

长城恒利纯债债券型证券投资基金 2022 年第 2 季度报告

2022 年 6 月 30 日

基金管理人：长城基金管理有限公司

基金托管人：恒丰银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 7 月 21 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。

本基金托管人恒丰银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 07 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。

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 2022 年 04 月 01 日起至 2022 年 06 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	长城恒利债券
基金主代码	013186
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 11 月 17 日
报告期末基金份额总额	1,998,487,743.94 份
投资目标	在严格控制风险和保持较高流动性的基础上，通过积极主动的投资管理，力求获得超越业绩比较基准的稳健回报。
投资策略	<p>1、大类资产配置策略</p> <p>本基金在分析和判断国内外宏观经济形势的基础上，通过“自上而下”的定性分析和定量分析相结合，形成对大类资产的预测和判断，在基金合同约定的范围内确定债券类资产和现金类资产的配置比例，并随着各类证券风险收益特征的相对变化，动态调整大类资产的投资比例，以规避市场风险，提高基金收益率。</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>本基金投资的信用债的信用评级不低于 AA。其中，信用评级为 AAA 信用债的投资比例为信用债资产的</p>

	<p>50%-100%，信用评级为 AA+信用债的投资比例为信用债资产的 0%-50%，信用评级为 AA 信用债的投资比例为信用债资产的 0%-20%。</p> <p>本基金将根据发行人的公司背景、行业特性、盈利能力、偿债能力、债券收益率、流动性等因素，评估其投资价值，积极发掘信用利差具有相对投资机会的个券进行投资。</p> <p>4、骑乘策略 本基金将采用骑乘策略增强组合的持有期收益。</p> <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。</p> <p>6、资产支持证券投资策略 本基金将在国内资产证券化产品具体政策框架下，通过宏观经济、提前偿还率、资产池结构及资产池资产所在行业景气变化等因素的研究，对个券进行风险分析和价值评估后选择风险调整后收益高的品种进行投资。</p>	
业绩比较基准	中债综合全价指数收益率	
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	恒丰银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	长城恒利债券 A	长城恒利债券 C
下属分级基金的交易代码	013186	013187
报告期末下属分级基金的份额总额	1,998,482,312.13 份	5,431.81 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（2022 年 4 月 1 日-2022 年 6 月 30 日）	
	长城恒利债券 A	长城恒利债券 C
1. 本期已实现收益	16,317,213.44	39.98
2. 本期利润	23,697,852.81	60.22
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0119	0.0110
4. 期末基金资产净值	2,027,975,366.97	5,512.37
5. 期末基金份额净值	1.0148	1.0148

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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

长城恒利债券 A

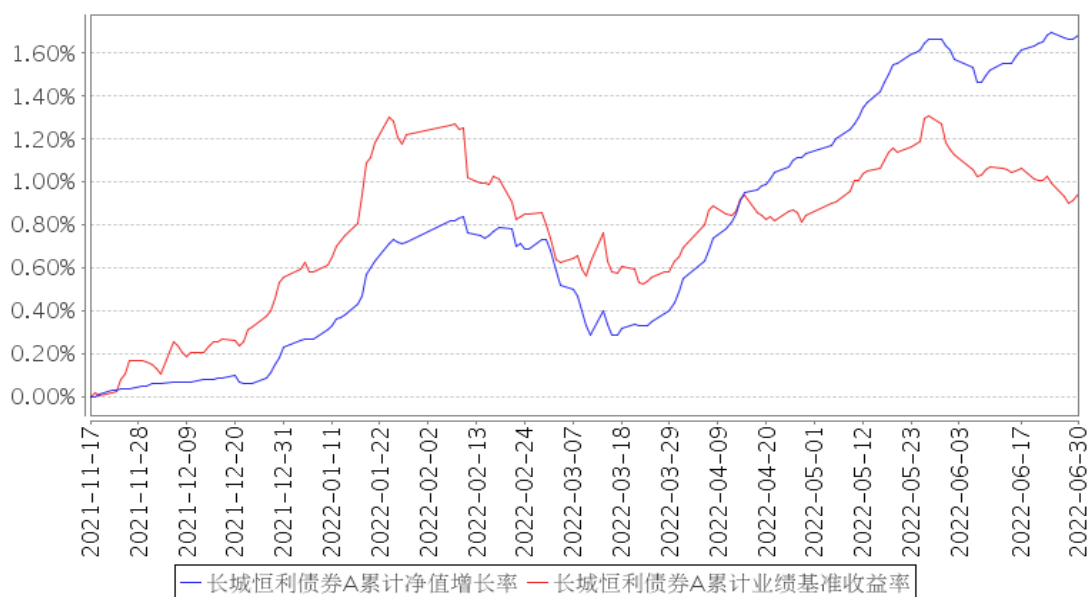
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.19%	0.03%	0.29%	0.04%	0.90%	-0.01%
过去六个月	1.45%	0.04%	0.38%	0.05%	1.07%	-0.01%
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	1.68%	0.03%	0.94%	0.05%	0.74%	-0.02%

长城恒利债券 C

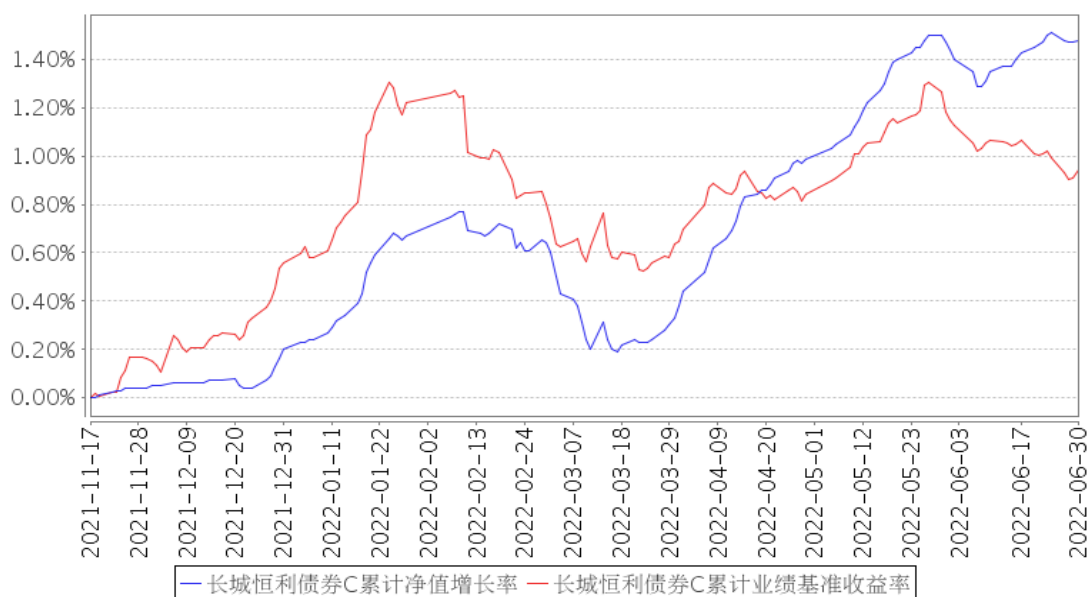
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.10%	0.03%	0.29%	0.04%	0.81%	-0.01%
过去六个月	1.28%	0.04%	0.38%	0.05%	0.90%	-0.01%
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	1.48%	0.03%	0.94%	0.05%	0.54%	-0.02%

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

长城恒利债券A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



长城恒利债券C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本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的 80%；本基金投资信用债的信用评级不低于 AA；本基金持有现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%，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。

③本基金合同于 2021 年 11 月 17 日生效，截止本报告期末，基金合同生效未满一年。

§ 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	本基金的基金经理	2021 年 11 月 17 日	-	14 年	男，中国籍，硕士。2008 年 7 月-2020 年 2 月曾就职于博时基金管理有限公司。2020 年 3 月加入长城基金管理有限公司，历任固定收益部研究员，2021 年 6 月至 2021 年 11 月任“长城转型成长灵活配置混合型证券投资基金”基金经理。自 2020 年 7 月至今任“长城稳健增利债券型证券投资基金”、“长城久稳债券型证券投资基金”、“长城久荣纯债定期开放债券型发起式证券投资基金”、“长城积极增利债券型证券投资基金”基金经理，自 2021 年 6 月至今任“长城悦享回报债券型证券投资基金”基金经理，自 2021 年 11 月至今任“长城恒利纯债债券型证券投资基金”、“长城悦享增利债券型证券投资基金”基金经理，自 2021 年 12 月至今任“长城信利一年定期开放债券型发起式证券投资基金”基金经理，自 2022 年 6 月至今任“长城瑞利纯债债券型证券投资基金”基金经理。

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从业人员的相关规定。

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：无。

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》、《长城恒利纯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，结果符合相关法律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 报告期内基金的投资策略和运作分析

二季度，受疫情反复影响，国内经济增速放缓。二季度上半 PMI、社融、进出口等经济数据整体低于市场预期，经济基本面承压，宽货币及宽信用政策并行，LPR 超预期下调，宽信用再度加码，降准进一步释放流动性，资金面整体维持宽松。二季度下旬以来，疫情冲击减弱，经济探底修复，整体修复力度温和，制造业投资改善，地产销售环比增速拐点出现，出口增速超预期回升，城镇调查失业率小幅回落。随着复工复产持续推进，经济继续爬坡，宽信用政策继续加码，社融增速有望继续回升。

债券市场窄幅震荡，整体小幅下跌。4 月市场宽松预期增强，中旬降准幅度不及预期，中央政治局会议后稳增长政策措施加快落地，长端收益率先下后上，整体上行；5 月份经济基本面承压，资金面持续宽松，市场宽货币预期再起，长端收益率有所下行；6 月高频数据显示生产需求进一步修复，经济基本面边际改善，受跨季等因素影响，资金利率小幅上行，债券收益率震荡调整。

股市方面，4 月份在上海疫情爆发的影响下，股市再次大幅调整；4 月底开始，疫情逐渐好转叠加促汽车、家电消费等政策密集出台，风险偏好回升，权益市场大幅反弹，反弹行业一开始集中在风光储和电动车，后来消费和医药也有所表现。

考虑到信用债的配置价值，我们精选个券，优化结构，择机配置了风险可控、具有一定收益的信用品种，保持组合一定的杠杆和静态收益率。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末长城恒利债券 A 的基金份额净值为 1.0148 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.19%；截至本报告期末长城恒利债券 C 的基金份额净值为 1.0148 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.10%。同期业绩比较基准收益率为 0.29%。

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	2,496,389,820.38	99.89
	其中：债券	2,496,389,820.38	99.89
	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	2,588,770.11	0.10
8	其他资产	49,443.46	0.00
9	合计	2,499,028,033.95	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

注：无。

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：无。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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

注：无。

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	191,896,139.17	9.46
	其中：政策性金融债	111,799,630.13	5.51
4	企业债券	504,267,824.11	24.87
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	1,613,128,955.41	79.54
7	可转债（可交换债）	-	-

8	同业存单	-	-
9	其他	187,096,901.69	9.23
10	合计	2,496,389,820.38	123.10

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	1280405	12 豫铁投债	1,500,000	158,163,476.71	7.80
2	102002232	20 太原国投 MTN001	1,000,000	105,001,369.86	5.18
3	102001444	20 渝两江 MTN001	1,000,000	104,520,000.00	5.15
4	149664	21 湘路 08	1,000,000	103,406,328.77	5.10
5	102100664	21 福州建发 MTN001	1,000,000	102,469,501.37	5.05

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：无。

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：无。

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：无。

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：无。

5.9.3 本期国债期货投资评价

无。

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是否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

本报告期本基金投资的前十名证券除工商银行发行主体外，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：

中国工商银行股份有限公司（简称工商银行）因监管标准化数据（EAST）系统数据质量及数据报送存在违法违规行为案由，于 2022 年 3 月 21 日被中国银保监会处以罚款。

以上发行主体涉及证券的投资已执行内部严格的投资决策流程，符合法律法规和公司制度的规定。

5.10.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

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	49,443.46
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	49,443.46

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：无。

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：无。

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	长城恒利债券 A	长城恒利债券 C
报告期期初基金份额总额	1,998,482,851.94	5,471.81
报告期期间基金总申购份额	9.04	-

减: 报告期期间基金总赎回份额	548.85	40.00
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	1,998,482,312.13	5,431.81

§ 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	1	20220401-20220630	1,998,479,215.83	-	-	1,998,479,215.83	99.9996

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

注：无。

§ 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恒利纯债债券型证券投资基金注册的文件
- (二) 《长城恒利纯债债券型证券投资基金基金合同》
- (三) 《长城恒利纯债债券型证券投资基金托管协议》
- (四) 《长城恒利纯债债券型证券投资基金招募说明书》
- (五) 法律意见书
- (六) 基金管理人业务资格批件、营业执照
- (七) 基金托管人业务资格批件、营业执照
- (八) 中国证监会规定的其他文件

9.2 存放地点

基金管理人及基金托管人住所

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：0755-29279188

客户服务电话：400-8868-666

网站：www.ccfund.com.cn