

长信中债 1-3 年政策性金融债指数证券投资
基金
2020 年第 4 季度报告

2020 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：上海银行股份有限公司

报告送出日期：2021 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。

基金托管人上海银行股份有限公司根据本基金基金合同规定，于 2021 年 1 月 20 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 2020 年 10 月 1 日起至 2020 年 12 月 31 日。

§2 基金产品概况

基金简称	长信中债 1-3 年政金债指数
基金主代码	009280
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 6 月 5 日
报告期末基金份额总额	2,980,141.30 份
投资目标	本基金采用被动式指数化投资，通过严格的投资纪律约束和数量化的风险管理手段，以实现对标指数的有效跟踪。
投资策略	本基金为被动式指数基金，主要采用抽样复制和动态最优化的方法跟踪标的指数，即主要按照标的指数的成份券组成及其权重构建基金投资组合，并根据标的指数成份券及其权重的变动进行相应调整，构造与标的指数风险收益特征相似的资产组合，以实现对标指数的有效跟踪。 在正常市场情况下，力争本基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.35%，年跟踪误差不超过 4%。如因指数编制规则或其他因素导致跟踪偏离度和跟踪误差超过上述范围，基金管理人应采取合理措施避免跟踪偏离度、跟踪误差进一步扩大。
业绩比较基准	中债 1-3 年政策性金融债指数收益率×95%+银行活期存款利率(税后)*5%
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期收益及预期风险水平低于股票型基金和混合型基金，高于货币市场

	基金。本基金主要投资于标的指数成份券及备选成份券，具有与标的指数相似的风险收益特征。	
基金管理人	长信基金管理有限责任公司	
基金托管人	上海银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	长信中债 1-3 年政金债指数 A	长信中债 1-3 年政金债指数 C
下属分级基金的交易代码	009280	009281
报告期末下属分级基金的份额总额	37,879.51 份	2,942,261.79 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（2020年10月1日—2020年12月31日）	
	长信中债 1-3 年政金债指数 A	长信中债 1-3 年政金债指数 C
1. 本期已实现收益	-68,032.72	3,251.85
2. 本期利润	208,130.13	34,084.80
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0080	0.0470
4. 期末基金资产净值	38,587.30	3,007,657.77
5. 期末基金份额净值	1.0187	1.0222

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

长信中债 1-3 年政金债指数 A

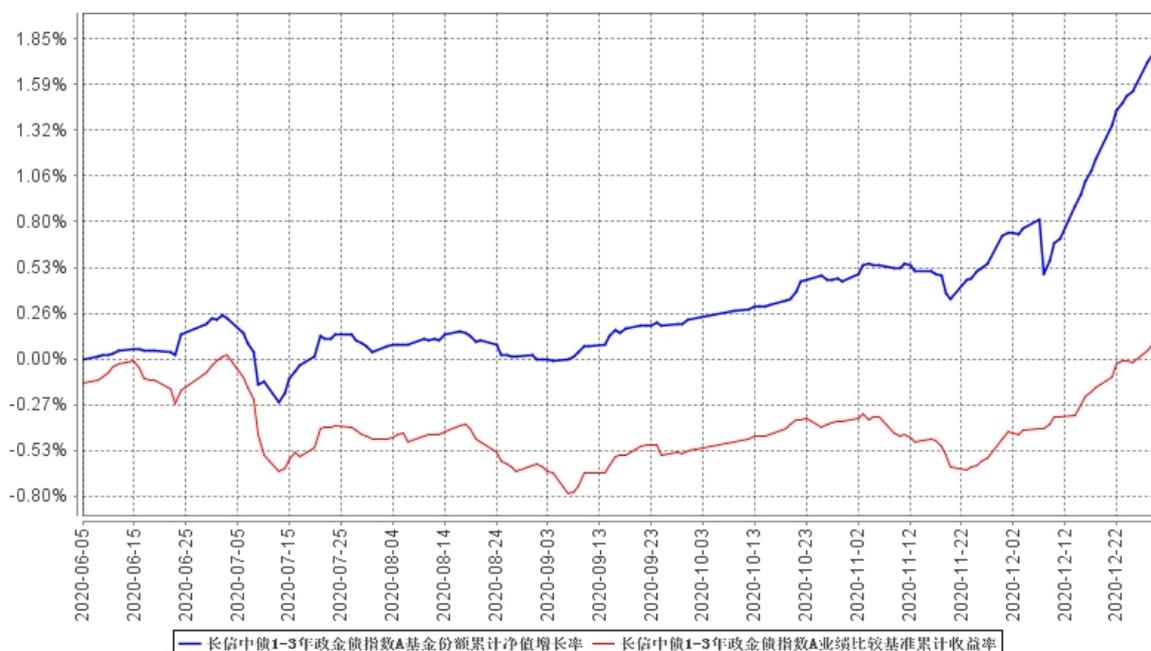
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.64%	0.07%	0.71%	0.03%	0.93%	0.04%
过去六个月	1.63%	0.06%	0.21%	0.04%	1.42%	0.02%
自基金合同生 效起至今	1.87%	0.06%	0.18%	0.05%	1.69%	0.01%

长信中债 1-3 年政金债指数 C

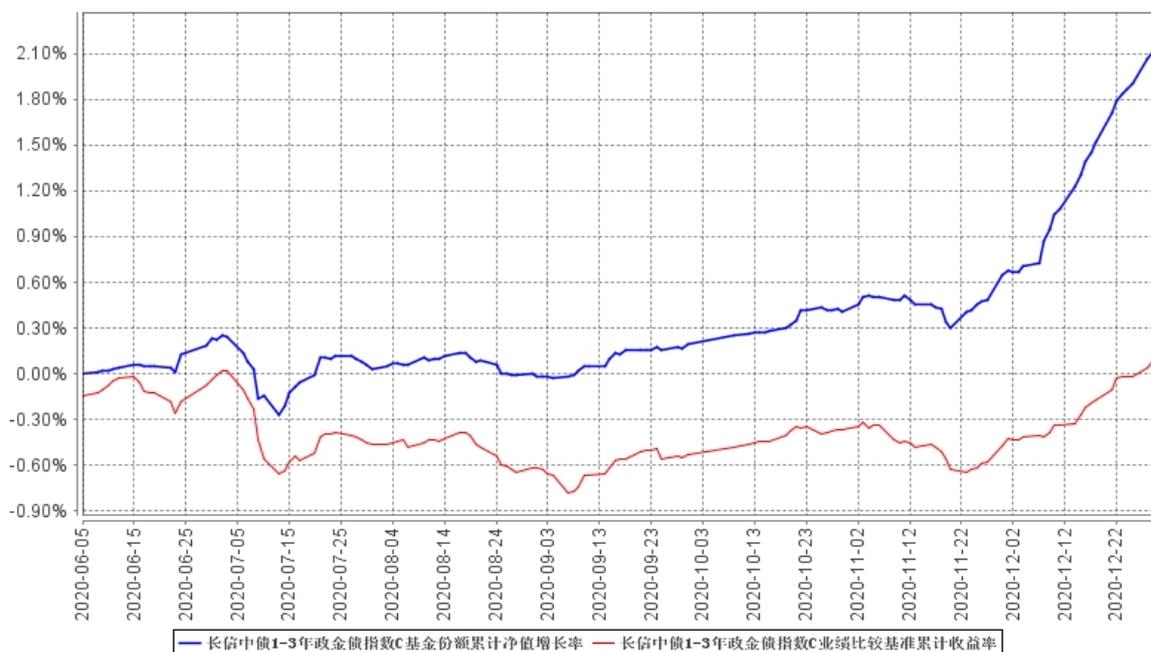
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	2.02%	0.05%	0.71%	0.03%	1.31%	0.02%
过去六个月	1.99%	0.05%	0.21%	0.04%	1.78%	0.01%
自基金合同生 效起至今	2.22%	0.05%	0.18%	0.05%	2.04%	0.00%

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

长信中债 1-3 年政金债指数 A 基金份额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



长信中债1-3年政金债指数C基金份额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、本基金基金合同生效日为2020年6月5日，基金合同生效日至本报告期末，本基金运作时间未满一年。图示日期为2020年6月5日至2020年12月31日。

2、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，报告期末已完成建仓但报告期末距建仓结束不满一年；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、长信稳鑫三个月定期开放债券型	2020年6月5日	-	10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、长信纯债半年债券型证券投资基金和长信稳通三个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理。现任现金理财

	发起式证券投资基金、长信富瑞两年定期开放债券型证券投资基金、长信中债 1-3 年政策性金融债指数证券投资基金和长信浦瑞 87 个月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			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、长信长金货币基金、长信稳鑫三个月定期开放债券型发起式证券投资基金、长信富瑞两年定期开放债券型证券投资基金、长信中债 1-3 年政策性金融债指数证券投资基金和长信浦瑞 87 个月定期开放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 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾四季度，债券收益率先上后下，在 11 月信用风险事件发生后，市场流动性受到冲击，1 年期和 10 年期国开分别上行近 25bp 和 15bp，期间商业银行同业存单利率不断上行，大幅超过 1 年期 MLF 利率。随后，央行于月底意外投放 MLF，并在 12 月超额续作，使得股份制银行 1 年期同业存单利率迅速回落至 2.95% 附近，其他期限债券收益率也触顶回落。年底最后两周，央行重启 14 天逆回购，进一步稳定跨年资金利率。在 12 月以来的抢跑行情中，各期限收益率下行均超过 20bp，1 年期和 3 年期国开债收益率更是下行超 50bp 和 40bp。在四季度中，本基金建仓期满，我们积极参与了利率债波段操作，保持了组合净值的稳定增长。

展望一季度，经济大概率将延续修复态势，基本面数据环比继续改善，但是也需要关注疫情反复对后期居民消费、基建投资等可能造成的拖累。三季度央行报告中指出货币政策要更加灵活适度、精准导向，保持流动性合理充裕，实际操作中央行也是以“逆回购+MLF”为主要工具调节市场资金面。财政政策方面，地方专项债集中发行、债券期限普遍较长等情况将得到改善，债券供需关系向好。一季度是银行、保险等机构的传统配置时点，且摊余成本法债基的配置力量尚在，债券市场有望延续四季度的反弹行情。未来我们保持中性的组合久期，配置流动性较好且具有一定骑乘效应的品种，灵活运用杠杆，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 2020 年 12 月 31 日，长信中债 1-3 年政金债指数 A 份额净值为 1.0187 元，份额累计净值为 1.0187 元，本报告期内长信中债 1-3 年政金债指数 A 净值增长率为 1.64%；长信中债 1-3 年政金债指数 C 份额净值为 1.0222 元，份额累计净值为 1.0222 元，本报告期内长信中债 1-3 年政金债指数 C 净值增长率为 2.02%，同期业绩比较基准收益率为 0.71%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

自 2020 年 10 月 15 日至 2020 年 11 月 11 日，本基金资产净值已连续二十个工作日低于五千万万元。截至报告期末，本基金资产净值仍低于五千万万元。

§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	2,456,313.00	75.40
	其中：债券	2,456,313.00	75.40
	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	567,554.98	17.42
8	其他资产	233,652.10	7.17
9	合计	3,257,520.08	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。

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

注：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

注：本基金本报告期末未持有股票。

5.3 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

注：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	369,963.00	12.14
2	央行票据	-	-
3	金融债券	2,086,350.00	68.49
	其中：政策性金融债	2,086,350.00	68.49
4	企业债券	-	-

5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,456,313.00	80.63

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	092018001	20 农发清发 01	21,000	2,086,350.00	68.49
2	019627	20 国债 01	3,700	369,963.00	12.14

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

注：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

注：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

注：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

注：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

注：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

注：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。

5.10.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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	7,080.66
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	46,571.44
5	应收申购款	180,000.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	233,652.10

5.10.4 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。

5.10.5 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持有股票。

5.10.6 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

项目	长信中债 1-3 年政金债指数 A	长信中债 1-3 年政金债指数 C
报告期期初基金份额总额	80,125,884.12	95,861.35
报告期期间基金总申购份额	3,159.88	3,506,718.08
减：报告期期间基金总赎回份额	80,091,164.49	660,317.64
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	37,879.51	2,942,261.79

§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

注：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

注：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	2020 年 10 月 1 日至 2020 年 10 月 14 日	40,000,000.00	0.00	40,000,000.00	0.00	0.00%
	2	2020 年 10 月 1 日至 2020 年 12 月 7 日	40,000,000.00	0.00	40,000,000.00	0.00	0.00%
	3	2020 年 12 月 8 日至 2020 年 12 月 31 日	0.00	1,290,835.07	0.00	1,290,835.07	43.31%
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。

3、基金投资策略难以实现的风险

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

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、《长信中债 1-3 年政策性金融债指数证券投资基金基金合同》；
- 3、《长信中债 1-3 年政策性金融债指数证券投资基金招募说明书》；
- 4、《长信中债 1-3 年政策性金融债指数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

2021 年 1 月 22 日