

# 长信海外收益一年定期开放债券型证券投资 基金 2018年第2季度报告

2018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：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：2018年7月20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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金基金合同的规定，于2018年7月18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2018年4月1日起至2018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	长信海外收益一年定开债券（QDII）
基金主代码	519939
交易代码	519939
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年5月19日
报告期末基金份额总额	16,340,255.35份
投资目标	本基金在严格控制信用、利率和流动性风险的前提下追求本金长期安全的基础上，通过积极和深入的宏观经济、行业和公司基本面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	本基金在封闭期与开放期采取不同的投资策略。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。开放期内，本基金为保持较高的组合流动性，方便投资人安排投资，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种，减小基金净值的波动。
业绩比较基准	同期人民币三年期银行定期存款利率（税后）
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	中国民生银行股份有限公司
境外投资顾问	英文名称：- 中文名称：-
境外资产托管人	英文名称：JPMorgan Chase Bank, National

	Association
	中文名称：摩根大通银行

注：1、基金管理人决定自2018年3月15日起对长信海外收益一年定期开放债券型证券投资基金进行份额分类，原有基金份额归为人民币份额（基金代码为519939），同时增设美元份额（基金代码为004650），具体事宜可详见基金管理人于2018年3月13日发布的《长信基金管理有限责任公司关于长信海外收益一年定期开放债券型证券投资基金增设美元份额相关事项的公告》。美元份额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0.9527元，人民币总份额16,338,267.28份；本基金美元份额净值0.1440美元，美元总份额1,988.07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（2018年4月1日－2018年6月30日）
1. 本期已实现收益	-4,707,230.12
2. 本期利润	-562,859.58
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0078
4. 期末基金资产净值	15,566,697.87
5. 期末基金份额净值	0.9527

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	-1.65%	0.25%	0.69%	0.01%	-2.34%	0.24%

### 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2016年5月19日至2018年6月30日。

2、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		
杨帆	长信海外收益一年定期开放债券型证券投资基金、长信美国标准普尔100等权重指数增强型证券投资基金、长信上证港股通指数型发起式证券投资基金和长信全球债券证券投资	2017年4月20日	-	12年	工商管理学硕士，北京大学工商管理学硕士毕业，曾在莫尼塔投资发展有限公司担任研究员、敦和资产管理有限公司担任高级研究员，2017年3月加入长信基金管理有限责任公司，现任国际业务部副总监和投资决策委员会执行委员、长信海外收益一年定期开放债券型证券投资基金、长信美国标准普尔100等权重指数增强型证券投资基金、长信上证

	基金的基金经理、国际业务部副总监、投资决策委员会执行委员				港股通指数型发起式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；新增或变更以刊登新增/变更基金经理的公告披露日为准；

2、本基金基金经理的证券从业年限以基金经理进入证券业务相关机构的工作经历为时间计算标准。

## 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遵规守信情况说明

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

二季度美国上调基准利率至1.75%-2%，这是2015年12月启动加息以来的第七次加息，与此同时，美联储上调了对于2018年底目标联邦基金利率水平至2.4%，意味着年内可能还有两次加息。整体基调显示出美联储对于短期增长和整体通胀更为乐观的预期。

汇率方面，随着美元进入加息通道，美元吸引力，美元指数不断走强，资金不断流出新兴市场，人民币年初以来的升值幅度被全部抹平，开始进入贬值通道，截止二季度末，人民币兑美元今年以来贬值1.26%。

债市方面，中资美元债市场面临三重压力，包括供给大量增加，部分信用主体出现信用事件，以及国内资金大量撤离带来的较为严重的流动性问题。二季度中资美元债高收益指数收益率为-4.8%，投资级别指数收益率为-1.27%。

在二季度的操作中，我们严格控制信用风险，降低低评级债券比例。在5月开放期前，本基金已预留了一定的现金比例为应对流动性问题。但是5月末基金开放期内，出现了明显超预期的客户集中大量赎回，令基金规模大幅缩水。为应对赎回，本基金在开放期内将境外美元大量调入境内换成人民币，未能有效地受益于6月开始的人民币快速贬值。

### 4.5.2 报告期内基金的业绩表现

截止到2018年6月30日，本基金份额净值为0.9527元，份额累计净值为1.0063元，本报告期内本基金净值增长率为-1.65%，净值下降的部分原因由于二季度中资美元债券价格的大幅下跌，以及二季度开放期间超预期的大量集中赎回带来的额外交易成本。

## 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	-	-
	其中：债券	-	-
	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	15,666,520.24	99.98
8	其他资产	2,722.93	0.02
9	合计	15,669,243.17	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：本基金报告期末未投资股票及存托凭证。

## 5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

注：本基金报告期末未投资股票及存托凭证。

## 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：本基金报告期末未投资股票及存托凭证。

## 5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

注：本基金本报告期末未持有债券。

## 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

注：本基金本报告期末未持有债券。

## 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

注：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

注：本基金本报告期末未投资基金。

## 5.10 投资组合报告附注

5.1.1 报告期内本基金投资的前十名证券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。

5.1.2 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。

### 5.1.3 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,722.93
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,722.93

### 5.1.4 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。

### 5.1.5 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投资股票。

### 5.1.6 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

报告期期初基金份额总额	97,549,001.82
报告期期间基金总申购份额	10,379,203.38

减：报告期期间基金总赎回份额	91,587,949.85
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	16,340,255.35

注：本基金以定期开放方式运作，其封闭期为自基金合同生效之日起（包括基金合同生效之日）

或自每一开放期结束之日次日起（包括该日）一年的期间。

本基金第二个开放期为2018年5月29日至2018年6月4日。

## §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

报告期期初管理人持有的本基金份额	30,001,700.00
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	30,001,700.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	0.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.00

注：基金管理人运用固有资金投资本基金费率按本基金招募说明书公布的费率执行。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	赎回	2018年6月6日	-30,001,700.00	-28,894,637.27	0.00%
合计			-30,001,700.00	-28,894,637.27	

注：基金管理人运用固有资金投资本基金费率按本基金招募说明书公布的费率执行。

## §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

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	2018年4月1日至2018	30,001,700.00	0.00	30,001,700.00	0.00	0.00%

		年6月5日					
	2	2018年4月1日至2018年6月5日	31,528,884.94	0.00	31,528,884.94	0.00	0.00%
	3	2018年6月6日至2018年6月30日	0.00	10,375,635.57	0.00	10,375,635.57	63.50%
个人	-	-	-	-	-	-	-

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。

## 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、《长信海外收益一年定期开放债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《长信海外收益一年定期开放债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《长信海外收益一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

2018年7月20日