

长信利丰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：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金基金合同的规定，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	长信利丰债券		
基金主代码	519989		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2008 年 12 月 29 日		
报告期末基金份额总额	427,056,019.77 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严格控制基金资产风险的前提下，为投资者提供稳定增长的投资收益。		
投资策略	本基金为债券型基金，基金资产主要投资于固定收益类品种，其中投资于以企业为主体发行的债券不低于基金债券资产的 20%，并通过投资国债、金融债和资产支持证券等，增加企业债投资组合的投资收益。		
业绩比较基准	中证全债指数×90%+中证 800 指数×10%		
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期收益和预期风险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	中国农业银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	长信利丰债券 C	长信利丰债券 E	长信利丰债券 A
下属分级基金的场内简称	长信 LFC	-	-
下属分级基金的交易代码	519989	004651	005991
报告期末下属分级基金的份额总额	314,665,628.34 份	647.97 份	112,389,743.46 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（2023 年 10 月 1 日-2023 年 12 月 31 日）		
	长信利丰债券 C	长信利丰债券 E	长信利丰债券 A
1. 本期已实现收益	-7,624,978.20	196.13	-2,450,506.52
2. 本期利润	-6,002,353.02	-115.90	-2,283,957.68
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0190	-0.0082	-0.0154
4. 期末基金资产净值	397,188,956.90	681.25	115,461,032.49
5. 期末基金份额净值	1.262	1.051	1.027

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

长信利丰债券 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	-1.48%	0.18%	0.65%	0.09%	-2.13%	0.09%
过去六个月	-4.03%	0.18%	0.89%	0.09%	-4.92%	0.09%
过去一年	-3.00%	0.20%	3.63%	0.08%	-6.63%	0.12%
过去三年	-3.31%	0.34%	9.89%	0.11%	-13.20%	0.23%
过去五年	19.52%	0.36%	24.74%	0.12%	-5.22%	0.24%
自基金合同 生效起至今	141.20%	0.43%	91.61%	0.73%	49.59%	-0.30%

长信利丰债券 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
----	--------	---------------	----------------	-----------------------	-----	-----

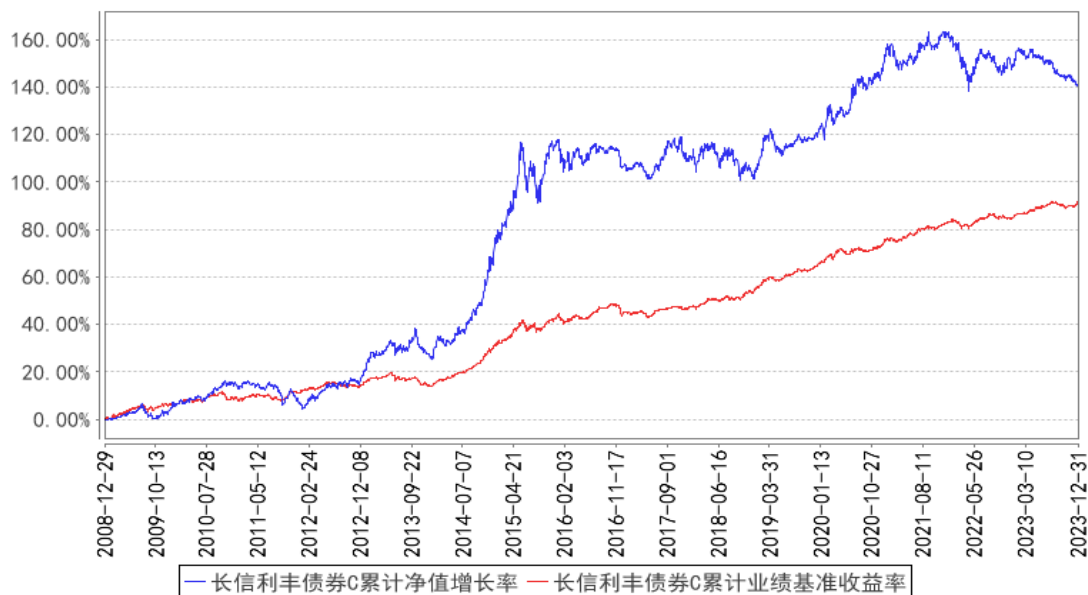
过去三个月	-1.59%	0.19%	0.65%	0.09%	-2.24%	0.10%
过去六个月	-4.11%	0.18%	0.89%	0.09%	-5.00%	0.09%
过去一年	-2.78%	0.21%	3.63%	0.08%	-6.41%	0.13%
过去三年	-2.93%	0.34%	9.89%	0.11%	-12.82%	0.23%
过去五年	20.40%	0.36%	24.74%	0.12%	-4.34%	0.24%
自份额增加 日起至今	19.95%	0.39%	33.94%	0.12%	-13.99%	0.27%

长信利丰债券 A

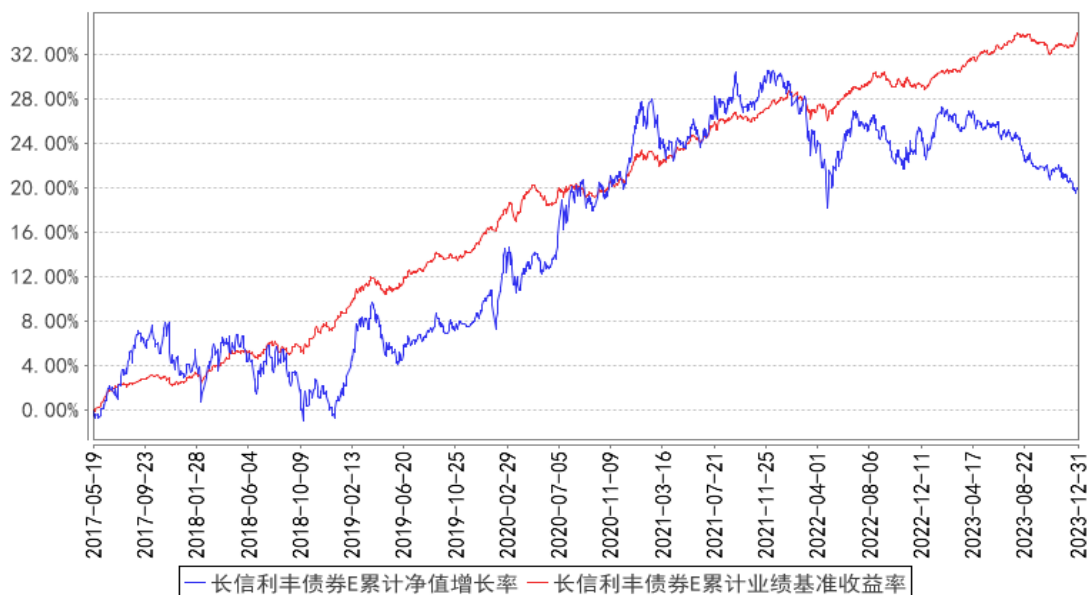
阶段	净值增长率①	净值增长率标准 差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①-③	②-④
过去三个月	-1.44%	0.19%	0.65%	0.09%	-2.09%	0.10%
过去六个月	-3.84%	0.18%	0.89%	0.09%	-4.73%	0.09%
过去一年	-2.56%	0.21%	3.63%	0.08%	-6.19%	0.13%
过去三年	-2.15%	0.34%	9.89%	0.11%	-12.04%	0.23%
自份额增加 日起至今	12.44%	0.36%	17.49%	0.12%	-5.05%	0.24%

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

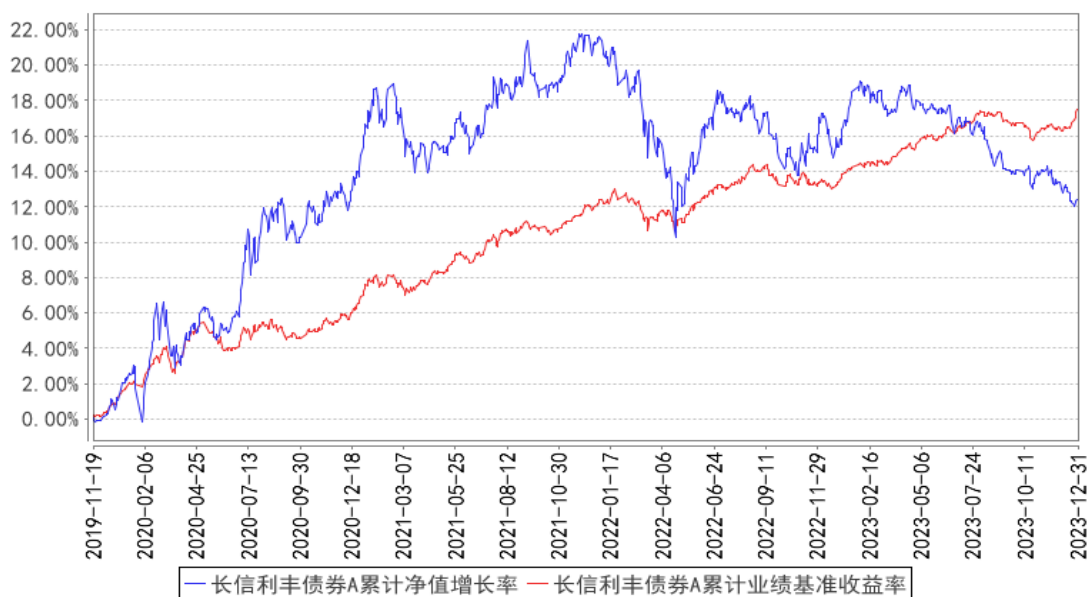
长信利丰债券C累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



长信利丰债券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



长信利丰债券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



注：1、基金管理人自 2017 年 5 月 19 日起对长信利丰债券型证券投资基金进行份额分类，原有基金份额为 C 类份额，增设 E 类份额；基金管理人自 2019 年 11 月 19 日起增设了长信利丰债券型证券投资基金 A 类份额。

2、长信利丰债券 A 图示日期为 2019 年 11 月 19 日（份额增加日）至 2023 年 12 月 31 日，长信利丰债券 C 图示日期为 2008 年 12 月 29 日至 2023 年 12 月 31 日，长信利丰债券 E 图示日期为 2017 年 5 月 19 日（份额增加日）至 2023 年 12 月 31 日。

3、按基金合同规定，本基金自基金合同生效之日起 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		
李家春	长信利丰债券型证券投资基金、长信可转债债券型证券投资基金、长信利广灵活配置混合型证券投资基金、长信利富债券型证券投资基金、长信稳健精选混合型证券	2018 年 12 月 5 日	-	24 年	香港大学工商管理硕士，具有基金从业资格，中国国籍。曾任职于长江证券有限责任公司、汉唐证券有限责任公司、泰信基金管理有限公司、交银施罗德基金管理有限公司、富国基金管理有限公司和上海东方证券资产管理有限公司。2018 年 7 月加入长信基金管理有限责任公司，曾任总经理助理、长信中证可转债及可交换债券 50 指数证券投资基金、长信利尚一年定

	投资基金、长信稳健均衡 6 个月持有期混合型证券投资基金、长信稳健增长一年持有期混合型证券投资基金和长信稳健成长混合型证券投资基金的基金经理、固收投资管理中心总经理				期开放混合型证券投资基金和长信利盈灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，现任固收投资管理中心总经理、长信利丰债券型证券投资基金、长信可转债债券型证券投资基金、长信利广灵活配置混合型证券投资基金、长信利富债券型证券投资基金、长信稳健精选混合型证券投资基金、长信稳健均衡 6 个月持有期混合型证券投资基金、长信稳健增长一年持有期混合型证券投资基金和长信稳健成长混合型证券投资基金的基金经理。
吴晖	长信价值优选混合型证券投资基金、长信可转债债券型证券投资基金、长信利丰债券型证券投资基金、长信利广灵活配置混合型证券投资基金、长信利盈灵活配置混合型证券投资基金、长信利富债券型证券投资基金、长信稳健均衡 6 个月持有期混合型证券投资基金、长信稳健增长一年持有期混合型证券投资基金和长信稳健成长混合型证券投资基金的基金经理	2019 年 6 月 26 日	-	8 年	清华大学管理科学与工程硕士，具有基金从业资格，中国国籍。曾任职于上海浦东发展银行股份有限公司和东方证券股份有限公司。2017 年 5 月加入长信基金管理有限责任公司，曾任公司基金经理助理、长信先锐债券型证券投资基金、长信先利半年定期开放混合型证券投资基金和长信先锐混合型证券投资基金的基金经理，现任长信价值优选混合型证券投资基金、长信可转债债券型证券投资基金、长信利丰债券型证券投资基金、长信利广灵活配置混合型证券投资基金、长信利盈灵活配置混合型证券投资基金、长信利富债券型证券投资基金、长信稳健均衡 6 个月持有期混合型证券投资基金、长信稳健增长一年持有期混合型证券投资基金和长信稳健成长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

2023 年四季度，债券市场呈现横盘震荡、中枢下移的特征，整体呈“M”型走势。季度初，由于特殊再融资债供给冲击引发的债市供需格局失衡，利率不断上行。随着 1 万亿国债增发落地与跨月后资金面改善，利率震荡下行。下半季度，稳增长预期、增发国债发行供给和金融防空转监管基调，利率再次上行调整。临近年底，中央经济工作会议落地叠加银行存款利率下调，利率再次震荡下行。权益市场方面，在消化了国内刺激政策后，市场整体处于磨底过程中，但阶段性不乏投资机会。例如华为智能驾驶、机器人、AI 应用和数据要素、创新药等几大科技板块。

面对市场的分化和波动，我们通过资产结构调整，努力实现组合回报。具体操作上，纯债维持中短久期和中高等级的持仓结构。权益部分，在市场磨底过程中，寻找具有性价比的板块，捕捉超预期改善带来的投资机会。

2024 年中国经济大概率继续向上修复，推动 GDP 增速上升，动能包括：（1）经济结构转型持续推进，新经济发展动能充足；（2）房地产对 GDP 的影响幅度或有所收窄；（3）就业稳定推动居民消费信心回暖；（4）海外补库存将拉动中国出口增速回升。

预计经济数据和企业盈利情况将会环比持续改善，对应到风格和行业配置层面，此前偏向防御价值的风格将会更加均衡，权重和成长板块有望迎来反弹。具体来看，智能化大趋势下的泛科技链，出口链和政府开支链有望成为行业布局的重要线索。持续关注 AI 科技创新和出口改善叠加电子、汽车及零部件；政府开支增加和三大工程启动带来的计算机、工业金属、建材、家电等领域的投资机会。转债方面，一是配置低价偏平衡型标的作为防守，二是积极挖掘溢价率调整到位

的偏股型标的，主要是低位的周期，有产业催化的电子、汽车、机器人等行业。债券仍然以票息策略为主，同时关注利率调整后的性价比和金融机构资本债的投资机会。

下一阶段我们将积极关注经济走势和政策动向，动态调整组合权益部分的行业分布和个股集中度、债券部分的久期和仓位，加强流动性管理，严格防范信用风险，进一步优化投资组合，力争为投资者获取较好的收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2023 年 12 月 31 日，长信利丰债券 C 基金份额净值为 1.262 元，份额累计净值为 2.101 元，本报告期内长信利丰债券 C 净值增长率为-1.48%；长信利丰债券 E 基金份额净值为 1.051 元，份额累计净值为 1.610 元，本报告期内长信利丰债券 E 净值增长率为-1.59%；长信利丰债券 A 基金份额净值为 1.027 元，份额累计净值为 1.519 元，本报告期内长信利丰债券 A 净值增长率为-1.44%，同期业绩比较基准收益率为 0.65%。

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	76,602,712.28	12.10
	其中：股票	76,602,712.28	12.10
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	542,393,411.88	85.65
	其中：债券	542,393,411.88	85.65
	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	-	-
	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	9,875,943.10	1.56
8	其他资产	4,387,503.76	0.69
9	合计	633,259,571.02	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	704,588.00	0.14
C	制造业	45,330,474.28	8.84
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,393,434.00	0.66
E	建筑业	1,614,168.00	0.31
F	批发和零售业	5,025,485.00	0.98
G	交通运输、仓储和邮政业	10,928,171.00	2.13
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	4,882,324.00	0.95
K	房地产业	1,521,633.00	0.30
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	3,202,435.00	0.62
S	综合	-	-
	合计	76,602,712.28	14.94

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	601006	大秦铁路	610,000	4,398,100.00	0.86
2	600398	海澜之家	570,700	4,234,594.00	0.83
3	000651	格力电器	116,700	3,754,239.00	0.73
4	600741	华域汽车	219,800	3,578,344.00	0.70
5	600033	福建高速	1,088,100	3,373,110.00	0.66
6	601928	凤凰传媒	363,500	3,202,435.00	0.62
7	603587	地素时尚	195,200	2,559,072.00	0.50
8	600997	开滦股份	272,900	2,082,227.00	0.41
9	000157	中联重科	309,356	2,020,094.68	0.39
10	600528	中铁工业	267,900	1,993,176.00	0.39

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	39,922,798.31	7.79
2	央行票据	-	-
3	金融债券	41,586,283.82	8.11
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	158,402,288.21	30.90
5	企业短期融资券	92,182,950.82	17.98
6	中期票据	135,289,089.14	26.39
7	可转债（可交换债）	75,010,001.58	14.63
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	542,393,411.88	105.80

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	102100183	21 荆州城投 MTN001	300,000	31,280,610.41	6.10
2	149429	21 广物 01	300,000	30,851,457.53	6.02
3	042380297	23 今世缘 CP002	300,000	30,518,918.03	5.95
4	110059	浦发转债	251,220	27,047,824.99	5.28
5	019694	23 国债 01	235,000	23,956,582.47	4.67

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投资贵金属。

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，发行主体中国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〕5 号），根据《中华人民共和国银行业监督管理法》第二十一条、四十六条，《中华人民共和国商业银行法》第七十三条和相关审慎经营规则，经查，中国银行存在以下行为：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、贷款资金被挪用于证券市场；四、小微企业贷款资金被挪用于购买本行理财；五、小微企业贷款统计数据不真实；六、向银行员工和公务员发放个人经营性贷款；七、违反监管规定向小微企业客户收取承诺费、咨询费。综上，中国银行保险监督管理委员会对中国银行总行罚款 1600 万元，对分支机构罚款 1680 万元，合计罚款 3280 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	252,709.35
2	应收证券清算款	4,128,068.55
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	6,725.86

6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	4,387,503.76

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	110059	浦发转债	27,047,824.99	5.28
2	113052	兴业转债	16,084,606.64	3.14
3	113042	上银转债	12,104,512.77	2.36
4	113037	紫银转债	7,868,434.91	1.53
5	113056	重银转债	5,992,674.62	1.17
6	110047	山鹰转债	2,718,992.72	0.53
7	123056	雪榕转债	2,088,535.53	0.41
8	127022	恒逸转债	1,104,419.40	0.22

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	长信利丰债券 C	长信利丰债券 E	长信利丰债券 A
报告期期初基金份额总额	318,186,206.41	91,454.82	238,923,551.20
报告期期间基金总申购份额	697,680.54	307.04	41,504.18
减：报告期期间基金总赎回份额	4,218,258.61	91,113.89	126,575,311.92
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	314,665,628.34	647.97	112,389,743.46

§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

本基金本报告期末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、《长信利丰债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《长信利丰债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《长信利丰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