

长信利息收益开放式证券投资基金2015年第4季度报告

2015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：2016年1月20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规定，于2016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2015年10月1日起至2015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	6,533,744,019.46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。同时在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，将采用滚动投资策略，以提高基金资产的流动性。</p>	
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	353,311,527.14份	6,180,432,492.32份

注：1、本基金于2010年11月25日起实行销售服务费分级收费方式，根据投资者持有本基金的份额划分A、B等级，并适用不同的销售服务费率。详见2010年11月20日《长信基金管理有限责任公司关于修改长信利息收益基金〈基金合同〉和〈招募说明书（更新）〉有关内容的公告》。

2、自2011年12月19日起，本基金可通过上海证券交易所场内系统办理申购、赎回业务，本基金A、B等级基金份额在上海证券交易所场内系统申购赎回的基金代码分别为519599、519598，其对应的申购赎回的基金简称为“利息A”、“利息B”。

3、自2013年6月21日起，本基金在基金管理人“长金通”网上直销平台开通“T+0快速赎回”业务，基金管理人已于2013年6月19日公开披露了《长信基金管理有限责任公司关于开通网上直销“T+0快速赎回”业务的公告》及、2013年6月21日公开披露了《长信基金管理有限责任公司关于开通货币基金网上直销“T+0快速赎回”业务调整的公告》、2013年10月31日披露了《长信基金管理有限责任公司关于调整货币基金网上直销“T+0快速赎回”业务规则的公告》及2013年12

月27日披露了《长信基金管理有限责任公司关于延长货币基金网上直销“T+0快速赎回”业务交易时间的公告》。

§ 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（2015年10月1日-2015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	2,386,830.91	46,785,014.37
2. 本期利润	2,386,830.91	46,785,014.37
3. 期末基金资产净值	353,311,527.14	6,180,432,492.32

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

3.2.1.1 长信利息收益货币A份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.7529%	0.0038%	0.0894%	0.0000%	0.6635%	0.0038%

3.2.1.2 长信利息收益货币B份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

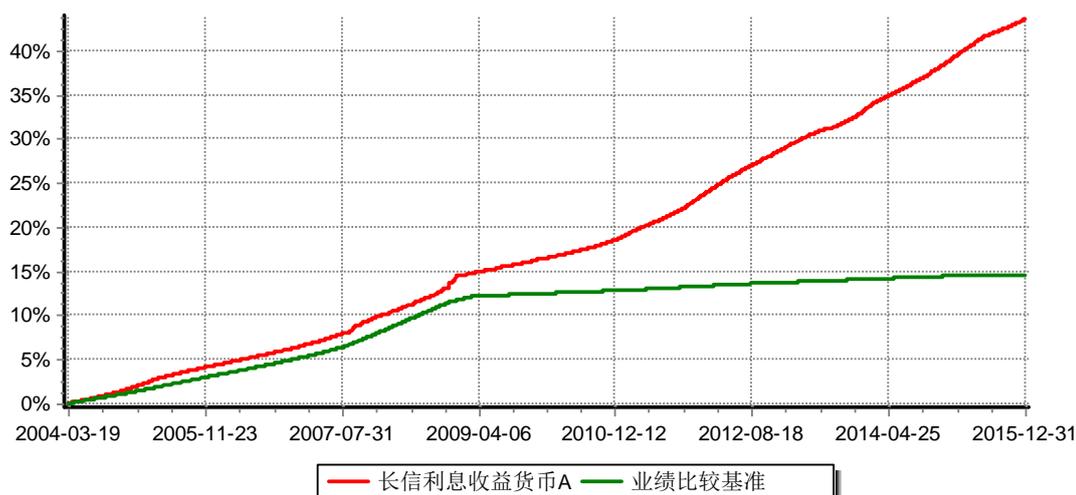
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④

过去三个月	0.8137%	0.0038%	0.0894%	0.0000%	0.7243%	0.0038%
-------	---------	---------	---------	---------	---------	---------

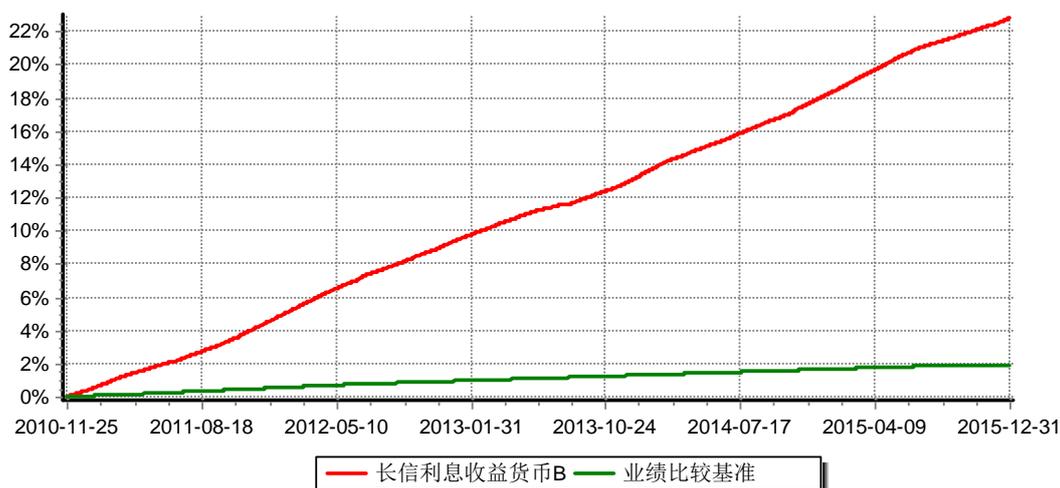
注：本基金收益分配按月结转份额。

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

3.2.2.1 长信利息收益货币A自基金合同生效以来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



3.2.2.2 长信利息收益货币B自基金分级以来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2015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2015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		
张文珺	本基金、长信利鑫分级债券型证券投资基金和长信纯债壹号债券型证券投资基金的基金经理、公司固定收益部副总监	2013年8月8日	—	21年	高级工商管理硕士，上海财经大学EMBA毕业，具有基金从业资格。曾任湖北证券公司交易一部交易员、长江证券有限责任公司资产管理事业部主管、债券事业总部投资部经理、固定收益总部交易部经理。2004年9月加入长信基金管理有限责任公司，历任长信利息收益开放式证券投资基金基金交易员、基金经理助理、本基金的基金经理。现任长信基金管理有限责任公司固定收益部副总监，本基金、长信利鑫分级债券型证券投资基金和长信纯债壹号债券型证券投资基金的基金经理。

注：1、本基金基金经理的任职日期以刊登变更基金经理的公告披露日为准，新增或变更以刊登/变更基金经理的公告披露日为准；

2、本基金基金经理的证券从业年限以基金经理进入证券业务相关机构的工作经历为时间计算标准。

4.2 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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

4.4.1 报告期内基金的投资策略和运作分析

2015年四季度债券市场整体维持上涨态势，但波动加大。2015年10月份，欧美经济体表现超出市场预期，美联储加息预期概率上升。国内宏观经济形势持续低迷，环比通胀率跌至负值，同比通胀率持续下降，进出口贸易额持续下降。受其影响，避险资金更多地流向债券市场，各券种债券收益率曲线普遍出现下行，且主要债券券种收益率曲线长端较短端下行幅度更大；2015年11月后，欧美经济体表现继续超出市场预期，市场对美联储加息预期增强。国内宏观经济形势维持低位，环比物价较上月持平，同比通胀率略微回升，进出口贸易额企稳。从债券市场来看，各券种债券收益率曲线普遍出现上行，且主要债券券种收益率曲线短端较长端上行幅度更大；2015年12月，信用事件频发，信用市场陷入震荡。

2015年四季度，本基金主要增加了利率债和资金波段操作效率，在坚持保证流动性前提下，提高组合回报。

4.4.2 2016年一季度市场展望和投资策略

展望后市，我国2016年供给侧改革将成为政策重点。从供给端来看，劳动力、技术等要素投入产出率不断下降，使得较长周期来看，我国经济潜在增速将放缓，投入型增长模式需要向效率型增长模式转变，经济弱势局面或将延续。由于需求端持续低迷的局面仍未有明显起色，通胀大幅反弹缺乏宏观基本面支撑，预计

2016年上半年通胀上涨将较为温和，整体风险依然不大，不足以成为货币政策和债市的主要制约因素。我们认为，今年货币政策基调仍然是偏松，降息降准仍会继续，市场资金价格会延续目前绝对水平和波动性均较低的局面。经济增速放缓决定了短期来看债市仍受到较大支撑，投资回报率的降低将制约社会融资需求，资产的匮乏将导致利率易下难上，但人民币汇率变化是今年需要重点关注的扰动因素，债券市场持续震荡波动概率增大。同时，在信用风险事件频发的大背景下，需要我们更多地介入信用风险把控，并将努力把握市场超调带来的波段机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2015年12月31日，本季度长信利息收益货币A净值收益率为0.7529%，长信利息收益货币B净值收益率为0.8137%，同期业绩比较基收益率为0.0894%。

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	3,913,312,436.89	51.11
	其中：债券	3,913,312,436.89	51.11
	资产支持证券	—	—
2	买入返售金融资产	2,822,289,333.42	36.86
	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	853,010,314.10	11.14
4	其他资产	67,369,653.30	0.88
5	合计	7,655,981,737.71	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值比例（%）
1	报告期内债券回购融资余额	16.71
	其中：买断式回购融资	—

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	1,111,478,854.26	17.01
	其中:买断式回购融资	—	—

注:1、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。

2、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	95
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	159
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	89

注:报告期内投资组合平均剩余期限不存在违规超过180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	48.60	17.01
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	—	—
2	30天(含)—60天	0.04	—
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	—	—
3	60天(含)—90天	8.72	—
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	—	—
4	90天(含)—180天	37.20	—
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	—	—
5	180天(含)—397天(含)	21.58	—
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	—	—
	合计	116.15	17.01

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

长信利息收益开放式证券投资基金2015年第4季度报告

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	2,664,639,105.67	40.78
	其中：政策性金融债	2,664,639,105.67	40.78
4	企业债券	—	—
5	企业短期融资券	1,149,441,776.20	17.59
6	中期票据	—	—
7	同业存单	99,231,555.02	1.52
8	其他	—	—
9	合计	3,913,312,436.89	59.89
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	—	—

5.5 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	150211	15国开11	7,200,000	721,266,264.58	11.04
2	150413	15农发13	7,100,000	709,905,173.08	10.87
3	150215	15国开15	4,700,000	469,876,317.11	7.19
4	150416	15农发16	3,000,000	300,624,929.26	4.60
5	150311	15进出11	2,500,000	249,887,348.43	3.82
6	150411	15农发11	2,100,000	210,370,214.44	3.22
7	041557003	15华邦颖泰 CP001	1,000,000	99,970,972.56	1.53
8	041562055	15大北农 CP001	1,000,000	99,920,381.68	1.53
9	111511327	111511327	1,000,000	99,231,555.02	1.52
10	041556027	15长沙先导 CP001	800,000	79,607,555.08	1.22

5.6 “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	8
报告期内偏离度的最高值	0.2740%
报告期内偏离度的最低值	0.1061%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1803%

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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明。

本基金采用摊余成本法计价。

5.8.2 本报告期内本基金未持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券。

5.8.3 本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。

5.8.4 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	67,068,953.32
4	应收申购款	699.98
5	其他应收款	—
6	待摊费用	—
7	其他	—
8	合计	67,369,653.30

5.8.5 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

	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	321,807,168.27	5,958,395,673.18
报告期期间基金总申购份额	401,349,567.68	6,735,124,618.51
减：报告期期间基金总赎回份额	369,845,208.81	6,513,087,799.37
报告期期末基金份额总额	353,311,527.14	6,180,432,492.32

§ 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	申购	2015年10月13日	20,000,000.00	20,000,000.00	—
2	红利再投	2015年10月21日	541,156.99	541,156.99	—
3	强制调增	2015年11月19日	50,000.00	0.00	—
4	强制调增	2015年11月19日	50,000.00	0.00	—
5	强制调增	2015年11月19日	50,000.00	0.00	—
6	红利再投	2015年11月23日	653,936.90	653,936.90	—
7	红利再投	2015年12月22日	617,271.87	617,271.87	—
合计			21,962,365.76	21,812,365.76	

注：长信利息收益开放式证券投资基金无申购、赎回费，故无需支付交易费用。

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息

基金管理人经与基金托管人协商一致，决定自2016年1月1日起将本基金的收益分配原则由“每日分配，按月结转”调整为“每日分配、按日支付”。具体详见基金管理人于2015年12月28日发布的《长信基金管理有限责任公司关于调整长信利息收益开放式证券投资基金收益分配原则的公告》。

§ 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

基金管理人的住所。

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

二〇一六年一月二十日