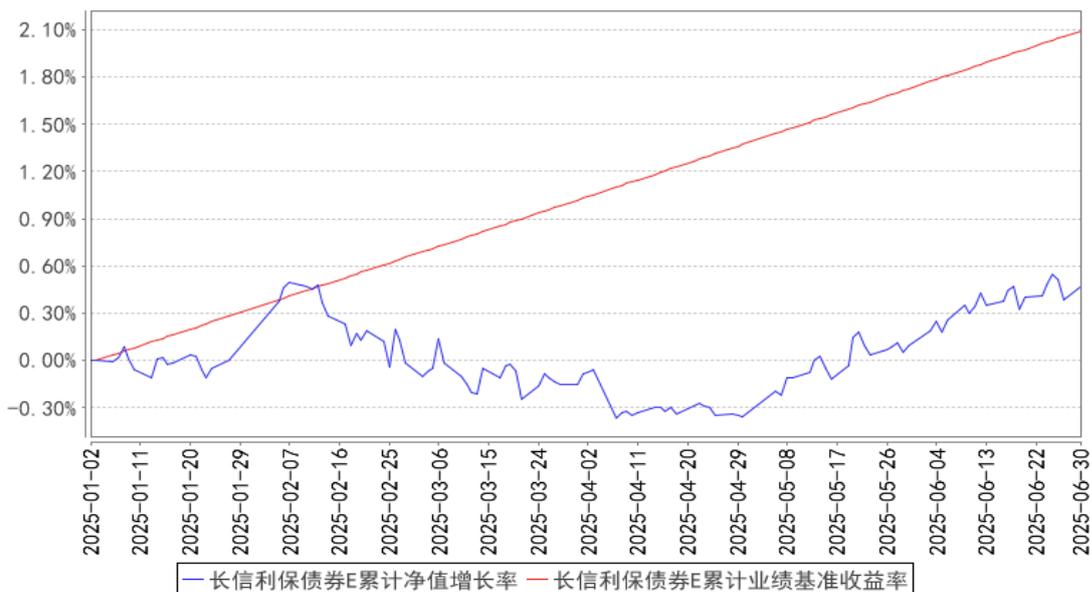
长信利保债券A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



长信利保债券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



长信利保债券E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、自 2019 年 11 月 11 日起对长信利保债券型证券投资基金进行份额分类，原有基金份额为 A 类份额，增设 C 类份额。自 2025 年 1 月 2 日起增设长信利保债券 E 类份额。

2、长信利保混合 A 图示日期为 2015 年 11 月 16 日至 2025 年 6 月 30 日，长信利保混合 C 图示日期为 2019 年 11 月 11 日（份额增加日）至 2025 年 6 月 30 日，长信利保混合 E 图示日期为 2025 年 1 月 2 日（份额增加日）至 2025 年 6 月 30 日。

3、按基金合同规定，本基金自基金合同生效日起 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		
冯彬	长信金葵纯债一年定期开放债券型证券投资基金、长信利保债券型证券投资基金、长信稳裕三个月定期开放债券型发起式证券投资基金、长信利鑫债券	2019 年 10 月 11 日	-	17 年	厦门大学金融工程学硕士，具有基金从业资格，中国国籍。曾任职于平安证券股份有限公司、光大证券股份有限公司、富国基金管理有限公司、恒丰银行股份有限公司、创金合信基金管理有限公司，2019 年 7 月加入长信基金管理有限责任公司，曾任长信纯债一年定期开放债券型证券投资基金、长信稳恒债券型证券投资基金、长信稳健纯债债券型证券投资基金、长信富民纯债一年定期开放债券型证券投资基金、长信富安纯债半年定期开放债

	型证券投资基金(LOF)、长信富安纯债 180 天持有期债券型证券投资基金、长信 180 天持有期债券型证券投资基金、长信易进混合型证券投资基金和长信稳瑞纯债债券型证券投资基金的基金经理、固收投资管理中心副总经理兼固收多策略部总监				券型证券投资基金、长信 90 天滚动持有债券型证券投资基金、长信稳固 60 天滚动持有债券型证券投资基金和长信 120 天滚动持有债券型证券投资基金的基金经理,现任固收投资管理中心副总经理兼固收多策略部总监、长信金葵纯债一年定期开放债券型证券投资基金、长信利保债券型证券投资基金、长信稳裕三个月定期开放债券型发起式证券投资基金、长信利鑫债券型证券投资基金(LOF)、长信富安纯债 180 天持有期债券型证券投资基金、长信 180 天持有期债券型证券投资基金、长信易进混合型证券投资基金和长信稳瑞纯债债券型证券投资基金的基金经理。
何增华	长信利保债券型证券投资基金、长信易进混合型证券投资基金和长信稳健精选混合型证券投资基金的基金经理	2022 年 9 月 14 日	-	12 年	上海交通大学凝聚态物理学硕士,具有基金从业资格,中国国籍。曾任元富证券(香港)有限公司研究员、长安基金管理有限公司研究员,2020 年 6 月加入长信基金管理有限责任公司,曾任固收研究部研究员、长信利广灵活配置混合型证券投资基金和长信利尚一年定期开放混合型证券投资基金的基金经理,现任长信利保债券型证券投资基金、长信易进混合型证券投资基金和长信稳健精选混合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

回顾 2025 年二季度，出口受抢出口带动保持一定韧性，融资需求和物价待提振。央行发布一揽子金融政策，资金利率中枢下移，债市收益率下行后转为震荡，十年期国债收益率累计下行约 17bp，权益市场先抑后扬，结构性机会较多。操作上，本基金在债市收益率下行时期，择机降低了组合久期。权益方面，报告期内进行了仓位的调整，获得一定收益。

### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2025 年 6 月 30 日，长信利保债券 A 基金份额净值为 1.1815 元，份额累计净值为 1.1815 元，本报告期内长信利保债券 A 净值增长率为 0.65%；长信利保债券 C 基金份额净值为 1.1808 元，份额累计净值为 1.1808 元，本报告期内长信利保债券 C 净值增长率为 0.62%；长信利保债券 E 基金份额净值为 1.1850 元，份额累计净值为 1.1850 元，本报告期内长信利保债券 E 净值增长率为 0.62%，同期业绩比较基准收益率为 1.07%。

### 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	303,785,824.47	9.74
	其中：股票	303,785,824.47	9.74

2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,486,490,776.82	79.70
	其中：债券	2,486,490,776.82	79.70
	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	47,000,000.00	1.51
	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	198,892,452.51	6.38
8	其他资产	83,502,712.42	2.68
9	合计	3,119,671,766.22	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

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	3,183,700.00	0.11
C	制造业	150,047,640.79	5.27
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	37,393,943.00	1.31
E	建筑业	10,449,450.00	0.37
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	15,122,240.00	0.53
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	11,655,867.00	0.41
J	金融业	67,918,605.68	2.38
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	8,014,378.00	0.28
S	综合	-	-
	合计	303,785,824.47	10.66

### 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通过港股通交易机制投资港股。

### 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

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	603508	思维列控	804,300	21,297,864.00	0.75
2	601009	南京银行	1,820,500	21,154,210.00	0.74
3	600578	京能电力	4,458,200	20,017,318.00	0.70
4	300138	晨光生物	1,603,000	19,428,360.00	0.68
5	601319	中国人保	1,935,200	16,855,592.00	0.59
6	688236	春立医疗	883,081	16,416,475.79	0.58
7	600926	杭州银行	909,400	15,296,108.00	0.54
8	601107	四川成渝	2,512,000	15,122,240.00	0.53
9	601601	中国太保	389,568	14,612,695.68	0.51
10	002170	芭田股份	1,290,700	13,229,675.00	0.46

### 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	55,069,668.23	1.93
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,846,708,935.72	64.80
	其中：政策性金融债	926,139,292.71	32.50
4	企业债券	307,517,395.30	10.79
5	企业短期融资券	10,185,716.16	0.36
6	中期票据	169,906,983.78	5.96
7	可转债（可交换债）	91,902,399.55	3.22
8	同业存单	-	-
9	其他	5,199,678.08	0.18
10	合计	2,486,490,776.82	87.25

### 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	09230407	23 农发清发 07	2,000,000	213,952,931.51	7.51
2	230202	23 国开 02	2,000,000	203,586,794.52	7.14
3	232580006	25 民生银行二级资本债 01	1,600,000	161,368,153.42	5.66
4	210310	21 进出 10	1,000,000	112,691,095.89	3.95
5	190406	19 农发 06	1,000,000	111,727,287.67	3.92

### 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，发行主体国家开发银行于 2024 年 12 月 17 日收到国家金融监督管理总局北京监管局行政处罚信息公开表（京金罚决字（2024）43 号），经查，国家开发银行存在贷款支付管理不到位、向未取得行政许可的项目发放贷款的情况，因此，国家金融监督管理总局北京监管局决定对国家开发银行处以罚款 60 万元。

报告期内本基金投资的前十名证券中，发行主体中国进出口银行于 2025 年 6 月 27 日收到国家金融监督管理总局行政处罚信息公示列表，经查，中国进出口银行存在部分种类贷款和政策性业务存在超授信发放、贷款需求测算不准确、贷后管理不到位等违法违规行为，因此，国家金融监督管理总局决定对中国进出口银行处以罚款 1810 万元。

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

报告期内本基金投资的前十名股票中，不存在超出基金合同规定备选股票库的情形。

### 5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,028,430.91
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	82,474,281.51
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	83,502,712.42

### 5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	113065	齐鲁转债	12,953,904.11	0.45
2	113042	上银转债	12,788,592.51	0.45
3	113052	兴业转债	12,449,150.69	0.44
4	111000	起帆转债	10,390,550.47	0.36
5	127099	盛航转债	9,682,929.64	0.34
6	113053	隆 22 转债	7,602,405.43	0.27
7	127092	运机转债	5,626,662.19	0.20
8	113689	洛凯转债	4,728,603.15	0.17
9	118033	华特转债	4,231,224.36	0.15
10	123151	康医转债	3,390,300.00	0.12
11	127066	科利转债	3,256,607.60	0.11
12	118023	广大转债	2,869,368.19	0.10
13	110089	兴发转债	1,623,565.07	0.06
14	127103	东南转债	308,536.14	0.01

### 5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

### 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	长信利保债券 A	长信利保债券 C	长信利保债券 E
报告期期初基金份额总额	447,905,227.77	2,433,579,137.24	5,972,935.35
报告期期间基金总申购份额	9,459,284.87	2,081,482,435.60	18,744.00
减：报告期期间基金总赎回份额	43,494,190.17	2,518,076,673.80	3,627,737.66
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	413,870,322.47	1,996,984,899.04	2,363,941.69

## §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

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

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、《长信利保债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《长信利保债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《长信利保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

2025 年 7 月 21 日