

# 长城积极增利债券型证券投资基金 2020 年第 4 季度报告

2020 年 12 月 31 日

基金管理人：长城基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 1 月 22 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。

本基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 1 月 20 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 10 月 01 日起至 12 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	长城积极增利债券	
基金主代码	200013	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2011 年 4 月 12 日	
报告期末基金份额总额	170,025,664.20 份	
投资目标	本基金将在控制组合风险和保持资产流动性的前提下，力争获得超越业绩比较基准的收益，实现基金资产的长期增值。	
投资策略	本基金将采用“自上而下”的策略进行基金的大类资产配置，通过综合分析宏观经济形势、财政政策、货币政策、债券市场券种供求关系及资金供求关系，主动判断市场利率变化趋势，确定和动态调整固定收益类资产的平均久期及债券资产配置。	
业绩比较基准	中债综合财富指数	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。本基金为中低风险、中低收益的基金产品。	
基金管理人	长城基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	长城积极增利债券 A	长城积极增利债券 C
下属分级基金的交易代码	200013	200113
报告期末下属分级基金的份额总额	129,269,635.86 份	40,756,028.34 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10月1日—2020年12月31日）	
	长城积极增利债券 A	长城积极增利债券 C
1. 本期已实现收益	160,799.14	18,429.10
2. 本期利润	1,427,249.33	383,079.61
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0222	0.0320
4. 期末基金资产净值	160,763,916.38	60,354,968.94
5. 期末基金份额净值	1.2436	1.4809

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

长城积极增利债券 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	1.40%	0.19%	1.26%	0.05%	0.14%	0.14%
过去六个月	4.85%	0.46%	0.62%	0.07%	4.23%	0.39%
过去一年	8.48%	0.44%	2.98%	0.09%	5.50%	0.35%
过去三年	17.45%	0.26%	16.56%	0.07%	0.89%	0.19%
过去五年	20.88%	0.21%	19.01%	0.08%	1.87%	0.13%
自基金合同生效起至今	81.39%	0.22%	53.03%	0.08%	28.36%	0.14%

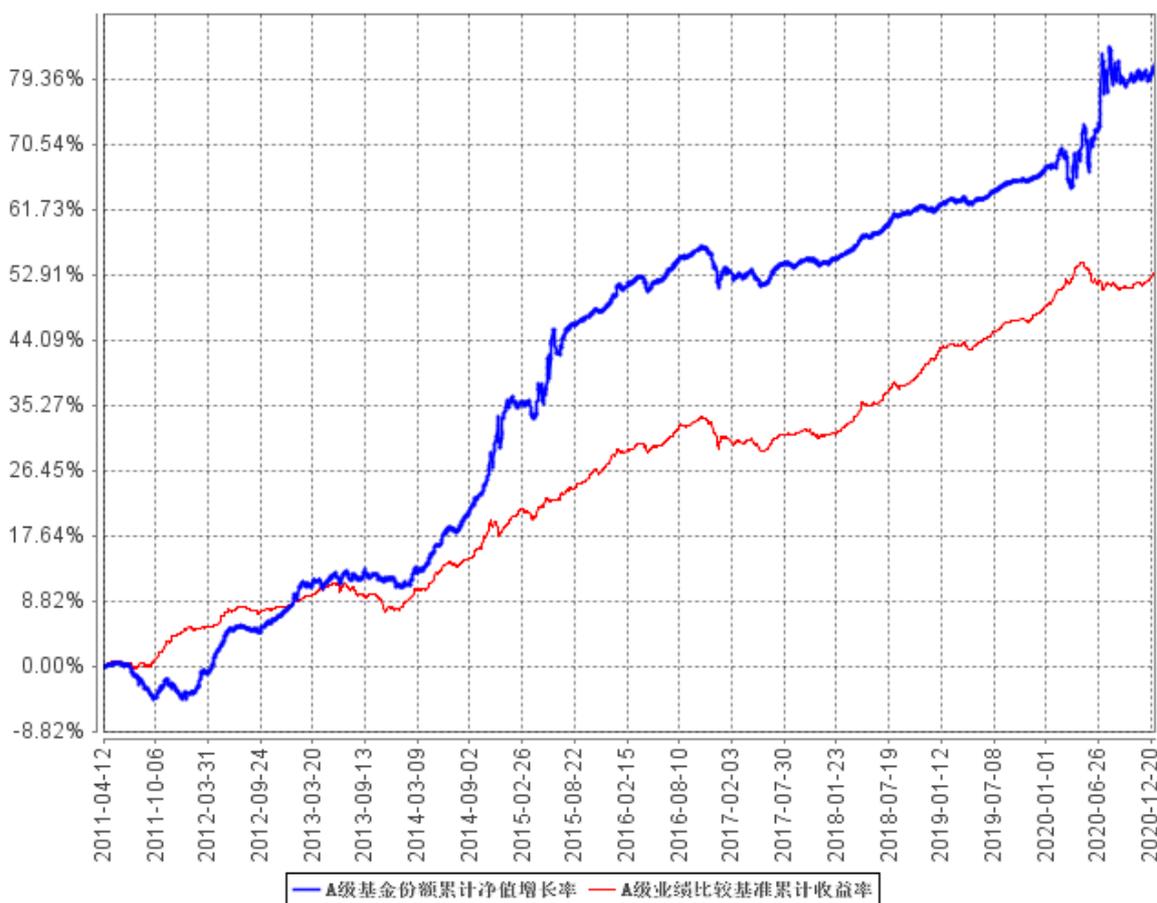
长城积极增利债券 C

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	1.31%	0.19%	1.26%	0.05%	0.05%	0.14%
过去六个	4.64%	0.46%	0.62%	0.07%	4.02%	0.39%

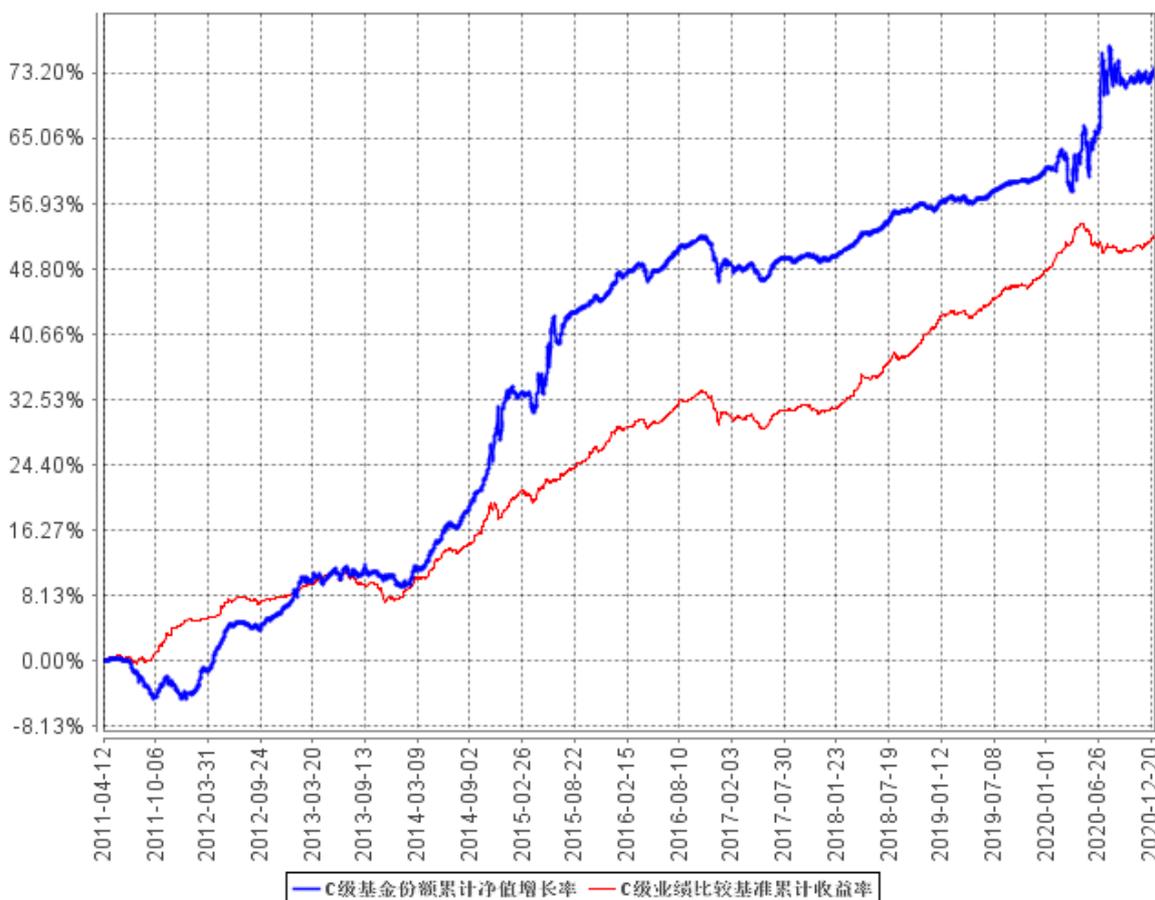
月						
过去一年	8.04%	0.44%	2.98%	0.09%	5.06%	0.35%
过去三年	16.06%	0.26%	16.56%	0.07%	-0.50%	0.19%
过去五年	18.43%	0.21%	19.01%	0.08%	-0.58%	0.13%
自基金合同生效起至今	74.15%	0.22%	53.03%	0.08%	21.12%	0.14%

### 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

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：本基金合同规定本基金投资组合为：债券等固定收益类资产投资比例不低于基金资产净值的 80%，其中信用类固定收益品种的投资比例不低于基金资产净值的 30%；股票等权益类资产投资比例不高于基金资产净值的 20%；现金或者到期日在 1 年以内的政府债券投资比例不低于基金资产净值的 5%，其中，现金类资产不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款。本基金的建仓期为自本基金基金合同生效日起 6 个月，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		
魏建	长城稳健增利债券、长城久稳债券、长	2020年7月20日	-	12年	男，南开大学经济学与天津大学管理学双学士、南开大学经济学硕士。曾就职于博时基金管理有限公司。2020年3月进入长城基金管理有

	城积极增利债券、长城久荣的基金经理				限公司，曾任固定收益部研究员。
张勇	公司总经理助理兼固定收益投资总监、固定收益部总经理、长城积极增利债券、长城久悦债券的基金经理	2020 年 9 月 1 日	-	17 年	男，中国籍，南京审计学院经济学学士、中南财经政法大学经济学硕士。具有 19 年债券投资管理经历，曾就职于南京银行资金营运中心、博时基金管理有限公司固定收益部、九泰基金管理有限公司绝对收益部。2019 年 5 月加入长城基金管理有限公司。

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

注：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》、《长城积极增利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

四季度经济延续修复的趋势，国内需求持续复苏，随着企业利润改善，库存回补，货币政策延续合理宽松，经济复苏的内生动能暂未看到减弱，而海外需求也在疫苗开始注射和强财政刺激下复苏动力进一步增强。从具体数据上看，生产端维持较高修复增速，11 月工业增加值同比达到 7%，需求端修复速度也明显上升，11 月固定资产投资完成额累积同比增速达到 2.6%，社会消费品零售总额同比增速达到 5%，消费增速在疫情得到控制后逐步恢复。四季度，“永煤事件”等信用风险事件对债券市场造成冲击，导致市场流动性收紧，为维护债券市场流动性平稳，11 月中下旬，央行超预期投放 MLF，12 月再次大额投放 MLF，货币政策转向边际宽松，市场流动性充裕，隔夜资金价格大幅下行，存单利率开始回落，债券收益率大幅下行，截至四季度末，10 年国开债收益率相较季度初下行 19BP。当前仍需继续关注资金面，短期来看利率债依然处于交易窗口当中，中长期关注货币政策的边际变化以及经济复苏的韧性。

四季度，“永煤”信用风险事件发生后持续发酵，蔓延到其他相关主体，信用风险事件频繁出现，对债券市场流动性造成一定冲击，此后金融委发声定调严禁逃废债，央行持续净投放呵护市场流动性，债券收益率逐步回落。随着信用风险事件冲击逐步减退，整体信用债收益率跟随利率债下行，但信用等级分化仍持续，信用债估值调整缓慢，信用利差整体走扩。短期来看，目前信用债绝对收益率调整较多，信用利差保护增厚，可以在控制信用风险基础上，可适当参与信用债，重视择券。

资产配置方面，基于对市场的预判和基金净值稳健增长角度考虑，我们本季度对转债仓位进行了适当调整，结构上更多关注了顺周期类品种。另外，考虑到债市收益率的配置价值，我们精选个券，继续增配了信用债，提高了组合静态收益率。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金净值增长率 A 级为 1.40%、C 级为 1.31%，同期业绩比较基准收益率为 1.26%。

#### 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	4,456,128.80	1.88
	其中：股票	4,456,128.80	1.88
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	117,858,848.20	49.73
	其中：债券	117,858,848.20	49.73
	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	85,000,000.00	35.87
	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	27,861,743.73	11.76
8	其他资产	1,809,974.56	0.76
9	合计	236,986,695.29	100.00

### 5.2 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	2,746,788.80	1.24
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	1,709,340.00	0.77
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-

M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	4,456,128.80	2.02

### 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

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	600438	通威股份	45,330	1,742,485.20	0.79
2	300059	东方财富	55,140	1,709,340.00	0.77
3	002311	海大集团	11,514	754,167.00	0.34
4	603806	福斯特	2,929	250,136.60	0.11
5	-	-	-	-	-
6	-	-	-	-	-
7	-	-	-	-	-
8	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-

### 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	4,585,541.40	2.07
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	46,899,322.90	21.21
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	9,093,300.00	4.11
7	可转债（可交换债）	57,280,683.90	25.90
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	117,858,848.20	53.30

### 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	113011	光大转债	53,170	6,586,699.60	2.98
2	132018	G 三峡 EB1	46,260	5,449,890.60	2.46
3	113013	国君转债	40,660	4,858,056.80	2.20
4	113041	紫金转债	30,000	4,638,300.00	2.10
5	019627	20 国债 01	45,860	4,585,541.40	2.07

## 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国债期货交易情况说明

### 5.9.1 本期国债期货投资政策

注：本基金尚未在基金合同中明确国债期货的投资策略、比例限制、信息披露方式等，暂不参与国债期货交易。

### 5.9.2 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

注：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

本报告期本基金投资的前十名证券除光大银行发行主体外，其他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。

根据中国人民银行公布的行政处罚信息公开表：

中国光大银行股份有限公司（简称光大银行）因未按规定履行客户身份识别义务、未按规定保存客户身份资料和交易记录、未按规定报送大额交易报告和可疑交易报告、与身份不明的客户进行交易等案由，于 2020 年 2 月 10 日被中国人民银行处以罚款。

根据中国银行保险监督管理委员会（简称银保监会）公布的行政处罚信息公开表：

中国光大银行股份有限公司（简称光大银行）因中国银行监管标准化数据（EAST）系统数据质量及数据报送存在相关违法违规行为等案由，于 2020 年 4 月 20 日被中国银保监会处以罚款。

本基金管理小组分析认为，相关违规事项已经调查完毕，行政处罚决定也已经开出。考虑到此次处罚金额相对上一年的经营利润占比较小，对于公司的未来财务并无重大影响。本基金经理依据基金合同和本公司投资管理制度，在投资授权范围内，经正常投资决策程序对光大转债进行了投资。

### 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

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	16,076.78
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,737,245.67
5	应收申购款	56,652.11
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,809,974.56

### 5.10.4 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	113011	光大转债	6,586,699.60	2.98
2	132018	G 三峡 EB1	5,449,890.60	2.46
3	113013	国君转债	4,858,056.80	2.20
4	113543	欧派转债	4,174,509.60	1.89
5	132015	18 中油 EB	4,131,642.00	1.87
6	128048	张行转债	2,383,617.60	1.08

7	127005	长证转债	1,447,150.00	0.65
8	113024	核建转债	1,361,995.80	0.62
9	110053	苏银转债	1,299,120.00	0.59
10	128046	利尔转债	1,087,325.20	0.49
11	128029	太阳转债	576,767.50	0.26
12	113582	火炬转债	502,209.90	0.23
13	113583	益丰转债	202,605.00	0.09
14	110063	鹰 19 转债	113,494.20	0.05

### 5.10.5 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	长城积极增利债券 A	长城积极增利债券 C
报告期期初基金份额总额	64,410,441.61	11,235,906.29
报告期期间基金总申购份额	75,256,480.69	31,362,330.62
减：报告期期间基金总赎回份额	10,397,286.44	1,842,208.57
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	129,269,635.86	40,756,028.34

## §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

注：本报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

注：本报告期内无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

- (一) 中国证监会核准长城积极增利债券型证券投资基金募集的文件
- (二) 《长城积极增利债券型证券投资基金基金合同》
- (三) 《长城积极增利债券型证券投资基金托管协议》
- (四) 法律意见书
- (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](http://www.ccfund.com.cn)