

长信利众债券型证券投资基金(LOF) 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：上海浦东发展银行股份有限公司

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。

基金托管人上海浦东发展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 15 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。

§2 基金产品概况

基金简称	长信利众债券(LOF)	
基金主代码	163005	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016 年 2 月 5 日	
报告期末基金份额总额	258,201,116.43 份	
投资目标	本基金的投资目标是在严格控制投资风险与追求基金资产稳定增值的前提下，力争为各级投资者谋求与其风险公正匹配的投资回报。	
投资策略	本基金根据对宏观经济、宏观调控政策走向以及各类资产市场风险收益特征及其演变趋势的综合分析、比较，首先采用类属配置策略进行大类资产的配置，在此基础上，再根据对各类资产风险收益特征的进一步分析预测，制定各自策略。	
业绩比较基准	中债综合（全价）指数	
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于较低风险的证券投资基金品种，其预期收益和预期风险高于货币市场基金，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	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	长信利众债券（LOF）A	长信利众债券（LOF）C
下属分级基金的场内简称	-	长信利众
下属分级基金的交易代码	163007	163005
报告期末下属分级基金的份额总额	196,834.85 份	258,004,281.58 份

注：表中的合同生效日为基金转型起始日，本基金的合同生效日为 2013 年 2 月 4 日。长信利众分

级债券型证券投资基金根据《基金合同》的有关规定,《基金合同》生效后3年分级运作期届满进行转换,本基金转换基准日为2016年2月4日,转换日日终,长信利众分级债A、长信利众分级债B按照各自的基金份额净值转换成长信利众(LOF)份额。

§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)	
	长信利众债券(LOF)A	长信利众债券(LOF)C
1. 本期已实现收益	2,888.84	4,583,278.80
2. 本期利润	6,063.49	10,596,761.09
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0426	0.0411
4. 期末基金资产净值	183,012.47	242,305,882.08
5. 期末基金份额净值	0.9298	0.9392

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 本报告期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

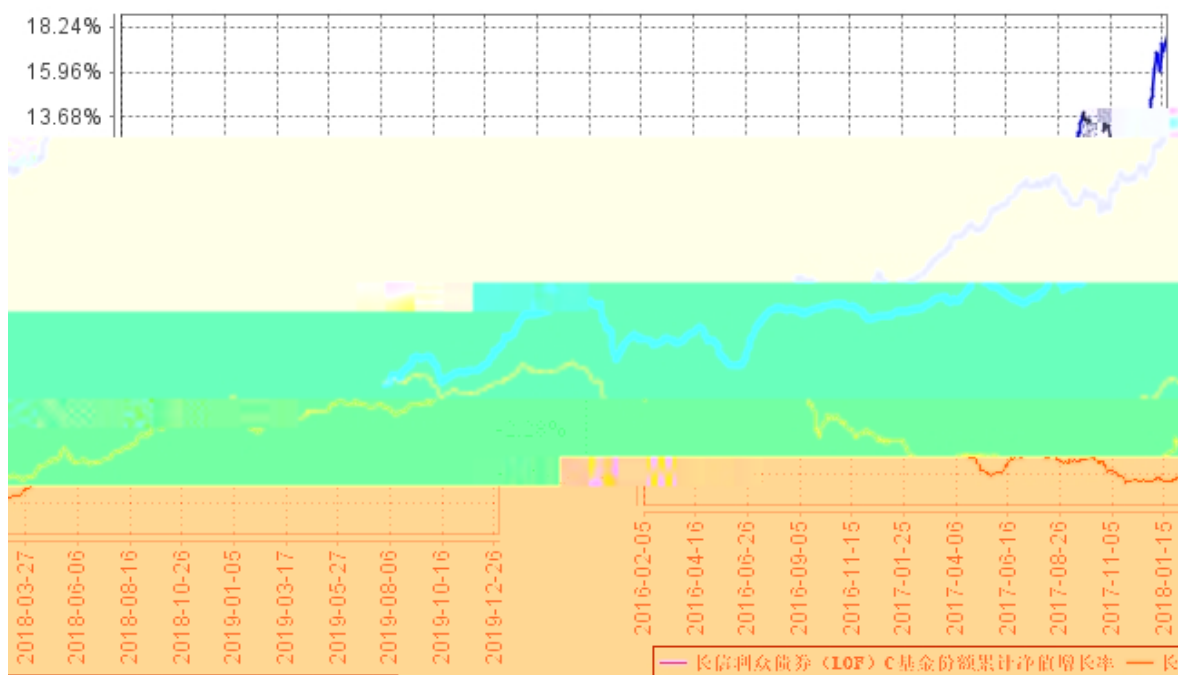
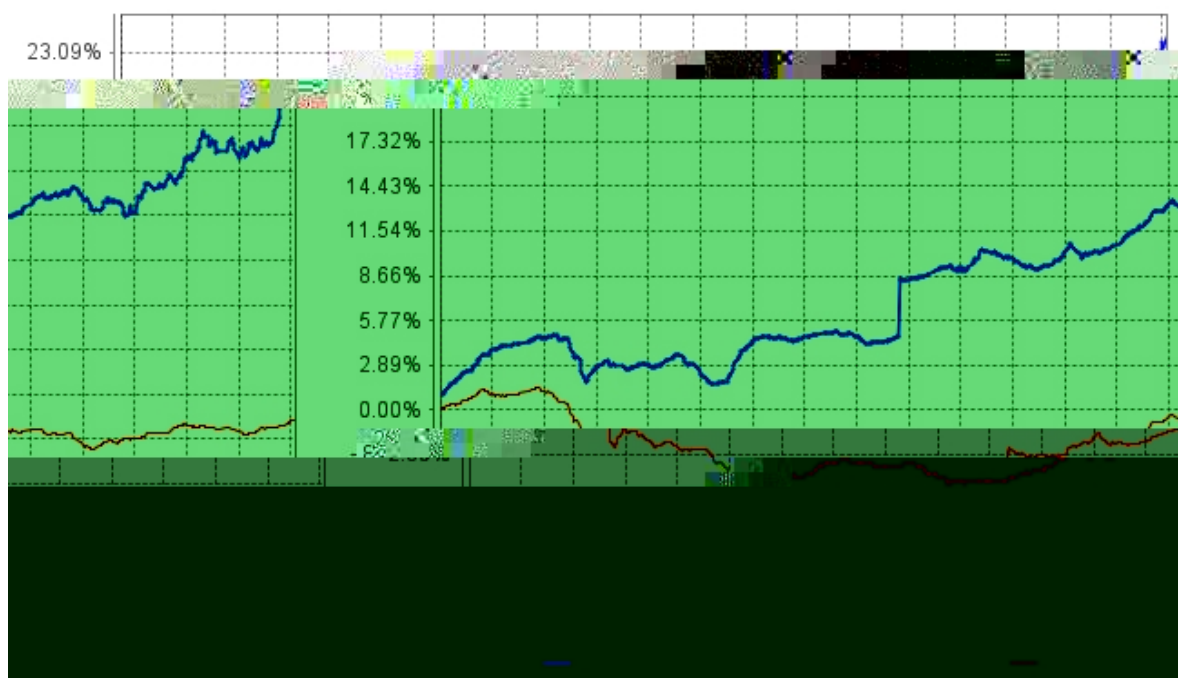
长信利众债券(LOF)A

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	4.68%	0.25%	0.61%	0.04%	4.07%	0.21%

长信利众债券(LOF)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	4.59%	0.25%	0.61%	0.04%	3.98%	0.21%

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



注：1、自 2016 年 6 月 24 日起对长信利众债券型证券投资基金（LOF）进行份额分类，原有基金份额为 C 类份额，增设 A 类份额。

2、本基金转型起始日为 2016 年 2 月 5 日，长信利众债券（LOF）A 图示日期为 2016 年 6 月 24 日（份额增加日）至 2019 年 12 月 31 日，长信利众债券（LOF）C 图示日期为 2016 年 2 月 5 日至 2019 年 12 月 31 日。

3、按基金合同规定，本基金自合同生效日起6个月内为建仓期，本基金基金合同生效日为2013年2月4日，转型起始日为2016年2月5日，转型后的投资范围及投资比例与转型前一致，转型后本基金的各项投资比例符合基金合同约定的各项投资范围及比例要求。

§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		
胡琼予	长信纯债一年定期开放债券型证券投资基金、长信金葵纯债一年定期开放债券型证券投资基金、长信富安纯债半年定期开放债券型证券投资基金、长信利众债券型证券投资基金(LOF)、长信稳裕三个月定期开放债券型发起式证券投资基金、长信富瑞两年定期开放债券型证券投资基金、长信利发债券型证券投资基金和长信先优债券型证券投资基金的基金经	2018年6月4日	-	7年	经济学硕士，具有基金从业资格。2013年加入长信基金管理有限责任公司，曾任高级债券交易员、投资经理助理、基金经理助理和长信富安纯债一年定期开放债券型证券投资基金的基金经理，现任长信纯债一年定期开放债券型证券投资基金、长信金葵纯债一年定期开放债券型证券投资基金、长信富安纯债半年定期开放债券型证券投资基金、长信利众债券型证券投资基金(LOF)、长信稳裕三个月定期开放债券型发起式证券投资基金、长信富瑞两年定期开放债券型证券投资基金、长信利发债券型证券投资基金和长信先优债券型证券投资基金的基金经理。

	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

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2019 年收益率基本保持震荡状态，但震荡中枢整体下行。影响 2019 年走势的主要为基本面和通胀，一方面内外需同步回落带动 GDP 增速下行，另一方面猪肉拉动通胀走高。进入 9 月份之后，由于通胀回升至 3% 以上，猪肉价格持续攀升，且经济略有企稳迹象，引发市场对货币政策收紧的担忧，收益率重新上行。但 11 月央行调降 MLF、OMO 政策利率，利率再次跟随下行。信用债

方面，全年历经宽信用政策落地、包商事件冲击、流动性宽松等多重因素影响反复考验需求，但无碍信用整体走出收益下行、利差压缩的态势。在本报告期内，本组合调整了持仓结构，兑现了部分利差压缩极致信用债，保持了杠杆套息。

4.4.2 2020 年一季度市场展望和投资策略

目前债券绝对收益率所处的分位数基本处于较低的位置。从期限利差看，目前收益率曲线也处于较平的位置。2019 年债券市场收益率基本维持震荡走势，利率中枢下行。向后看，经济增速下行的趋势比较确定，但短期内外需不确定降低，内需在建和制造业投资的拉动下逐步企稳，经济可能小幅回升。通胀也维持在高位，货币政策放松的可能性较小。下半年地产投资的不确定性较大，由于销售和土地购置增速较低，可能拖累下半年地产投资走低，进而促使货币政策进一步放松。整体而言，短期内长端利率保持谨慎，可在利率调整至前期高点附近时逐步建仓，久期控制在中期品种，下半年重点关注地产投资下行的拐点。针对信用债，地产不仅是周期性行业，也是政策敏感型行业，在融资渠道收缩的背景未变之下，本基金保持谨慎。后续主要对有隐性债务置换背景或相关确定性政策的主体予以关注。转债资产方面，我们将保持适当的转债仓位配置，并精选具有性价比优势的个券，以期增厚组合收益。我们会秉持积极审慎的态度，持续为投资者提供稳健的回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末长信利众债券（LOF）A 基金份额净值为 0.9298 元，累计份额净值为 1.1898 元，本报告期基金份额净值增长率为 4.68%；截至本报告期末长信利众债券（LOF）C 基金份额净值为 0.9392 元，累计份额净值为 1.1492 元，本报告期基金份额净值增长率为 4.59%，同期业绩比较基准收益率为 0.61%。

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	268,257,929.48	93.30
	其中：债券	268,257,929.48	93.30
	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	12,216,190.11	4.25
8	其他资产	7,040,700.58	2.45
9	合计	287,514,820.17	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	10,109,000.00	4.17
2	央行票据	-	-
3	金融债券	22,503,955.00	9.28
	其中：政策性金融债	22,503,955.00	9.28
4	企业债券	67,626,296.50	27.89
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	60,434,000.00	24.92
7	可转债（可交换债）	101,712,677.98	41.95
8	同业存单	-	-
9	其他	5,872,000.00	2.42
10	合计	268,257,929.48	110.63

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	101800469	18 渝水投 MTN001	200,000	20,868,000.00	8.61
2	1680022	16 兴资债	200,000	15,816,000.00	6.52
3	1680350	16 湘乡双创债	200,000	15,414,000.00	6.36
4	1680290	16 安顺国资债	200,000	15,044,000.00	6.20
5	018007	国开 1801	123,940	12,486,955.00	5.15

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股指期货交易情况说明**5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细**

注：本基金本报告期末未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

注：本基金本报告期末未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明**5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	14,816.62
2	应收证券清算款	3,216,566.52
3	应收股利	-
4	应收利息	3,795,314.24
5	应收申购款	14,003.20
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,040,700.58

5.11.4 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	128068	和而转债	7,374,120.00	3.04
2	128058	拓邦转债	5,206,960.00	2.15
3	110042	航电转债	4,266,405.00	1.76
4	113025	明泰转债	4,167,720.00	1.72
5	123009	星源转债	3,484,582.71	1.44
6	113537	文灿转债	3,339,900.00	1.38
7	128061	启明转债	3,236,062.50	1.33
8	110048	福能转债	3,091,620.00	1.27
9	110057	现代转债	3,079,684.00	1.27
10	113530	大丰转债	3,016,627.40	1.24
11	113519	长久转债	2,820,300.00	1.16
12	123028	清水转债	2,050,642.50	0.85
13	113008	电气转债	1,980,435.60	0.82
14	123020	富祥转债	1,847,300.00	0.76
15	123017	寒锐转债	1,710,600.00	0.71
16	123022	长信转债	1,704,411.15	0.70
17	113509	新泉转债	1,660,014.90	0.68
18	110050	佳都转债	1,642,940.00	0.68

19	128064	司尔转债	1,444,861.88	0.60
20	127012	招路转债	1,375,080.00	0.57
21	127011	中鼎转2	1,367,984.40	0.56
22	113021	中信转债	1,357,680.00	0.56
23	123016	洲明转债	1,014,198.90	0.42
24	128054	中宠转债	627,600.00	0.26
25	110043	无锡转债	442,520.00	0.18
26	123007	道氏转债	225,120.00	0.09
27	113019	玲珑转债	96,795.00	0.04
28	123003	蓝思转债	66,115.00	0.03

5.11.5 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。

5.11.6 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	长信利众债券（LOF）A	长信利众债券（LOF）C
报告期期初基金份额总额	138,169.88	257,128,102.29
报告期期间基金总申购份额	67,596.58	2,333,610.50
减：报告期期间基金总赎回份额	8,931.61	1,457,431.21
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	196,834.85	258,004,281.58

§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	2019年10月1日至2019年12月31日	249,321,175.12	0.00	0.00	249,321,175.12	96.56%
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、《长信利众债券型证券投资基金（LOF）基金合同》；
- 3、《长信利众债券型证券投资基金（LOF）招募说明书》；

- 4、《长信利众债券型证券投资基金（LOF）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