

长城积极增利债券型证券投资基金 2021 年第 1 季度报告

2021 年 3 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 4 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 4 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 2021 年 01 月 01 日起至 03 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	72,345,918.59 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	61,860,574.10 份	10,485,344.49 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（2021年1月1日—2021年3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	2,483,718.59	469,930.06
2. 本期利润	-106,616.66	58,335.56
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0016	0.0051
4. 期末基金资产净值	76,538,047.20	15,431,443.59
5. 期末基金份额净值	1.2373	1.4717

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	-0.51%	0.52%	0.90%	0.04%	-1.41%	0.48%
过去六个月	0.89%	0.38%	2.17%	0.04%	-1.28%	0.34%
过去一年	9.55%	0.49%	1.30%	0.08%	8.25%	0.41%
过去三年	15.10%	0.29%	15.43%	0.07%	-0.33%	0.22%
过去五年	18.32%	0.23%	18.71%	0.07%	-0.39%	0.16%
自基金合同生效起至今	80.47%	0.23%	54.40%	0.08%	26.07%	0.15%

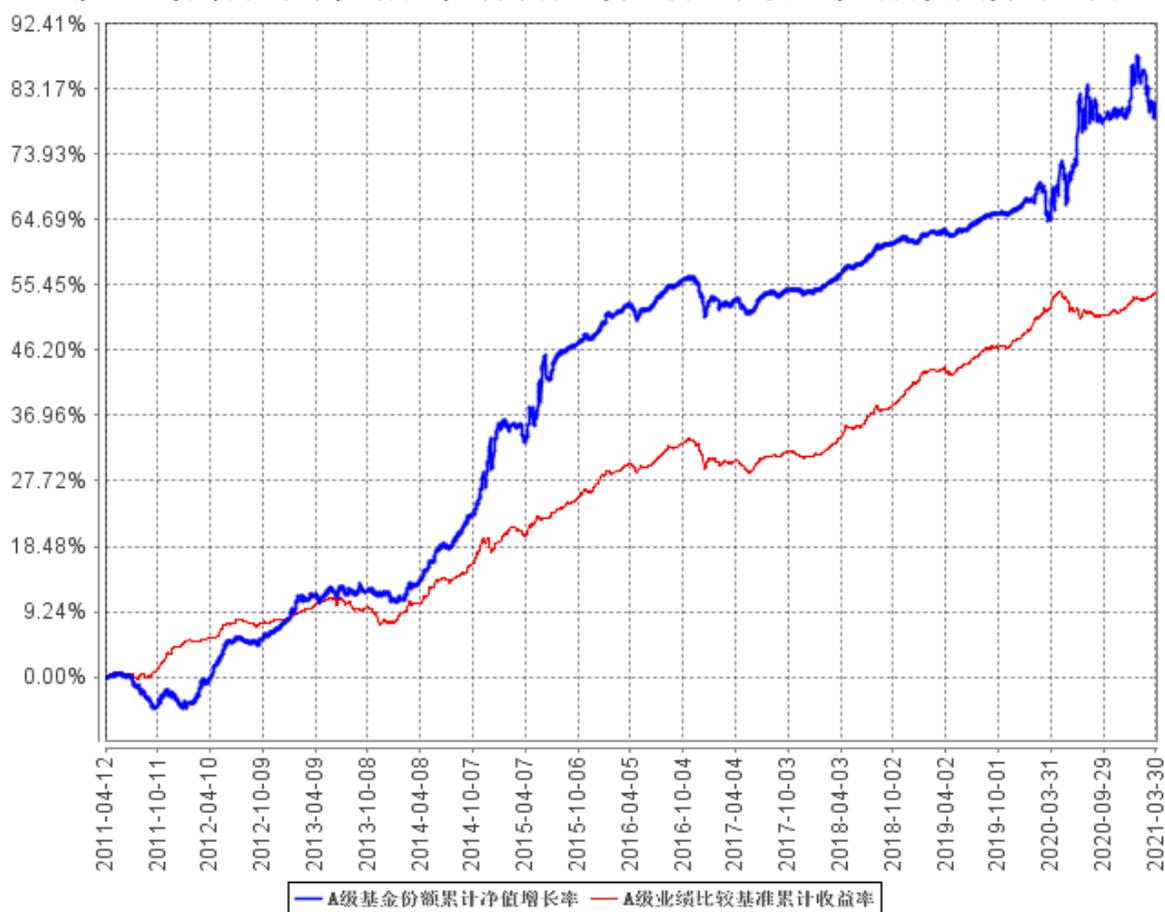
长城积极增利债券 C

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	-0.62%	0.52%	0.90%	0.04%	-1.52%	0.48%
过去六个月	0.68%	0.38%	2.17%	0.04%	-1.49%	0.34%

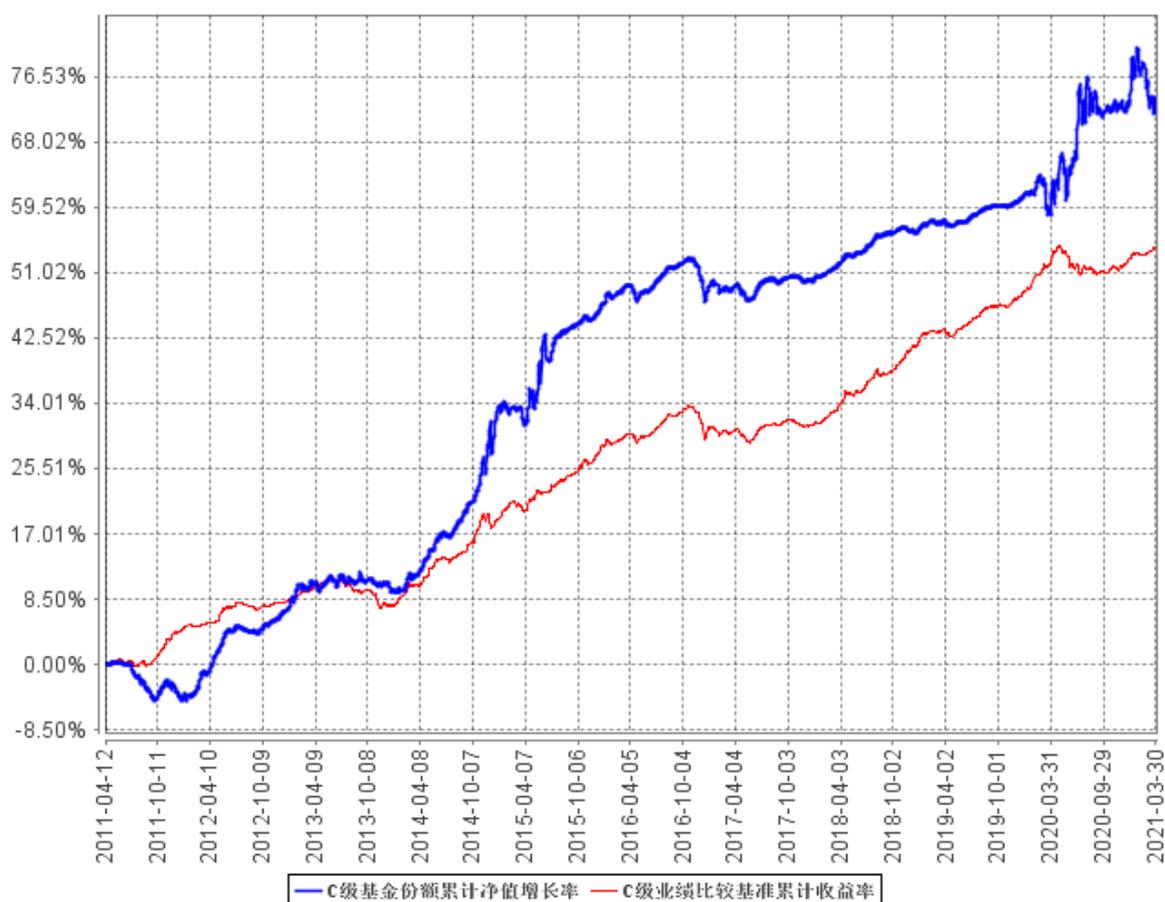
过去一年	9.10%	0.49%	1.30%	0.08%	7.80%	0.41%
过去三年	13.73%	0.29%	15.43%	0.07%	-1.70%	0.22%
过去五年	15.92%	0.23%	18.71%	0.07%	-2.79%	0.16%
自基金合同生效起至今	73.07%	0.23%	54.40%	0.08%	18.67%	0.15%

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	-	13 年	男，中国籍，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限公司，曾任固定收益部研究员。

	城积极增利债券、长城久荣的基金经理				
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	-	18年	男，中国籍，硕士。具有20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

一季度国内经济延续修复趋势，但整体增速放缓，海外经济在疫苗注射和财政刺激下持续复苏。生产端受就地过年等政策影响，仍维持较高增速，工业增加值同比增速达到 35.1%，目前海外需求恢复较好，出口带动下工业生产增速仍有望维持。需求端，剔除基数效应后，固定资产投资增速有所放缓，其中基建及制造业投资增速低于去年年末，房地产调控趋势仍严，但年初以来房地产销售情况较强，房地产投资增速仍有一定韧性，消费数据整体仍较弱，随着疫情影响进一步消退，消费有望进一步改善。社融增速拐点已现，社融增速大概率下行，信用环境整体收缩。一月中旬央行超预期回笼流动性，资金面大幅收紧，此后货币政策维持合理宽松，资金面情况整体平稳。

一季度股债市场表现分为两个阶段，第一阶段是春节前，再通胀交易升温，大宗商品、全球股市大幅快速上涨，债市调整明显，第二阶段是春节后，通胀预期下，市场开始担忧美联储提前收紧货币政策，美债收益率继续上行，全球股市大跌。从大类资产表现来看，一季城投债最优，其次是利率债，创业板表现最差。我们整体对债市维持中性看法，久期偏防守，组合主要通过票息和杠杆获利。我们整体维持对债市中性看法，久期偏防守，组合主要通过自下而上择券吃票息。我们预计今年权益市场的机会更多是结构性的，所以组合整体转债仓位保持中性偏谨慎，更多关注交易性机会。

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-0.51%、C 级为-0.62%，同期业绩比较基准收益率为 0.90%。

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	2,614,476.14	2.82
	其中：股票	2,614,476.14	2.82
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	83,286,048.72	89.97
	其中：债券	83,286,048.72	89.97
	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	5,159,331.30	5.57
8	其他资产	1,515,777.92	1.64
9	合计	92,575,634.08	100.00

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

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	2,302,621.74	2.50
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	311,854.40	0.34
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	-	-

0	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	2,614,476.14	2.84

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港股通股票。

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

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	601012	隆基股份	12,150	1,069,200.00	1.16
2	002311	海大集团	11,514	898,092.00	0.98
3	300059	东方财富	11,440	311,854.40	0.34
4	002444	巨星科技	4,885	171,463.50	0.19
5	603187	海容冷链	3,132	163,866.24	0.18
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	14,816,553.70	16.11
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	33,962,269.00	36.93
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	6,062,100.00	6.59
7	可转债（可交换债）	28,445,126.02	30.93
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	83,286,048.72	90.56

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	019640	20 国债 10	148,210	14,816,553.70	16.11
2	1580111	15 乌经开债	100,000	4,099,000.00	4.46
3	112801	18 龙控 05	40,000	4,013,200.00	4.36
4	113041	紫金转债	23,340	3,563,784.60	3.87
5	110053	苏银转债	29,460	3,321,320.40	3.61

**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江苏银行发行主体外，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。

根据江苏银保监局公布的行政处罚信息公开表：

江苏银行股份有限公司（简称江苏银行）因个人贷款资金用途管控不严等案由，于 2020 年 12 月 30 日被江苏银保监局处以罚款。

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苏银转债进行了投资。

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	11,413.93
2	应收证券清算款	110,894.78
3	应收股利	-
4	应收利息	1,389,490.76
5	应收申购款	3,978.45
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,515,777.92

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	110053	苏银转债	3,321,320.40	3.61
2	110065	淮矿转债	3,042,032.00	3.31
3	110061	川投转债	2,639,903.20	2.87
4	113011	光大转债	1,910,173.00	2.08
5	110043	无锡转债	1,512,526.40	1.64
6	113508	新风转债	1,295,986.90	1.41
7	128029	太阳转债	1,127,259.60	1.23
8	113582	火炬转债	1,063,910.40	1.16

9	128119	龙大转债	1,050,459.90	1.14
10	128017	金禾转债	905,030.97	0.98
11	128126	赣锋转 2	715,875.30	0.78
12	113025	明泰转债	631,474.80	0.69
13	113543	欧派转债	460,928.60	0.50
14	110059	浦发转债	460,096.00	0.50
15	110066	盛屯转债	369,144.90	0.40
16	127017	万青转债	341,567.74	0.37
17	113024	核建转债	208,200.00	0.23
18	128046	利尔转债	120,366.00	0.13
19	113026	核能转债	105,980.00	0.12

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	129,269,635.86	40,756,028.34
报告期期间基金总申购份额	3,420,681.28	1,560,286.71
减：报告期期间基金总赎回份额	70,829,743.04	31,830,970.56
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	61,860,574.10	10,485,344.49

§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