

长信稳势纯债债券型证券投资基金 2023 年第 4 季度报告

2023 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 1 月 22 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 2024 年 1 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 2023 年 10 月 1 日起至 2023 年 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长信稳势纯债债券
基金主代码	003869
前端交易代码	003869
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 8 月 18 日
报告期末基金份额总额	4,559,496,566.48 份
投资目标	本基金通过投资于债券品种，追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金将在基金合同约定的投资范围内，通过对宏观经济运行状况、国家货币政策和财政政策、国家产业政策及资本市场资金环境的研究，积极把握宏观经济发展趋势、利率走势、债券市场相对收益率、券种的流动性以及信用水平，优化固定收益类金融工具的资产比例配置。在有效控制风险的基础上，适时调整组合久期，以获得基金资产的稳定增值，提高基金总体收益率。
业绩比较基准	中债综合指数收益率
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	中国建设银行股份有限公司

§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（2023 年 10 月 1 日-2023 年 12 月 31 日）
1. 本期已实现收益	37,858,644.07
2. 本期利润	41,538,338.36
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0091
4. 期末基金资产净值	4,600,481,124.89
5. 期末基金份额净值	1.0090

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。

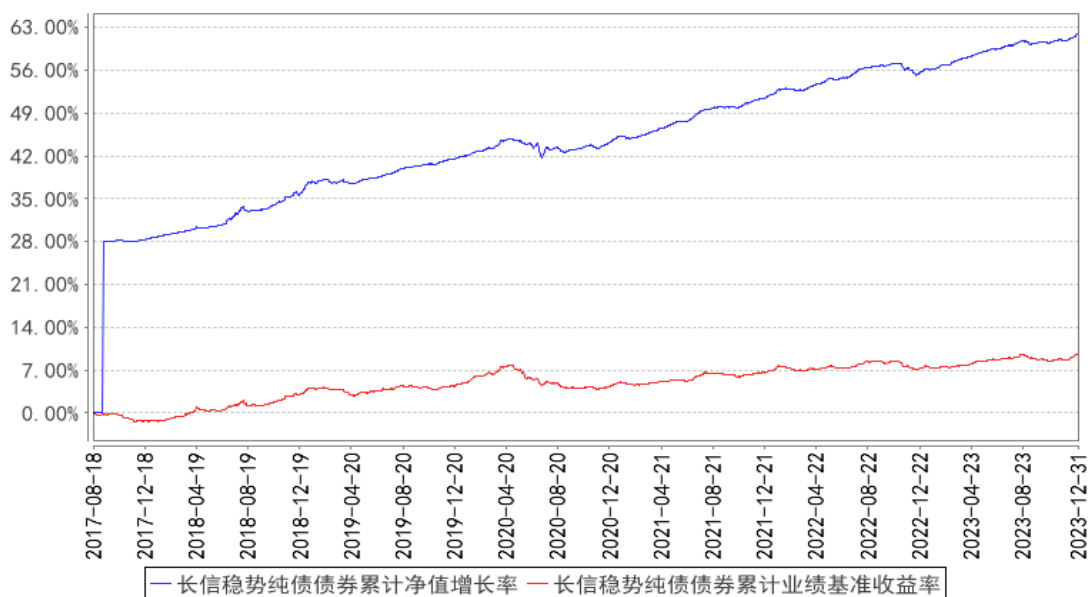
3.2 基金净值表现

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

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	0.90%	0.03%	0.82%	0.04%	0.08%	-0.01%
过去六个月	1.51%	0.03%	0.83%	0.04%	0.68%	-0.01%
过去一年	3.87%	0.03%	2.06%	0.04%	1.81%	-0.01%
过去三年	11.91%	0.04%	4.74%	0.05%	7.17%	-0.01%
过去五年	18.57%	0.05%	6.04%	0.06%	12.53%	-0.01%
自基金合同 生效起至今	61.99%	0.70%	9.68%	0.06%	52.31%	0.64%

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

长信稳势纯债债券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 2017 年 8 月 18 日至 2023 年 12 月 31 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		
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、长信稳势纯债债券型证券投资基金、长信 30 天滚动持有短债债券型证券投资基金、长信稳航 30 天持有期中短债债券型证券投资	2020 年 4 月 29 日	-	9 年	上海财经大学经济学硕士，具有基金从业资格，中国国籍。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、基金经理助理、长信易进混合型证券投资基金和长信稳丰债券型证券投资基金的基金经理，现任现金理财部副总监、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、长信稳势纯债债券型证券投资基金、长信 30 天滚动持有短债债券型证券投资基金、长信稳航 30 天持有期中短债债券型证券投资基金、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

	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、长信 120 天滚动持有债券型证券投资基金和长信中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金的基金经理、现金理财部副总监				金、长信 120 天滚动持有债券型证券投资基金和长信中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金的基金经理。
邹依恩	长信 30 天滚动持有短债债券型证券投资基金、长信稳航 30 天持有期中短债债券型证券投资基金、长信稳丰债券型证券投资基金、长信富瑞两年定期开放债券型证券投资基金、长信稳通三个月定期开放债券型发起式证券投资基金、长信稳势纯债债券型证券投资基金和长信稳固 60 天滚动持有债券型证券投资基金的基金经理	2023 年 4 月 10 日	-	7 年	宾夕法尼亚州立大学金融学本科毕业，具有基金从业资格，中国国籍。曾任职于德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）、西部证券股份有限公司，2016 年加入长信基金管理有限责任公司，曾任债券研究员、固收专户投资部投资经理，现任长信 30 天滚动持有短债债券型证券投资基金、长信稳航 30 天持有期中短债债券型证券投资基金、长信稳丰债券型证券投资基金、长信富瑞两年定期开放债券型证券投资基金、长信稳通三个月定期开放债券型发起式证券投资基金、长信稳势纯债债券型证券投资基金和长信稳固 60 天滚动持有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 报告期内基金的投资策略和运作分析

回顾 2023 年四季度，国内经济稳步复苏，但依旧面临需求不足等问题，整体供给强于需求。工业生产好于预期，基建、制造业投资保持韧性，地产投资因基数原因略有好转。宏观政策持续出台，万亿国债发行助力稳增长。四季度资金面波动加大，债券市场持续震荡，12 月表现相对较好。整体来看，四季度十年国债累计下行 12BP，1Y 期 AAA 中短债票据累计下行 3BP 左右。

在四季度中，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 2024 年一季度，更加注重做好逆周期和跨周期调节，货币政策延续发挥总量和结构的双重功效，一季度债市或面临一定的波动和机会。

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 2023 年 12 月 31 日，长信稳势纯债债券份额净值为 1.0090 元，份额累计净值为 1.5342 元，本报告期内长信稳势纯债债券净值增长率为 0.90%，同期业绩比较基准收益率为 0.82%。

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	5,889,090,037.53	99.84
	其中：债券	5,788,823,806.08	98.14
	资产支持证券	100,266,231.45	1.70
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	9,242,195.17	0.16
8	其他资产	47,784.79	0.00
9	合计	5,898,380,017.49	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

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

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

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	公允价值（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	3,730,499,139.32	81.09
	其中：政策性金融债	1,904,361,629.00	41.39
4	企业债券	344,758,291.70	7.49
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	1,513,665,890.28	32.90
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	199,900,484.78	4.35
9	其他	-	-
10	合计	5,788,823,806.08	125.83

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	230404	23 农发 04	3,000,000	308,887,868.85	6.71
2	112382603	23 温州银行 CD149	2,000,000	199,900,484.78	4.35
3	190409	19 农发 09	1,700,000	173,160,885.25	3.76
4	220215	22 国开 15	1,600,000	164,768,961.75	3.58
5	2220011	22 北京银行小微债 01	1,600,000	164,386,446.03	3.57

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

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	2189429	21 工元乐居 8A2	3,000,000	63,177,127.63	1.37
2	2089073	20 邮元家和 1 优先	2,000,000	37,089,103.82	0.81

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，发行主体温州银行股份有限公司于 2023 年 6 月 30 日收到浙江证监局关于对温州银行股份有限公司采取责令改正措施的决定，经查，温州银行股份有限公司存在以下问题：一、基金销售业务部门负责人、部分分支机构基金销售业务负责人、部分基金业务监察稽核岗人员、基金产品准入审核人员未取得基金从业资格，违反了《证券投资基金销售管理办法》第十条第四项，《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法》（以下简称《销售办法》）第八条第四项、第二十六条第一款、第三十条第二款和《关于实施〈公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法〉的规定》第十七条第一款的规定；二、未在每一年度结束之日起 3 个月内完成上年度监察稽核报告，未将投资人长期投资收益等纳入分支机构和基金销售人员考核评价指标体系，违反了《销售办法》第二十六条第三款、第三十条第一款的规定；三、采用问卷方式了解投资者信息，未涵盖其收入来源和数额，违反了《证券期货投资者适当性管理办法》第六条第二项、《证券期货投资者适当性管理办法》第六条第二项的规定；四、未每半年对基金销售业务开展一次适当性自查并形成自查报告，违反了《证券期货投资者适当性管理办法》（证监会令第 177 号）第三十条、《证券期货投资者适当性管理办法》第三十条的规定；五、未按要求报备反洗钱工作相关材料，违反了《证券期货业反洗钱工作实施办法》第二条、第十条、第十二条的规定。综上，中国证券监督管理委员会浙江监管局决定对温州银行股份有限公司采取责令改正的行政监管措施，并记入证券期货市场诚信档案。

报告期内本基金投资的前十名证券中，发行主体北京银行股份有限公司于 2023 年 6 月 21 日收到北京银保监局行政处罚信息公开表（京银保监罚决字〔2023〕16 号），经查，北京银行股份有限公司存在以下问题：一、小微企业划型不准确；二、收费政策执行及整改不到位；三、房地产类业务违规；四、地方政府融资管理不审慎；五、贷款及投资业务管理不到位；六、关联交易管理及关联方名单管理不到位；七、内控管理不到位；八、资产分类不真实；九、贷款及同业投资“三查”严重不审慎；十、流动资金贷款管理不到位，贷款资金被挪用；十一、向不具有借款资质的借款人发放经营性贷款及个人贷款、信用卡资金管理不审慎；十二、理财业务不合规；十三、表外业务不合规；十四、存款及柜面业务管理不到位。综上，根据《中华人民共和国银行业监督管理法》第四十六条、第四十八条，中国证券监督管理委员会北京监管局决定责令北京银

行改正，并给予罚款合计 4830 万元。

报告期内本基金投资的前十名证券中，发行主体江苏张家港农村商业银行股份有限公司于 2023 年 1 月 2 日收到苏州银保监分局行政处罚信息公开表（苏州银保监罚决字〔2022〕51 号），经查，江苏张家港农村商业银行股份有限公司存在贷款资金转存银票保证金、个人贷款业务管理不到位的情况，根据《中华人民共和国商业银行法》第七十四条第（三）项、《中华人民共和国银行业监督管理法》第四十六条第（五）项，中国银行保险监督管理委员会苏州监管分局决定对江苏张家港农村商业银行股份有限公司罚款 90 万元。

报告期内本基金投资的前十名证券中，发行主体杭州银行股份有限公司于 2023 年 6 月 30 日收到浙江证监局关于对杭州银行股份有限公司采取责令改正措施的决定，经查，杭州银行股份有限公司存在以下行为：一、基金销售业务部门负责人、部分分支机构基金销售业务负责人、部分基金销售合规风控人员未取得基金从业资格，违反了《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法》（以下简称《销售办法》）第八条第四项、第二十六条第一款和《关于实施〈公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法〉的规定》第十七条第一款的规定；二、未在每一年度结束之日起 3 个月内完成上年度监察稽核报告，未将投资人长期投资收益等纳入分支机构和基金销售人员考核评价指标体系，违反了《销售办法》第二十六条第三款、第三十条第一款的规定；三、未建立基金销售业务部门负责人离任审计或离任审查制度，未及时向我局报备基金销售业务部门负责人离任审计报告，违反了《销售办法》第三十条第三款和《基金行业人员离任审计及审查报告内容准则》第十条的规定；四、采用问卷方式了解投资者信息，未涵盖其收入来源、投资相关的学习和工作经历，违反了《证券期货投资者适当性管理办法》第六条第二项、第三项的规定；五、未每半年对基金销售业务开展一次适当性自查并形成自查报告，违反了《证券期货投资者适当性管理办法》第三十条的规定；六、未按要求报备反洗钱工作相关材料，违反了《证券期货业反洗钱工作实施办法》第二条、第十条、第十二条的规定。综上，浙江证监局决定对杭州银行采取责令改正的行政监管措施，并记入证券期货市场诚信档案。

报告期内本基金投资的前十名证券中，发行主体民生银行股份有限公司于 2023 年 2 月 16 日收到中国银行保险监督管理委员会行政处罚信息公开表（银保监罚决字〔2023〕2 号），根据《中华人民共和国商业银行法》第五条、第五十条、第七十三条，《中华人民共和国银行业监督管理法》第二十一条、第四十六条和相关审慎经营规则，经查，民生银行存在以下行为：一、小微企业贷款风险分类不准确；二、小微企业贷款资金被挪用于房地产领域；三、小微企业贷款资金被挪用于银承保证金；四、小微企业贷款资金被挪用于定期存款并滚动办理质押贷款；五、小微企业贷款资金被挪用于购买本行理财产品；六、小微企业贷款统计数据不真实；七、未对集团客户、法

人企业与企业关系人进行统一授信；八、向小微企业贷款客户转嫁抵押登记费；九、向小微企业贷款客户转嫁抵押评估费；十、向小微企业收取银行承兑汇票敞口额度占用费；十一、中长期贷款违规重组且贷款分类不实；十二、重大关联交易未经董事会审议；十三、大连小微企业金融服务中心违规办理业务；十四、信贷档案丢失，贷后管理存在重大漏洞。综上，中国银行保险监督管理委员会对民生银行总行罚款 6670 万元，没收违法所得 2.462 万元，对民生银行分支机构罚款 2300 万元，共计罚款 8970 万元，没收违法所得 2.462 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

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	451.98
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	47,332.81
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	47,784.79

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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

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

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	4,559,762,455.98
报告期期间基金总申购份额	951,319.94
减：报告期期间基金总赎回份额	1,217,209.44
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	4,559,496,566.48

§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

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	2023 年 10 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日	4,553,920,614.66	0.00	0.00	4,553,920,614.66	99.88
产品特有风险							
<p>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。</p> <p>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。</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

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、《长信稳势纯债债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《长信稳势纯债债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《长信稳势纯债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

2024 年 1 月 22 日