

长信利息收益开放式证券投资基金

二 五年第一季度报告

一、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根据本基金合同规定，于 2005 年 4 月 19 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。

二、基金产品概况

基金名称：长信利息收益开放式证券投资基金

基金简称：长信利息收益基金

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

本季度末基金份额总额：5,127,640,251.91 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，追求超过银行存款的收益水平。

投资策略：

1、利率预期策略

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。

2、资产配置策略

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。

3、无风险套利策略

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：一年期存款税后利息率

风险收益特征：本基金为低风险、收益稳定的货币市场基金。

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

三、主要财务指标和基金净值表现

（一）财务指标

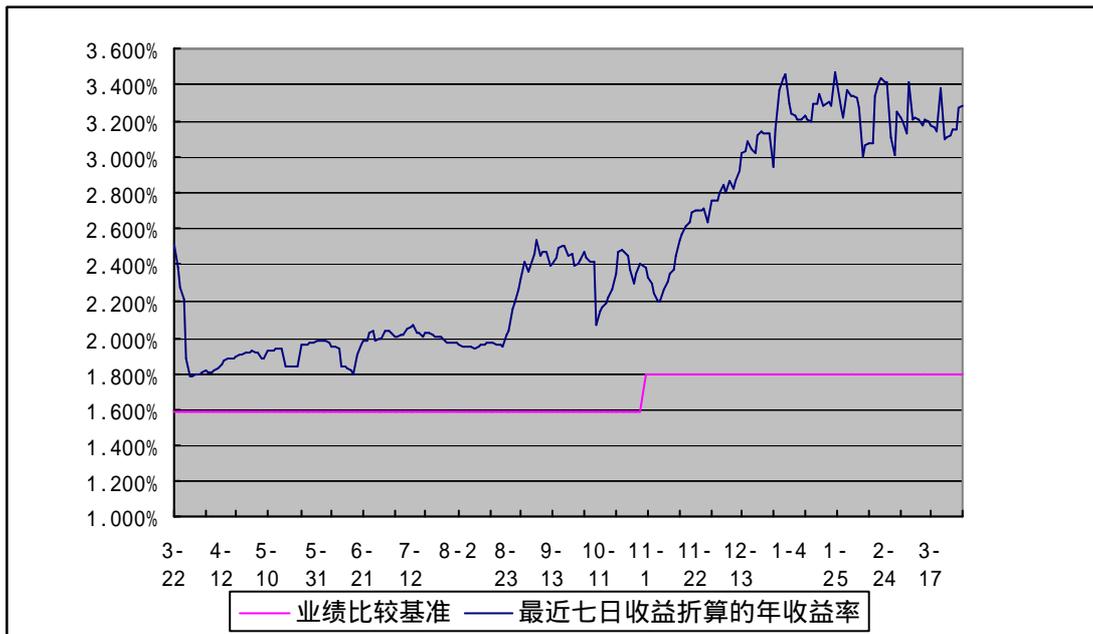
项 目	金 额
基金本期净收益	32,369,805.59 元
基金份额本期净收益	0.0078 元
期末基金资产净值	5,127,640,251.91
期末基金份额净值	1.0000 元

（二）基金净值表现

1、本期基金份额净值增长率：

基金收益 率	基金收益率 标准差	业绩比较基 准收益率	业绩比较基准收 益率标准差	-	-
0.7812%	0.0031%	0.4500%	0.0000%	0.3312%	0.0031%

2、图示基金成立以来基金收益的变动情况及与同期业绩比较基准的比较。



四、管理人报告

(一) 基金经理简介

李颖女士，管理学博士，中国注册会计师。曾任上海金信证券研究所研究员、湘财证券公司资产管理总部投资经理，长信基金公司长信利息收益基金经理助理。

(二) 基金运作合规性声明

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。

(三) 报告期内基金投资策略和业绩表现说明

一季度货币市场资金面较为宽松，超额存款准备金利率的下调加剧了这一格局，并直接打开了市场短期利率下降的空间，货币市场投资品种收益率因而有了大幅度的下降，我们顺势对盈利品种进行了一定的变现；另一方面，我们利用“春节效应”进行了较大规模的跨期套利，较好地提升了基金的收益水平。根据晨星（中国）公司2015年4月1日所公布的货币市场基金业绩排名，长信利息收益基金一季度的总回报率在所有货币基金中排名第二。

（四）货币市场展望

未来宏观调控仍将伴随着中国经济的发展，并可能以一种结构化和市场化的方式展开。物价走势及固定资产投资增速将是央行重点关注的因素，年内加息的可能仍然不能排除。

四月份央行票据到期规模较小，各种因素作用下，市场资金面宽松的格局仍可能维持一段时间。债券发行可能更集中于下半年；受此影响，未来一段时间债券一级市场可能仍将呈现供不应求的局面，但创新品种的陆续推出将丰富货币市场的投资品种。

鉴于以上判断，我们将坚持一贯稳健和审慎的投资风格，把握好投资时机，并充分挖掘各种创新品种的投资机会及各种套利机会，做好新增资金的投资，在确保基金资产流动性的前提下，力争为投资者获取更多的收益。

五、投资组合报告

（一）本期末基金资产组合情况

项目	摊余成本（元）	占总资产比例
银行存款与清算备付金	25,312,679.31	0.44%
债券投资	2,995,499,847.95	52.61%
买入返售证券	2,452,979,568.00	43.08%
其他资产	220,181,493.14	3.87%
资产合计	5,693,973,588.40	100%

（二）按投资品种分类的债券投资组合

券种	摊余成本（元）	占基金净值比例
国债	14,712,000.00	0.29%
金融债	1,021,268,860.24	19.92%
央行票据	1,959,518,987.71	38.21%
合计	2,995,499,847.95	58.42%

（三）卖出回购证券

本期末卖出回购证券合计为 546,300,000.00 元，占基金资产净值的 10.65

%。

(四) 基金投资组合的剩余期限

截至 2005 年 03 月 31 日，基金持有的投资组合平均剩余期限为 102.32 天，剩余期限分布比例如下：

剩余期限	占净值比例
30 天以内	15.41%
30 天—60 天	18.24%
60 天—90 天	32.91%
90 天—180 天	19.32%
180 天以上 397 天以内	20.87%

(五) 基金投资前五名债券明细

序号	名称	摊余成本(元)	占净值比例
1	04 央行票据 62	392,902,400.00	12.18%
2	04 建行 03 浮	301,418,860.08	6.25%
3	04 央行票据 42	297,499,600.00	9.22%
4	04 央行票据 87	290,605,843.37	9.01%
5	05 中行 02	289,543,115.08	8.98%

(六) 报告附注

1、报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查的，在报告编制日前一年内也没有受到公开谴责、处罚。

2、2、其他资产的构成

项目	摊余成本(元)	占总资产比例
交易保证金	300,000.00	0.01%
应收利息	30,323,291.13	0.53%

应收申购款	140,933,907.18	2.48%
应收证券清算款	48,535,405.00	0.85%
待摊费用	88,889.83	0.00%
合计	220,181,493.14	3.87%

3、本基金不持有处于转股期的可转换债券。

六、开放式基金份额变动

本报告期初基金份额	3,225,122,164.62
本报告期基金总申购份额	4,016,394,092.22
本报告期基金总赎回份额	2,113,876,004.93
本报告期末基金份额	5,127,640,251.91

七、备查文件目录

- (一) 中国证监会批准设立基金的文件；
- (二) 《长信利息收益开放式证券投资基金基金合同》；
- (三) 《长信利息收益开放式证券投资基金招募说明书》；
- (四) 《长信利息收益开放式证券投资基金托管协议》；
- (五) 报告期内在指定报刊上披露的各种公告的原稿。

存放地点：上海市浦东世纪大道 1600 号浦项商务广场 16 楼。

查阅方式：网站 <http://www.cxfund.com.cn>

长信基金管理有限责任公司

2005 年 4 月 21 日