

长城短债债券型证券投资基金 2020 年第 3 季度报告

2020 年 9 月 30 日

基金管理人：长城基金管理有限公司

基金托管人：华夏银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 10 月 28 日

§ 1 重要提示

本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。

本基金托管人华夏银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 10 月 26 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。

本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 07 月 01 日起至 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 长城短债 |
| 基金主代码 | 007194 |
| 交易代码 | 007194 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2019 年 8 月 29 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 51,801,405.31 份 |
| 投资目标 | 在严格控制风险和保持较高流动性的基础上，重点投资短期债券，力求获得超越业绩比较基准的稳定回报。 |
| 投资策略 | <p>1、债券类属配置策略</p> <p>本基金将根据收益率、市场流动性、信用风险利差等因素，在国债、金融债、信用债等债券类别间进行债券类属资产配置。</p> <p>2、组合久期配置策略</p> <p>本基金将根据宏观经济发展状况、金融市场运行特点等因素确定组合的整体久期，有效的控制整体资产风险，并根据市场利率变化动态积极调整债券组合的平均久期及期限分布，以有效提高投资组合的总投资收益。</p> <p>3、信用债投资策略</p> <p>本基金的信用债投资策略主要包括信用利差曲线配置和信用债券精选两个方面。</p> <p>4、骑乘策略</p> <p>本基金将采用骑乘策略增强组合的持有期收益。</p> |

| | | |
|-----------------|---|-----------------|
| | 5、杠杆投资策略 本基金将在考虑债券投资的风险收益情况，以及回购成本等因素的情况下，在风险可控以及法律法规允许的范围内，通过债券回购，放大杠杆进行投资操作。 | |
| 业绩比较基准 | 中债综合财富（1 年以下）指数收益率 | |
| 风险收益特征 | 本基金为债券型基金，预期收益和预期风险高于货币市场基金，但低于混合型基金、股票型基金。 | |
| 基金管理人 | 长城基金管理有限公司 | |
| 基金托管人 | 华夏银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 长城短债 A | 长城短债 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 007194 | 007195 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 6,877,686.44 份 | 44,923,718.87 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 7 月 1 日 — 2020 年 9 月 30 日） | |
|-----------------|---------------------------------------|---------------|
| | 长城短债 A | 长城短债 C |
| 1. 本期已实现收益 | 54,958.91 | 381,652.73 |
| 2. 本期利润 | 36,391.62 | 242,741.54 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0054 | 0.0049 |
| 4. 期末基金资产净值 | 7,110,127.28 | 46,355,924.70 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.0338 | 1.0319 |

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上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，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

长城短债 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 | 0.54% | 0.01% | 0.48% | 0.01% | 0.06% | 0.00% |
| 过去六个 | 1.15% | 0.02% | 0.79% | 0.02% | 0.36% | 0.00% |

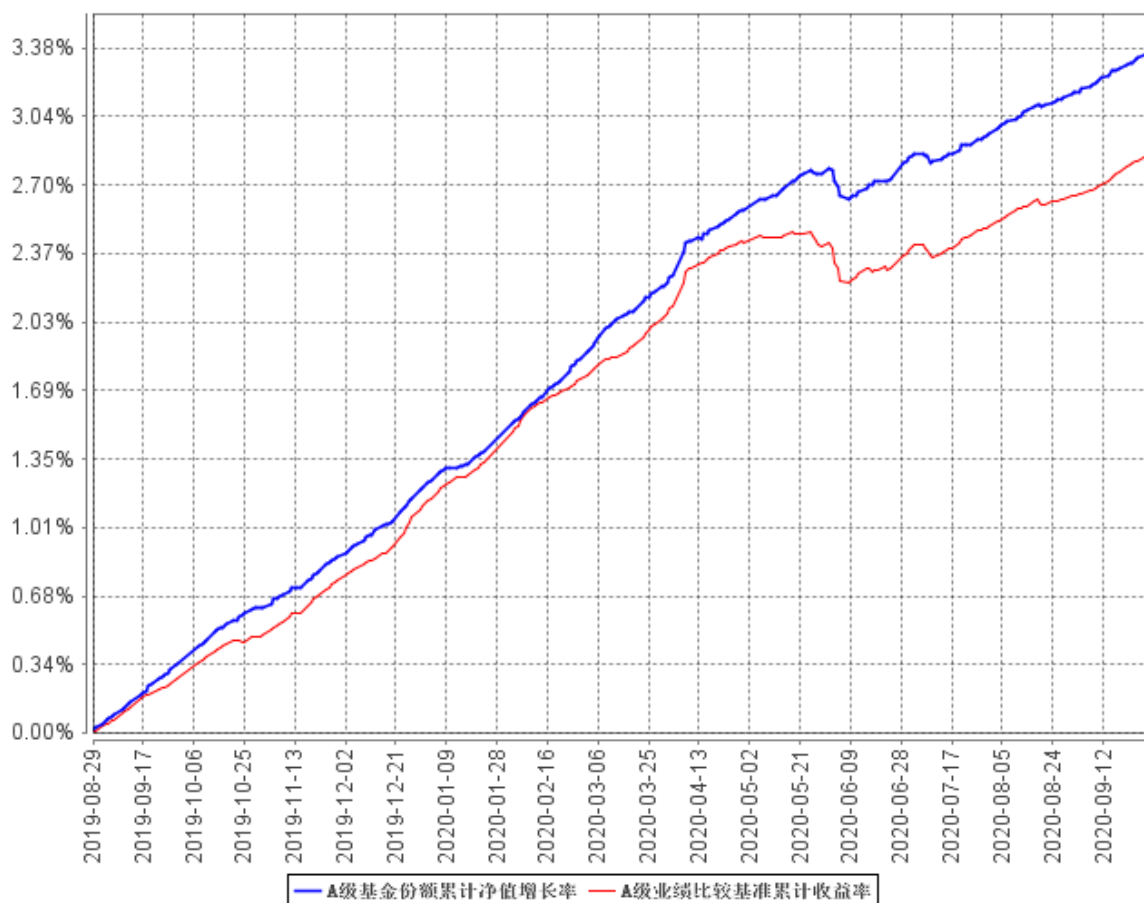
| | | | | | | |
|------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 月 | | | | | | |
| 过去一年 | 3.03% | 0.02% | 2.58% | 0.02% | 0.45% | 0.00% |
| 过去三年 | - | - | - | - | - | - |
| 过去五年 | - | - | - | - | - | - |
| 自基金合同生效起至今 | 3.38% | 0.02% | 2.86% | 0.02% | 0.52% | 0.00% |

长城短债 C

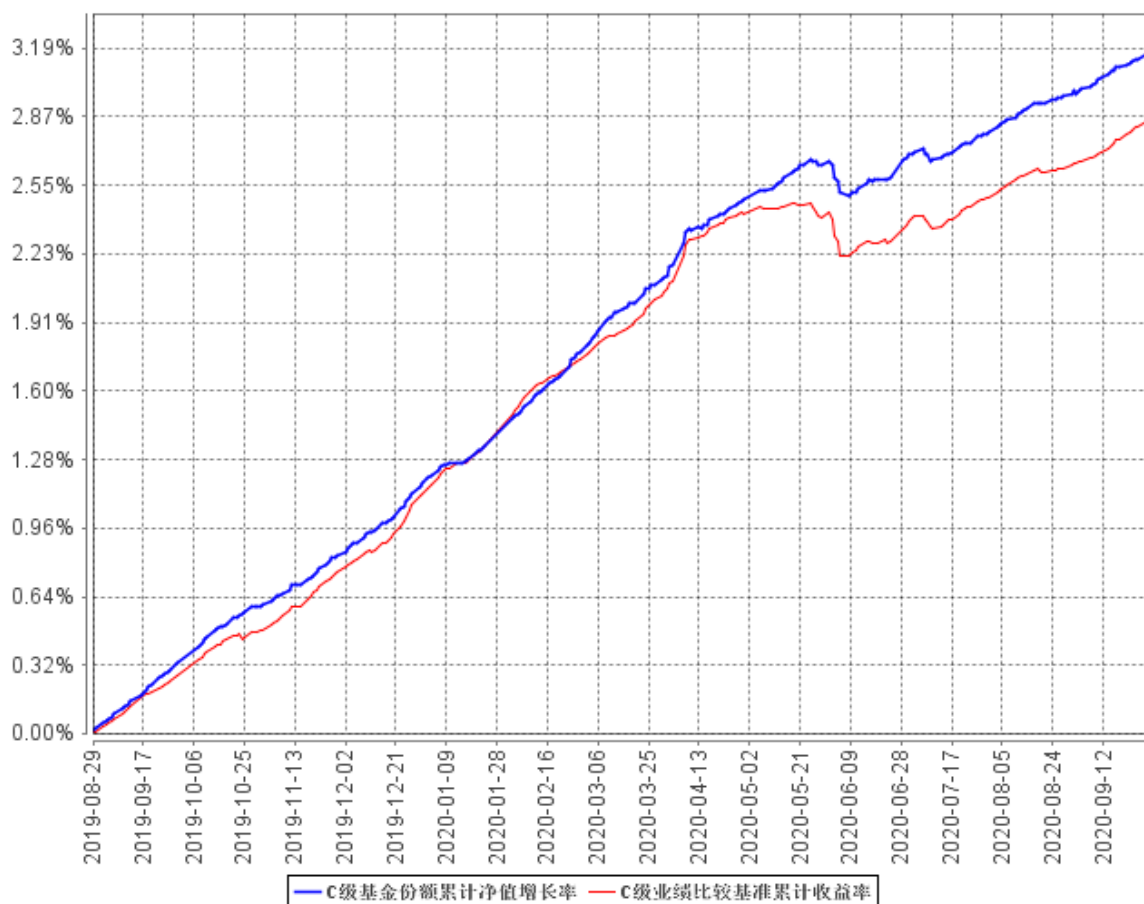
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|------------|--------|-----------|------------|---------------|-------|-------|
| 过去三个月 | 0.50% | 0.01% | 0.48% | 0.01% | 0.02% | 0.00% |
| 过去六个月 | 1.05% | 0.02% | 0.79% | 0.02% | 0.26% | 0.00% |
| 过去一年 | 2.85% | 0.02% | 2.58% | 0.02% | 0.27% | 0.00% |
| 过去三年 | - | - | - | - | - | - |
| 过去五年 | - | - | - | - | - | - |
| 自基金合同生效起至今 | 3.19% | 0.02% | 2.86% | 0.02% | 0.33% | 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率变动的比较

A级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



C级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本基金合同规定本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的 80%，其中投资于短期债券的比例不低于非现金资产的 80%；每个交易日日终在扣除国债期货合约需缴纳的交易保证金后，应当保持不低于基金资产净值 5%的现金或到期日在一年以内的政府债券，其中，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。

②本基金的建仓期为自基金合同生效之日起六个月内，建仓期满时，各项资产配置比例符合基金合同约定。

§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 | | |
| 邹德立 | 固定收益部副总经理，长城货币、长城工资宝货币、长城收益宝货币、长城短债的基金经理 | 2019年8月29日 | - | 11年 | 男，中国籍，武汉大学经济学学士、华中科技大学工程硕士。具有13年债券投资管理经历，曾就职于深圳农村商业银行总行资金部。2009年3月进入长城基金管理有限公司，曾任运行保障部债券交易员，兼固定收益研究员。 |

注：①上述任职日期、离任日期根据公司做出决定的任免日期填写。

②证券从业年限的计算方式遵从证券业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

本报告期，无基金经理兼任投资经理情况。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守了《证券投资基金法》、《长城短债债券型证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定，以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制和防范风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大的利益，未出现投资违反法律法规、基金合同约定和相关规定的情况，无因公司未勤勉尽责或操作不当而导致基金财产损失的情况，不存在损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《长城基金管理有限公司公平交易管理制度》的规定，不同投资者的利益得到了公平对待。

本基金管理人严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，对同向交易的价差进行事后分析，

定期出具公平交易稽核报告。本报告期报告认为，本基金管理人旗下投资组合的同向交易价差均在合理范围内，结果符合相关政策法规和公司制度的规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为，没有出现基金参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的现象。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

经济基本面：在全球疫情经济衰退环境下追求我国经济复苏，加快构建完整的内需体系，逐步形成以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局，培育新形势下我国参与国际合作和竞争新优势。投资、消费、出口等数据均超市场预期，但符合我们判断，国内疫后经济增长实现强复苏格局。

通胀方面：猪肉供需压力持续缓解，去年同期高基数的影响短期仍将持续，但未来数月食品价格对 CPI 拉动作用预计继续减弱。国际油价趋于平稳，国内煤价上行、钢价回落，在疫情未完全结束的情况下，PPI 也难有大幅回升。因此，总体上今年年内通胀压力不大。

货币政策：总体尚在降准降息通道之中，政府债券推升社融，货币政策总体宽松，但压降银行结构性存款，市场流动性持续边际收紧。在国外疫情和国内复苏环境下，国内货币政策不存在更大幅放松可能，亦不会立即大幅收紧。货币政策整体思路从前期应急式宽松转向总体稳健与结构性宽松，稳健操作以及流动性紧平衡将贯穿下半年绝大多数时间。一年以内各期限的同业存单和中长端利率债均有所上行。

回顾本基金的三季度操作，我们在收益率高点加大了债券类资产、回购资产的投资，总体上组合追求稳健规避风险，保持债基型低久期。预计 2020 年四季度银行间流动性将总体保持紧平衡状态，本基金将继续根据经济基本面及政策面的变化，追求稳健的投资回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末长城短债 A 基金份额净值增长率为 0.54%；长城短债 C 基金份额净值增长率为 0.50%；同期业绩比较基准收益率为 0.48%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金无需要说明的情况。

§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 | 42,755,225.00 | 68.35 |
| | 其中：债券 | 42,755,225.00 | 68.35 |
| | 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 | 18,800,000.00 | 30.05 |
| | 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 | 182,814.34 | 0.29 |
| 8 | 其他资产 | 815,332.15 | 1.30 |
| 9 | 合计 | 62,553,371.49 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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

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 | 9,943,000.00 | 18.60 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 17,769,725.00 | 33.24 |
| | 其中：政策性金融债 | 17,769,725.00 | 33.24 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | 15,042,500.00 | 28.13 |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债（可交换债） | - | - |

| | | | |
|----|------|---------------|-------|
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 42,755,225.00 | 79.97 |

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 | 160411 | 16 农发 11 | 150,000 | 15,025,500.00 | 28.10 |
| 2 | 209942 | 20 贴现国债 42 | 100,000 | 9,943,000.00 | 18.60 |
| 3 | 012000663 | 20 柳钢集团 SCP002 | 50,000 | 5,015,500.00 | 9.38 |
| 4 | 012000691 | 20 昆明轨道 SCP001 | 50,000 | 5,014,500.00 | 9.38 |
| 5 | 012000838 | 20 合川城投 SCP002 | 50,000 | 5,012,500.00 | 9.38 |

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

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

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

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

本基金投资国债期货，将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，充分考虑国债期货的流动性和风险收益特征，在风险可控的前提下，适度参与国债期货投资。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未进行国债期货投资，期末未持有国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期内未投资国债期货。

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

本报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到过公开谴责、处罚。

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

本基金投资的前十名股票中，未有投资于超出基金合同规定备选股票库之外股票。

5.10.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|----|---------|------------|
| 1 | 存出保证金 | - |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 522,203.23 |
| 5 | 应收申购款 | 293,128.92 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 815,332.15 |

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.10.6 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，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

| 项目 | 长城短债 A | 长城短债 C |
|---------------------------|---------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 14,306,102.43 | 64,722,031.36 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 1,724,277.92 | 10,647,934.28 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 9,152,693.91 | 30,446,246.77 |
| 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 | 6,877,686.44 | 44,923,718.87 |

§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：本报告期基金管理人持有本基金的份额情况无变动，于本报告期期初及期末均未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期本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 | - | - | - | - | - | - | - |
| 个人 | 1 | 20200826-20200930 | 10,480,000.00 | - | - | 10,480,000.00 | 20.2311% |
| - | - | - | - | - | - | - | - |

产品特有风险

如投资者进行大额赎回，可能存在以下的特有风险：

1、流动性风险

本基金在短时间内可能无法变现足够的资产来应对大额赎回，基金仓位调整困难，从而可能会面临一定的流动性风险；

2、延期支付赎回款项及暂停赎回风险

若持有基金份额比例达到或超过 20% 的单一投资者大额赎回引发了巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定决定部分延期支付赎回款项；如果连续 2 个开放日以上（含本数）发生巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定暂停接受基金的赎回申请，对剩余投资者的赎回办理造成影响；

3、基金净值波动风险

大额赎回会导致管理人被迫抛售证券以应付基金赎回的需要，可能使基金资产净值受到不利影响；另一方面，由于基金净值估值四舍五入法或赎回费收入归基金资产的影响，大额赎回可能导致基金净值出现较大波动；

4、投资受限风险

大额赎回后若基金资产规模过小，可能导致部分投资受限而不能实现基金合同约定的投资目的及投资策略；

5、基金合同终止或转型风险

大额赎回可能会导致基金资产规模过小，不能满足存续的条件，根据基金合同的约定，将面临合同终止财产清算或转型风险。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- （一）中国证监会准予长城短债债券型证券投资基金注册的文件
- （二）《长城短债债券型证券投资基金基金合同》
- （三）《长城短债债券型证券投资基金招募说明书》
- （四）《长城短债债券型证券投资基金托管协议》
- （五）基金管理人业务资格批件、营业执照
- （六）基金托管人业务资格批件、营业执照
- （七）中国证监会规定的其他文件

9.2 存放地点

广东省深圳市福田区益田路 6009 号新世界商务中心 41 层

9.3 查阅方式

投资者可在办公时间亲临上述存放地点免费查阅，如有疑问，可向本基金管理人长城基金管理有限公司咨询。

咨询电话：0755-23982338

客户服务电话：400-8868-666

网站：www.ccfund.com.cn