

长信利息收益开放式证券投资基金2012年第1季度报告

2012年03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：2012年04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合同规定，于2012年4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2012年1月1日起至2012年3月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	长信利息收益货币
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03月19日
报告期末基金份额总额	7,505,348,346.77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>

	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。 (4) 现金流预算管理策略 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。	
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	
下属两级基金的基金简称	长信利息收益货币A	长信利息收益货币B
下属两级基金的交易代码	519999	519998
报告期末下属两级基金的份额总额	1,129,535,690.57份	6,375,812,656.20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 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(2012年01月01日-2012年03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	16,753,752.03	93,468,637.55
2. 本期利润	16,753,752.03	93,468,637.55

3. 期末基金资产净值	1, 129, 535, 690. 57	6, 375, 812, 656. 20
-------------	----------------------	----------------------

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

1、长信利息收益货币A

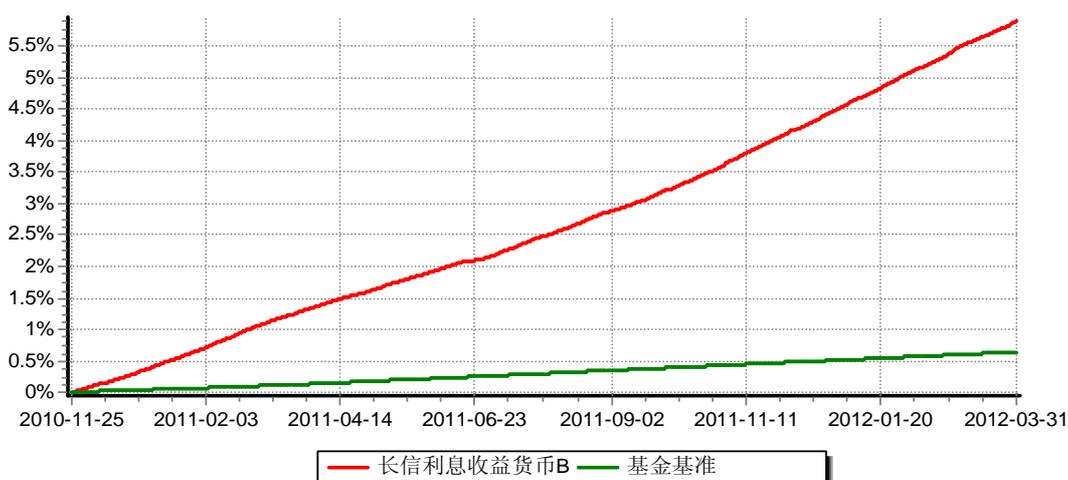
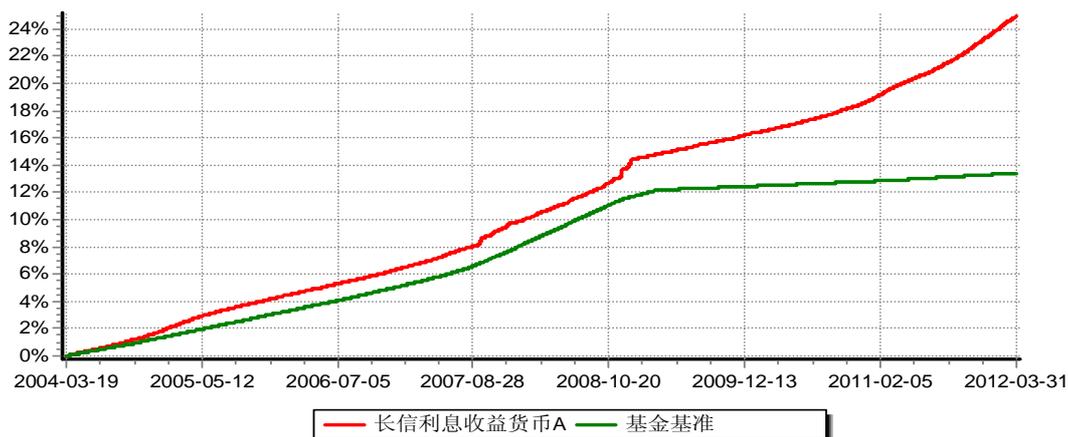
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.2585%	0.0023%	0.1264%	0.0000%	1.1321%	0.0023%

2、长信利息收益货币B

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	1.3190%	0.0023%	0.1264%	0.0000%	1.1926%	0.0023%

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



注：1、长信利息收益货币A图示日期为2004年3月19日至2012年3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2012年3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第十五条（（八）投资限制）的规定：

（1）投资于同一公司发行的短期企业债券的比例，不得超过基金资产净值的10%；

（2）存放在具有基金托管资格的同一商业银行的存款，不得超过基金资产净值的30%；存放在不具有基金托管资格的同一商业银行的存款，不得超过基金资产净值的5%；

（3）在全国银行间债券市场债券正回购的资金余额不得超过基金资产净值的20%；

（4）投资于短期金融工具的比重不低于基金资产总值的80%；

（5）中国证监会、中国人民银行规定的其他比例限制。

本基金投资组合的平均剩余期限，不超过180天。

由于证券市场波动或投资组合处于调整过程中，造成基金在某一时间无法达到上述比例限制，本基金管理人将在10个交易日内积极调整基金投资组合，以达到上述比例限制。

§ 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		
万莉	本基金的基金经理	2011年06月04日	—	6年	经济学硕士，华南理工大学国民经济专业研究生毕业，具有基金从业资格。曾在广州银行任职债券交易员，2008年6月加入长信基金管理有限责任公司，先后担任交易管理部债券交易员、固定收益部基金经理助理，负责债券交易及投资研究工作，现任本基金的基金经理。

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；

2、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遵规守信情况说明

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，其余各投资组合均未参与交易所公开竞价同日反向交易，不涉及成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量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业绩表现的说明

4.4.1.1 报告期内基金投资策略和运作分析

今年一季度以来，经济和通胀双双回落，央票利率和准备金下调显示货币政策步入实质性宽松。信贷宽松也随之展开，但受制于需求不足，新增信贷未出现明显较快增长。在投资时钟理念下，现金类资产仍然是投资者青睐的品种，以shibor为代表的货币市场利率整体出现快速下行。公开市场操作基本停摆，各期限央票零发行，仅通过短期回购操作平滑市场到期资金，央行维护资金面平稳的意图明显；随着3月份CPI反弹，市场对货币政策继续宽松的一致预期被打破，同时PPI下行，标志着企业盈利仍在恶化，经济持续回落的预期增强。

4.4.1.2 2012年二季度市场展望和投资策略

展望二季度，通胀将处于温和区间，市场流动性进一步改善，银行存款回流趋势明显，贷存比压力缓解。随着经济的逐步回落，宏观政策方向可能向稳增长转变。因此我们将密切关注二季度的信贷投放及通胀等数据，同时关注货币政策的动向，把握货币市场波动中的投资机会。下阶段我们将继续保持审慎的态度，积极做好组合的投资策略，在流动性安全的前提下，力争为投资人获取优质、稳定的收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2012年3月31日，本基金规模为75.05亿，比上季度末增加了31.18%；本季度长信利息货币A净值增长率为1.2585%，高于同期业绩比较基收益113.21bp，长信利息货币B净值增长率为1.3190%，高于同期业绩比较基收益119.26bp。

§ 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	2,452,385,284.11	27.02
	其中：债券	2,452,385,284.11	27.02
	资产支持证券	—	—
2	买入返售金融资产	1,165,164,347.74	12.84
	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	5,352,310,835.69	58.97
4	其他资产	106,857,528.23	1.18
5	合计	9,076,717,995.77	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	4.63	
	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	1,494,495,718.25	19.91
	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	128
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	154
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	97

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	16.23	19.91
2	30天(含)—60天	23.31	—
3	60天(含)—90天	14.66	—
4	90天(含)—180天	35.84	—
5	180天(含)—397天(含)	29.48	—
	其中: 剩余存续期超过397天的浮动利率债	—	—
	合计	119.52	19.91

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	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	399,941,549.75	5.33
	其中: 政策性金融债	399,941,549.75	5.33
4	企业债券	—	—
5	企业短期融资券	2,052,443,734.36	27.35
6	中期票据	—	—
7	其他	—	—
8	合计	2,452,385,284.11	32.68
9	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名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	110414	11农发14	2,000,000	200,079,778.77	2.67
2	120211	12国开11	2,000,000	199,861,770.98	2.66
3	1181215	11农垦CP01	700,000	69,955,214.85	0.93
4	041251001	12二滩CP001	600,000	60,268,318.13	0.80
5	041259009	12巨石CP001	600,000	60,252,085.69	0.80
6	041162007	11青投CP001	600,000	59,966,228.20	0.80
7	041259011	12浙国贸CP001	500,000	50,282,052.28	0.67
8	041251005	12百联集CP001	500,000	50,180,288.55	0.67

9	041255001	12华电煤CP001	500,000	50,165,428.11	0.67
10	041269002	12北建工CP001	500,000	50,119,882.19	0.67

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	3
报告期内偏离度的最高值	0.2845%
报告期内偏离度的最低值	0.1128%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1677%

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	106,507,528.23
4	应收申购款	50,000.00
5	其他应收款	—
6	其他	—
7	合计	106,857,528.23

5.8.5 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	1,536,901,643.90	4,184,555,126.96
报告期期间基金总申购份额	3,760,326,042.72	16,181,253,715.97
减：报告期期间基金总赎回份额	4,167,691,996.05	13,989,996,186.73
报告期期末基金份额总额	1,129,535,690.57	6,375,812,656.20

§ 7 备查文件目录

7.1 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。

7.2 存放地点

基金管理人的住所。

7.3 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

2012年4月20日