

# 长信利息收益开放式证券投资基金 2019 年第 3 季度报告

2019 年 9 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2019 年 10 月 23 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金基金合同的规定，于 2019 年 10 月 21 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 2019 年 7 月 1 日起至 2019 年 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	长信利息收益货币
场内简称	长信利息
基金主代码	519999
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004 年 3 月 19 日
报告期末基金份额总额	15,574,180,829.66 份
投资目标	在尽可能保证基金资产安全和高流动性的基础上，追求超过银行存款利率的收益水平。
投资策略	<p>1、利率预期策略</p> <p>通过对宏观经济、货币政策、短期资金供给等因素的分析，形成对利率走势的判断，并确定投资组合的平均剩余期限。</p> <p>2、资产配置策略</p> <p>根据对市场利率走势的判断，结合各品种之间流动性、收益性及风险情况，确定组合的资产配置，在保证组合高流动性、低风险的前提下尽量提升组合的收益。</p> <p>3、无风险套利策略</p> <p>由于市场分割，使银行间市场与交易所市场的资金面和市场短期利率在一定时间可能存在定价偏离。同时一定时间内市场中也可能出现跨品种、跨期限套利机会。本基金将在充分论证套利的可行性基础上谨慎参与。</p> <p>4、现金流预算管理策略</p>

	通过对未来现金流的预测，在投资组合的构建中，采取合理的期限和权重配置对现金流进行预算管理，以满足基金运作的要求。同时在一部分资金管理上，将采用滚动投资策略，以提高基金资产的流动性。	
业绩比较基准	银行活期存款利率（税后）	
风险收益特征	本基金为货币市场基金，其预期收益和预期风险水平低于债券型、混合型和股票型基金，属于预期收益和预期风险偏低的基金品种。	
基金管理人	长信基金管理有限责任公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	长信利息收益货币 A	长信利息收益货币 B
下属分级基金的场内简称	利息 A	利息 B
下属分级基金的交易代码	519999	519998
报告期末下属分级基金的份额总额	14,493,142,728.68 份	1,081,038,100.98 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（2019年7月1日—2019年9月30日）	
	长信利息收益货币 A	长信利息收益货币 B
1. 本期已实现收益	79,763,059.84	10,015,294.74
2. 本期利润	79,763,059.84	10,015,294.74
3. 期末基金资产净值	14,493,142,728.68	1,081,038,100.98

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，由于货币市场基金采用摊余成本法核算，因此，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。

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收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

长信利息收益货币 A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

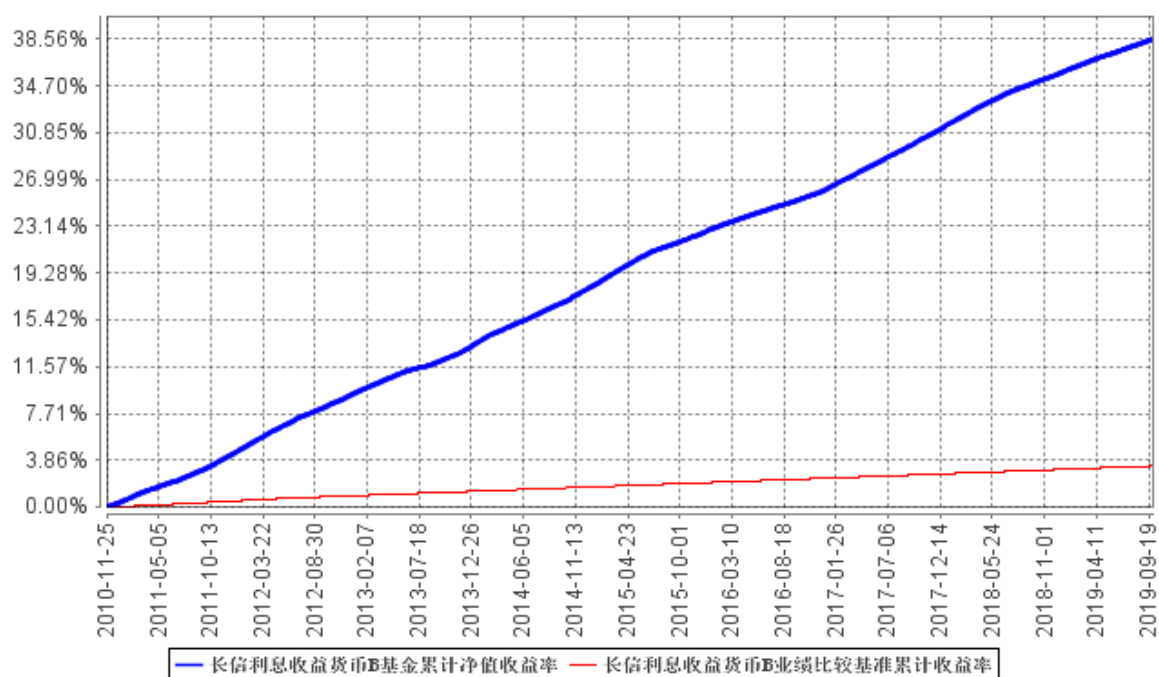
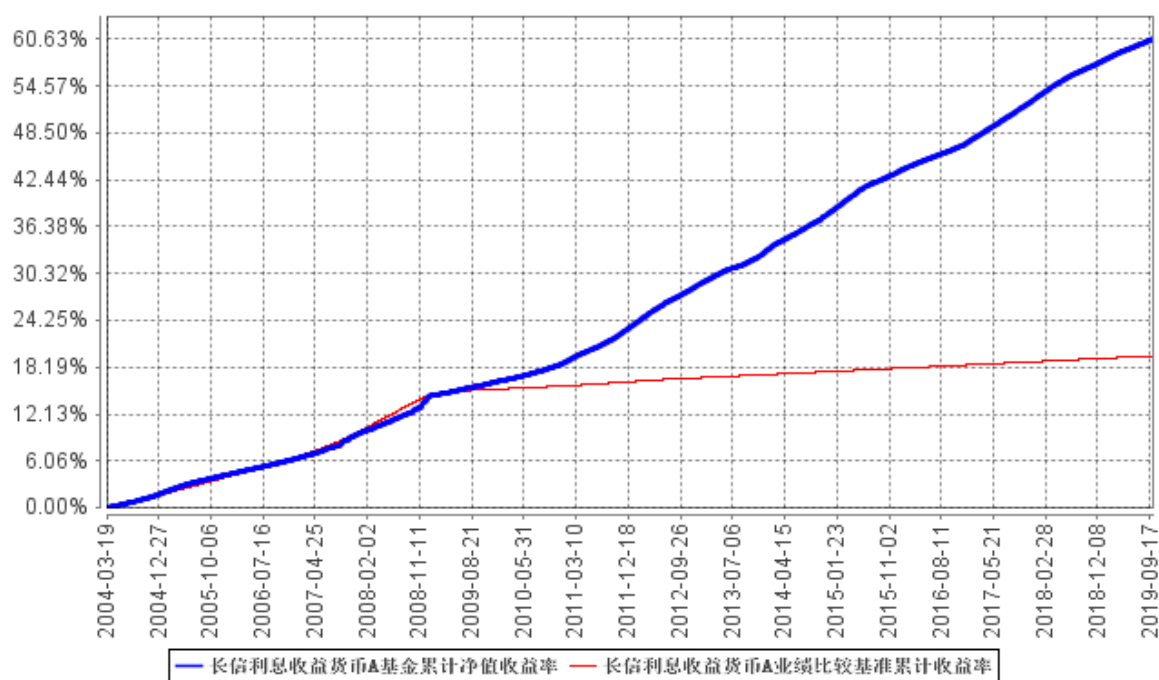
过去三个月	0.5812%	0.0014%	0.0895%	0.0000%	0.4917%	0.0014%
-------	---------	---------	---------	---------	---------	---------

## 长信利息收益货币 B

阶段	净值收 益率①	净值收益率标 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	0.6420%	0.0014%	0.0895%	0.0000%	0.5525%	0.0014%

注：本基金收益分配按日结转份额。

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：1、长信利息收益货币 A 图示日期为 2004 年 3 月 19 日至 2019 年 9 月 30 日，长信利息收益货币 B 图示日期为 2010 年 11 月 25 日(本基金分级日)至 2019 年 9 月 30 日。

2、按基金合同规定，本基金自合同生效日起 3 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		
张文琍	曾任本基金的基金经理	2013年8月8日	2019年9月23日	25年	曾任本基金的基金经理
陆莹	长信利息收益开放式证券投资基金、长信纯债半年债券型证券投资基金、长信稳健纯债债券型证券投资基金、长信长金通货币市场基金、长信稳通三个月定期开放债券型发起式证券投资基金、长信稳鑫三个月定期开放债券型发起式证券投资基金、长信稳裕三个月定期开放债券型发起式证券投资基金	2016年12月30日	-	9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。现任现金理财部总监、长信利息收益开放式证券投资基金、长信纯债半年债券型证券投资基金、长信稳健纯债债券型证券投资基金、长信长金通货币市场基金、长信稳通三个月定期开放债券型发起式证券投资基金、长信稳鑫三个月定期开放债券型发起式证券投资基金、长信稳裕三个月定期开放债券型发起式证券投资基金和长信富瑞两年定期开放债券型证券投资基金的基金经理。

	和长信富瑞 两年定期开 放债券型证 券投资基金 的基金经 理、现金理 财部总监				
--	---	--	--	--	--

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遵规守信情况的说明

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

### 4.4.1 报告期内基金的投资策略和运作分析

回顾三季度，债券收益率表现窄幅震荡，趋势先下后上，利率债除 1 年期持平于二季度末外，

其他期限最终收益率较二季度有所走低。7 月以来，资金面保持充裕，在全球经济环境恶化、美联储降息操作背景下，债市收益率在对未来进一步宽松的预期中逐步走低。8 月随着中美贸易战升级，收益率再次下行，十年国债破 3%，小幅突破年内低点后，短期利好出尽，收益率已处历史低位，进一步下行动力不足。而 8 月 CPI 由于猪价上涨略超预期，通胀担忧加剧，同时 8 月金融数据表现亮眼，企业中长期贷款同比增多，随着跨季资金面持续收敛，且叠加地方债提前发行、同业资产监管等一系列利空，利率开始震荡向上。在三季度中，我们在保持资产流动性的基础上，合理增加了组合久期，在收益率高点及时配置了同业存款、同业存单和信用债等资产，维持了较高的组合整体收益。

#### 4.4.2 2019 年四季度市场展望和投资策略

展望四季度，在当前较低利率水平上，总体维持低位横盘震荡走势。经济基本面四季度有托底但向上动力不足。投资方面，地产调控仍未实质性放松，地方政府隐性债务仍处于高压状态，实体融资需求继续被抑制，宽信用仍然缺乏有力抓手；制造业投资虽然受到减税降费的正面影响，但在终端需求疲弱的背景下，预计 4 季度没有太大起色。地产在土地成交价款的较大回落，以及持续政策压制下，预计房地产投资增速小幅回落。基建在政府加大逆周期调节力度的背景下，对经济进行托底。出口方面，由于海外经济放缓而承压。消费方面受汽车消费透支影响，未来不确定性较大。通胀方面四季度 CPI 存在破 3%可能，通胀担忧或将持续到明年一季度。综上所述，四季度债券市场面临扰动因素较多，整体收益率水平大概率维持窄幅震荡。本基金将在保证货币基金安全性、流动性充足的基础上，通过积极把握阶段性资金面变化带来的投资机会，合理配置各类资产，匹配组合久期，保持投资业绩稳定提高，为持有人获取较高的投资回报。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2019 年 9 月 30 日，本季度长信利息收益货币 A 净值收益率为 0.5812%，长信利息收益货币 B 净值收益率为 0.6420%，同期业绩比较基收益率为 0.0895%。

#### 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	固定收益投资	9,116,118,987.07	55.32
	其中：债券	8,866,118,987.07	53.80
	资产支持证券	250,000,000.00	1.52
2	买入返售金融资产	886,156,609.24	5.38
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	6,410,752,306.67	38.90
4	其他资产	66,200,109.11	0.40
5	合计	16,479,228,012.09	100.00

### 5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额（元）	占基金资产净值的比例（%）
1	报告期内债券回购融资余额	-	2.18
	其中：买断式回购融资	-	-
2	报告期末债券回购融资余额	894,858,697.71	5.75
	其中：买断式回购融资	-	-

注：报告期内债券回购融资余额占基金资产净值比例为报告期内每个交易日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。

### 债券正回购的资金余额超过基金资产净值的 20% 的说明

注：在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的 20%。

### 5.3 基金投资组合平均剩余期限

#### 5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	99
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	104
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	77

### 报告期内投资组合平均剩余期限超过 120 天情况说明

注：报告期内投资组合平均剩余期限不存在超过 120 天的情况。



**5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例**

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例 (%)	各期限负债占基金资产净值的比例 (%)
1	30 天以内	21.11	5.75
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)-60 天	22.32	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)-90 天	26.87	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天(含)-120 天	5.80	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天(含)-397 天(含)	29.30	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	105.40	5.75

**5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过 240 天情况说明**

注：报告期内投资组合平均剩余存续期不存在超过 240 天的情况。

**5.5 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	941,661,959.44	6.05
	其中：政策性金融债	841,069,011.23	5.40
4	企业债券	131,280,003.14	0.84
5	企业短期融资券	600,025,551.63	3.85
6	中期票据	30,331,500.38	0.19
7	同业存单	7,162,819,972.48	45.99
8	其他	-	-
9	合计	8,866,118,987.07	56.93
10	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	-	-

**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债券投资明细**

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例 (%)
----	------	------	---------	---------	---------------

1	111887241	18 南京银行 CD116	8,200,000	818,626,331.94	5.26
2	111985206	19 徽商银行 CD054	3,000,000	298,907,962.43	1.92
3	190201	19 国开 01	2,800,000	279,974,343.64	1.80
4	111812220	18 北京银行 CD220	2,700,000	268,723,510.11	1.73
5	111870300	18 广州农村商业银行 CD080	2,300,000	228,898,053.30	1.47
6	190206	19 国开 06	2,000,000	199,932,139.26	1.28
7	111987996	19 厦门银行 CD205	2,000,000	199,738,196.73	1.28
8	111984451	19 厦门国际银行 CD140	2,000,000	199,431,744.61	1.28
9	111916250	19 上海银行 CD250	2,000,000	199,208,734.73	1.28
10	111990592	19 徽商银行 CD011	2,000,000	198,034,560.07	1.27

### 5.7 “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在 0.25(含)-0.5%间的次数	0
报告期内偏离度的最高值	0.0788%
报告期内偏离度的最低值	0.0120%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0408%

#### 报告期内负偏离度的绝对值达到 0.25%情况说明

注：报告期内不存在负偏离度的绝对值达到 0.25%的情况。

#### 报告期内正偏离度的绝对值达到 0.5%情况说明

注：报告期内不存在正偏离度的绝对值达到 0.5%的情况。

### 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十名资产支持证券投资明细

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	159909	19 借呗 02A1	1,700,000	170,000,000.00	1.09
2	159915	19 借 01A1	800,000	80,000,000.00	0.51

### 5.9 投资组合报告附注

#### 5.9.1 基金计价方法说明

本基金采用摊余成本法计价。

#### 5.9.2 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。

**5.9.3 其他资产构成**

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	300,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	65,899,809.11
4	应收申购款	300.00
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	66,200,109.11

**5.9.4 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	长信利息收益货币 A	长信利息收益货币 B
报告期期初基金份额总额	13,792,279,071.37	1,800,341,356.12
报告期期间基金总申购份额	41,561,469,098.00	15,236,494.94
报告期期间基金总赎回份额	40,860,605,440.69	734,539,750.08
报告期期末基金份额总额	14,493,142,728.68	1,081,038,100.98

**§ 7 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	红利再投	2019年7月1日	55,811.63	55,811.63	0.00%
2	红利再投	2019年7月2日	18,453.69	18,453.69	0.00%
3	红利再投	2019年7月3日	18,396.68	18,396.68	0.00%
4	红利再投	2019年7月4日	22,951.24	22,951.24	0.00%
5	红利再投	2019年7月5日	18,447.40	18,447.40	0.00%
6	红利再投	2019年7月8日	56,058.91	56,058.91	0.00%
7	红利再投	2019年7月9日	18,494.80	18,494.80	0.00%
8	红利再投	2019年7月10日	18,518.36	18,518.36	0.00%
9	红利再投	2019年7月11日	23,985.98	23,985.98	0.00%
10	红利再投	2019年7月12日	18,892.09	18,892.09	0.00%
11	红利再投	2019年7月15日	56,570.19	56,570.19	0.00%
12	红利再投	2019年7月16日	26,602.62	26,602.62	0.00%
13	红利再投	2019年7月17日	24,368.87	24,368.87	0.00%
14	红利再投	2019年7月18日	25,051.17	25,051.17	0.00%
15	红利再投	2019年7月19日	27,963.02	27,963.02	0.00%

16	红利再投	2019 年 7 月 22 日	57,301.19	57,301.19	0.00%
17	红利再投	2019 年 7 月 23 日	18,543.34	18,543.34	0.00%
18	红利再投	2019 年 7 月 24 日	18,602.59	18,602.59	0.00%
19	红利再投	2019 年 7 月 25 日	18,526.81	18,526.81	0.00%
20	红利再投	2019 年 7 月 26 日	18,181.08	18,181.08	0.00%
21	红利再投	2019 年 7 月 29 日	55,028.05	55,028.05	0.00%
22	红利再投	2019 年 7 月 30 日	18,298.69	18,298.69	0.00%
23	红利再投	2019 年 7 月 31 日	18,372.15	18,372.15	0.00%
24	红利再投	2019 年 8 月 1 日	18,197.46	18,197.46	0.00%
25	红利再投	2019 年 8 月 2 日	18,253.66	18,253.66	0.00%
26	红利再投	2019 年 8 月 5 日	54,469.09	54,469.09	0.00%
27	红利再投	2019 年 8 月 6 日	18,135.37	18,135.37	0.00%
28	红利再投	2019 年 8 月 7 日	18,039.32	18,039.32	0.00%
29	红利再投	2019 年 8 月 8 日	17,992.29	17,992.29	0.00%
30	红利再投	2019 年 8 月 9 日	17,986.28	17,986.28	0.00%
31	红利再投	2019 年 8 月 12 日	53,795.05	53,795.05	0.00%
32	红利再投	2019 年 8 月 13 日	17,903.67	17,903.67	0.00%
33	红利再投	2019 年 8 月 14 日	17,931.58	17,931.58	0.00%
34	红利再投	2019 年 8 月 15 日	17,969.00	17,969.00	0.00%
35	红利再投	2019 年 8 月 16 日	20,945.32	20,945.32	0.00%
36	红利再投	2019 年 8 月 19 日	54,210.09	54,210.09	0.00%
37	红利再投	2019 年 8 月 20 日	31,420.30	31,420.30	0.00%
38	红利再投	2019 年 8 月 21 日	18,547.55	18,547.55	0.00%
39	红利再投	2019 年 8 月 22 日	18,492.48	18,492.48	0.00%
40	红利再投	2019 年 8 月 23 日	32,731.14	32,731.14	0.00%
41	红利再投	2019 年 8 月 26 日	57,106.37	57,106.37	0.00%
42	红利再投	2019 年 8 月 27 日	24,295.19	24,295.19	0.00%
43	红利再投	2019 年 8 月 28 日	18,761.05	18,761.05	0.00%
44	红利再投	2019 年 8 月 29 日	18,827.13	18,827.13	0.00%
45	红利再投	2019 年 8 月 30 日	18,767.77	18,767.77	0.00%
46	红利再投	2019 年 9 月 2 日	56,850.83	56,850.83	0.00%
47	红利再投	2019 年 9 月 3 日	18,620.72	18,620.72	0.00%
48	红利再投	2019 年 9 月 4 日	18,580.51	18,580.51	0.00%
49	红利再投	2019 年 9 月 5 日	18,696.88	18,696.88	0.00%
50	红利再投	2019 年 9 月 6 日	18,471.49	18,471.49	0.00%
51	红利再投	2019 年 9 月 9 日	55,340.67	55,340.67	0.00%
52	红利再投	2019 年 9 月 10 日	18,529.55	18,529.55	0.00%
53	红利再投	2019 年 9 月 11 日	23,282.15	23,282.15	0.00%
54	红利再投	2019 年 9 月 12 日	28,125.64	28,125.64	0.00%
55	红利再投	2019 年 9 月 16 日	76,137.61	76,137.61	0.00%

56	红利再投	2019 年 9 月 17 日	44,064.31	44,064.31	0.00%
57	红利再投	2019 年 9 月 18 日	19,192.29	19,192.29	0.00%
58	红利再投	2019 年 9 月 19 日	21,596.05	21,596.05	0.00%
59	红利再投	2019 年 9 月 20 日	19,080.36	19,080.36	0.00%
60	红利再投	2019 年 9 月 23 日	57,161.76	57,161.76	0.00%
61	红利再投	2019 年 9 月 24 日	28,700.66	28,700.66	0.00%
62	红利再投	2019 年 9 月 25 日	19,863.49	19,863.49	0.00%
63	红利再投	2019 年 9 月 26 日	22,123.44	22,123.44	0.00%
64	红利再投	2019 年 9 月 27 日	19,860.75	19,860.75	0.00%
65	红利再投	2019 年 9 月 30 日	61,086.15	61,086.15	0.00%
合计			1,883,563.02	1,883,563.02	

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中公布的费率执行。

## § 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

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、《长信利息收益开放式证券投资基金基金合同》；
- 3、《长信利息收益开放式证券投资基金招募说明书》；
- 4、《长信利息收益开放式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

2019 年 10 月 23 日