

长信利息收益开放式证券投资基金 2019 年第 4 季度报告

2019 年 12 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 1 月 17 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 2020 年 1 月 16 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 10 月 1 日起至 2019 年 12 月 31 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	17,717,938,844.07 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> <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</p>

	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	16,769,221,257.79 份	948,717,586.28 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10月1日—2019年12月31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	88,820,023.77	6,341,913.48
2. 本期利润	88,820,023.77	6,341,913.48
3. 期末基金资产净值	16,769,221,257.79	948,717,586.28

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	0.5978%	0.0020%	0.0895%	0.0000%	0.5083%	0.0020%

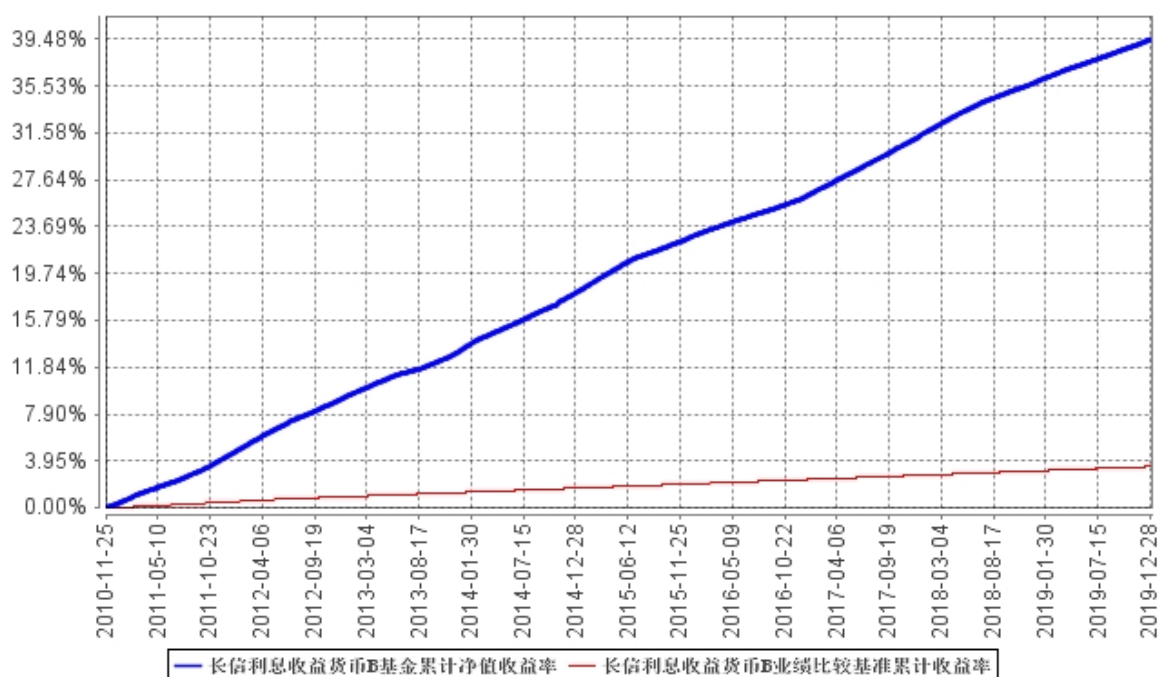
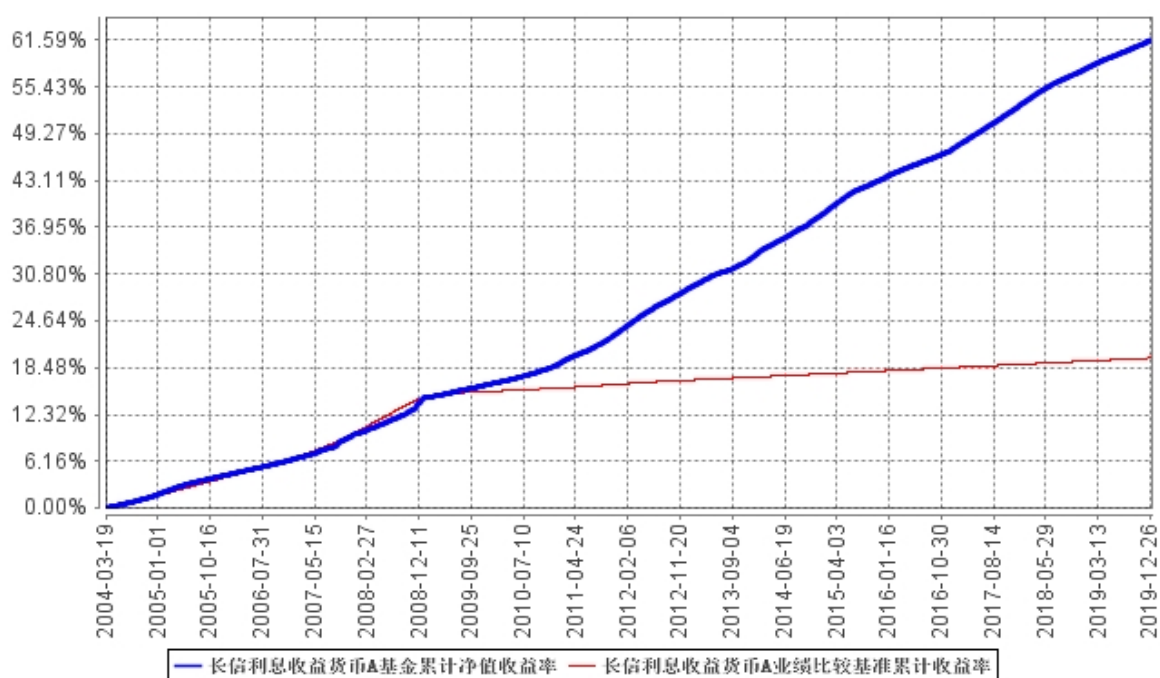
长信利息收益货币 B

阶段	净值收	净值收益率标	业绩比较基	业绩比较基准收	①-③	②-④
----	-----	--------	-------	---------	-----	-----

	益率①	准差②	准收益率③	益率标准差④		
过去三个月	0.6586%	0.0020%	0.0895%	0.0000%	0.5691%	0.0020%

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 12 月 31 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 12 月 31 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		
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	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、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纯债半年债券型证券投资基金的基金经理。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。
段博卿	长信利息收益开放式证券投资基金的基金经理	2019 年 11 月 29 日	-	3 年	杜克大学经济学硕士，具有基金从业资格。曾任职于渣打银行（中国）有限公司、泰康资产管理有限责任公司和平安银行股份有限公司，2018 年 10 月加入长信基金管理有限

					责任公司, 历任基金经理助理, 现任长信利息收益开放式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

回顾 2019 年 4 季度, 货币市场收益率呈现先上后下趋势, 国庆假期后市场担忧通胀走高制约货币政策进一步放松空间, 叠加缴税因素及四季度跨年资产收益率季节性因素, 同业存单、同业存款和资金价格持续上行。11 月 5 日, 央行超预期下调 MLF 利率 5bp, 由 3.30% 下调至 3.25%。11 月中旬, 央行在暂停 20 多日公开市场操作后, 重启投放, 货币市场 4 季度收益率高点出现。在 12

月中旬，央行在公开市场连续投放 OMO 跨年品种资金，并在交易所连续低价大额融出，市场流动性全面宽松，叠加机构全面入场配置，货币市场资产收益率全面转为下行。本基金在 10 月底至 11 月初判断收益率后续会进行一定幅度的上行，在收益率较低位置进行了适时减仓，卖出长久期资产，预留了一部分久期空间，同时避免了一定程度的亏损。12 月初开始全面配置，久期和杠杆均达到了较高水平，在 12 月中旬货币市场收益率下行前基本已经完成配置。较好的抓住了市场收益率的波动，组合收益较好。

4.4.1 2020 年一季度市场展望和投资策略

展望 2020 年 1 季度，整体看到，2020 年主要诉求就是求稳。这主要体现在几个方面：2020 年是较为关键的时间节点，要确保全面建成小康社会和“十三五”规划圆满收官，实现 GDP 翻番。因此增长上：政策对保增长意愿仍强，经济增速目标仍为 6%；风险上也继续提出牢牢守住不发生系统性风险的底线。明年会保证不出现大的风险事件；因此手段上，财政政策要“大力提质增效”，即要大力通过基建来支撑增长。同时货币政策应该会保持相对宽松以进行配合。另一方面监管层面的政策硬着陆的概率很小。那么具体到货币政策来说，在 2020 年的政策背景和目标下，应会在明年政策诉求较强的时点上进行配合。那么货币环境整体宽松程度至少会维持 19 年的水平，并且倾向于认为会进一步宽松，手段上下调 OMO、MLF、降准都会出现，只不过节奏上会有一些节制。短期来看，进一步宽松概率较高的时间窗口是 2020 年 1、2 月份左右，春节前尤其需要关注。这样的状态至少会维持到 2020 年上半年结束。下半年若经济出现较为确定的改善，那么货币政策可能会有相应的边际收紧动作。

综上所述，总体上本基金将保持较高杠杆水平，保持中高久期，以充分利用资金获得较高收益。节奏上会密切观察经济基本面的变化，以防货币政策出现边际收紧，在此之前进行降久期降杠杆进行防御。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2019 年 12 月 31 日，本季度长信利息收益货币 A 净值收益率为 0.5978%，长信利息收益货币 B 净值收益率为 0.6586%，同期业绩比较基收益率 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	11,893,157,821.13	61.04
	其中：债券	11,403,157,821.13	58.53
	资产支持证券	490,000,000.00	2.51
2	买入返售金融资产	1,098,836,728.25	5.64
	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	6,411,119,070.79	32.91
4	其他资产	80,056,961.50	0.41
5	合计	19,483,170,581.67	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	-	4.27
	其中：买断式回购融资	-	-
2	报告期末债券回购融资余额	1,752,828,730.74	9.89
	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	100
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	111
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	80

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	19.05	9.89
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)-60 天	15.41	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)-90 天	21.39	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天(含)-120 天	8.73	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天(含)-397 天(含)	44.94	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	109.51	9.89

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	9,968,753.73	0.06
2	央行票据	-	-
3	金融债券	921,095,357.23	5.20
	其中：政策性金融债	921,095,357.23	5.20
4	企业债券	141,074,610.33	0.80
5	企业短期融资券	1,531,398,692.71	8.64
6	中期票据	-	-
7	同业存单	8,799,620,407.13	49.67
8	其他	-	-
9	合计	11,403,157,821.13	64.36
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	111974774	19 徽商银行 CD123	5,000,000	493,672,942.76	2.79
2	111912014	19 北京银行 CD014	3,000,000	298,772,019.91	1.69
3	190206	19 国开 06	2,900,000	289,954,029.11	1.64
4	011901829	19 中电投 SCP023	2,000,000	200,193,025.77	1.13
5	071900133	19 东方证券 CP004	2,000,000	200,125,867.98	1.13
6	111990592	19 徽商银行 CD011	2,000,000	199,647,603.52	1.13
7	111906047	19 交通银行 CD047	2,000,000	199,189,248.47	1.12
8	111915567	19 民生银行 CD567	2,000,000	199,148,753.45	1.12
9	111975996	19 昆仑银行 CD099	2,000,000	198,803,386.13	1.12
10	111980642	19 华融湘江银行 CD057	2,000,000	198,646,406.46	1.12

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	0.0502%
报告期内偏离度的最低值	0.0029%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0134%

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 02A1	1,700,000.00	170,000,000.00	0.96
2	165035	中花 02A1	1,500,000.00	150,000,000.00	0.85
3	138029	深借 5A	800,000.00	80,000,000.00	0.45
4	159915	19 借 01A1	500,000.00	50,000,000.00	0.28
5	138042	信借 02A	400,000.00	40,000,000.00	0.23

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	319,225.45
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	79,007,751.26
4	应收申购款	729,984.79
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	80,056,961.50

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	14,493,142,728.68	1,081,038,100.98
报告期期间基金总申购份额	58,362,870,070.48	31,333,465.05
报告期期间基金总赎回份额	56,086,791,541.37	163,653,979.75
报告期期末基金份额总额	16,769,221,257.79	948,717,586.28

§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10月8日	155,125.37	155,125.37	0.00%
2	红利再投	2019年10月9日	19,488.74	19,488.74	0.00%
3	红利再投	2019年10月10日	19,591.84	19,591.84	0.00%
4	红利再投	2019年10月11日	19,664.28	19,664.28	0.00%
5	红利再投	2019年10月14日	58,118.25	58,118.25	0.00%
6	红利再投	2019年10月15日	19,368.38	19,368.38	0.00%
7	红利再投	2019年10月16日	19,336.90	19,336.90	0.00%

8	红利再投	2019 年 10 月 17 日	21,306.18	21,306.18	0.00%
9	红利再投	2019 年 10 月 18 日	20,702.98	20,702.98	0.00%
10	红利再投	2019 年 10 月 21 日	61,126.30	61,126.30	0.00%
11	红利再投	2019 年 10 月 22 日	19,178.49	19,178.49	0.00%
12	红利再投	2019 年 10 月 23 日	18,536.45	18,536.45	0.00%
13	红利再投	2019 年 10 月 24 日	18,704.16	18,704.16	0.00%
14	红利再投	2019 年 10 月 25 日	18,604.34	18,604.34	0.00%
15	红利再投	2019 年 10 月 28 日	55,920.20	55,920.20	0.00%
16	红利再投	2019 年 10 月 29 日	18,445.64	18,445.64	0.00%
17	红利再投	2019 年 10 月 30 日	18,372.74	18,372.74	0.00%
18	红利再投	2019 年 10 月 31 日	18,387.83	18,387.83	0.00%
19	红利再投	2019 年 11 月 1 日	18,435.78	18,435.78	0.00%
20	红利再投	2019 年 11 月 4 日	59,457.18	59,457.18	0.00%
21	红利再投	2019 年 11 月 5 日	18,580.51	18,580.51	0.00%
22	红利再投	2019 年 11 月 6 日	18,455.78	18,455.78	0.00%
23	红利再投	2019 年 11 月 7 日	18,374.36	18,374.36	0.00%
24	红利再投	2019 年 11 月 8 日	18,527.58	18,527.58	0.00%
25	红利再投	2019 年 11 月 11 日	57,309.96	57,309.96	0.00%
26	红利再投	2019 年 11 月 12 日	18,205.08	18,205.08	0.00%
27	红利再投	2019 年 11 月 13 日	18,057.80	18,057.80	0.00%
28	红利再投	2019 年 11 月 14 日	18,048.57	18,048.57	0.00%
29	红利再投	2019 年 11 月 15 日	19,480.41	19,480.41	0.00%
30	红利再投	2019 年 11 月 18 日	53,177.92	53,177.92	0.00%
31	红利再投	2019 年 11 月 19 日	21,927.88	21,927.88	0.00%
32	红利再投	2019 年 11 月 20 日	18,290.73	18,290.73	0.00%
33	红利再投	2019 年 11 月 21 日	18,540.80	18,540.80	0.00%
34	红利再投	2019 年 11 月 22 日	18,659.02	18,659.02	0.00%
35	红利再投	2019 年 11 月 25 日	65,518.60	65,518.60	0.00%
36	红利再投	2019 年 11 月 26 日	17,696.67	17,696.67	0.00%
37	红利再投	2019 年 11 月 27 日	17,706.46	17,706.46	0.00%
38	红利再投	2019 年 11 月 28 日	17,721.70	17,721.70	0.00%
39	红利再投	2019 年 11 月 29 日	59,700.87	59,700.87	0.00%
40	红利再投	2019 年 12 月 2 日	56,299.44	56,299.44	0.00%
41	红利再投	2019 年 12 月 3 日	36,146.09	36,146.09	0.00%
42	红利再投	2019 年 12 月 4 日	19,811.59	19,811.59	0.00%
43	红利再投	2019 年 12 月 5 日	30,439.96	30,439.96	0.00%
44	红利再投	2019 年 12 月 6 日	22,379.53	22,379.53	0.00%
45	红利再投	2019 年 12 月 9 日	63,568.85	63,568.85	0.00%
46	红利再投	2019 年 12 月 10 日	14,347.05	14,347.05	0.00%
47	红利再投	2019 年 12 月 11 日	14,332.30	14,332.30	0.00%

48	红利再投	2019 年 12 月 12 日	36,571.49	36,571.49	0.00%
49	红利再投	2019 年 12 月 13 日	21,075.98	21,075.98	0.00%
50	红利再投	2019 年 12 月 16 日	63,726.32	63,726.32	0.00%
51	红利再投	2019 年 12 月 17 日	42,533.46	42,533.46	0.00%
52	红利再投	2019 年 12 月 18 日	21,617.20	21,617.20	0.00%
53	红利再投	2019 年 12 月 19 日	21,799.62	21,799.62	0.00%
54	红利再投	2019 年 12 月 20 日	22,227.34	22,227.34	0.00%
55	红利再投	2019 年 12 月 23 日	66,870.65	66,870.65	0.00%
56	红利再投	2019 年 12 月 24 日	21,223.38	21,223.38	0.00%
57	红利再投	2019 年 12 月 25 日	20,925.84	20,925.84	0.00%
58	红利再投	2019 年 12 月 26 日	20,468.26	20,468.26	0.00%
59	红利再投	2019 年 12 月 27 日	20,318.58	20,318.58	0.00%
60	红利再投	2019 年 12 月 30 日	59,505.91	59,505.91	0.00%
61	红利再投	2019 年 12 月 31 日	18,536.91	18,536.91	0.00%
合计			1,906,578.48	1,906,578.48	

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

2020 年 1 月 17 日