

长城积极增利债券型证券投资基金 2022 年第 3 季度报告

2022 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 10 月 26 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 2022 年 10 月 24 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 07 月 01 日起至 2022 年 09 月 30 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	45,955,894.25 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	37,082,878.12 份	8,873,016.13 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 7 月 1 日-2022 年 9 月 30 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	-1,446,353.09	-513,291.13
2. 本期利润	-3,822,628.24	-1,044,285.69
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1016	-0.0897
4. 期末基金资产净值	41,780,622.78	11,819,650.95
5. 期末基金份额净值	1.1267	1.3321

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	-8.32%	0.72%	1.47%	0.05%	-9.79%	0.67%
过去六个月	-7.01%	0.59%	2.54%	0.04%	-9.55%	0.55%
过去一年	-14.57%	0.50%	4.59%	0.05%	-19.16%	0.45%
过去三年	-0.73%	0.43%	13.29%	0.07%	-14.02%	0.36%
过去五年	6.25%	0.34%	26.03%	0.07%	-19.78%	0.27%
自基金合同 生效起至今	64.33%	0.27%	66.18%	0.08%	-1.85%	0.19%

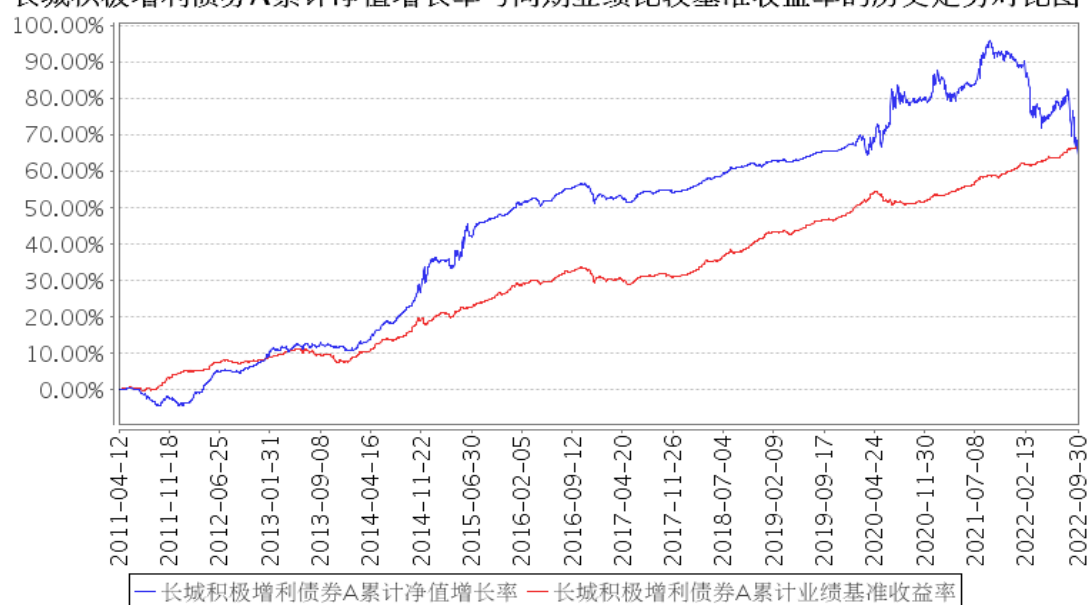
长城积极增利债券 C

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	①-③	②-④
----	--------	---------------	----------------	------------------	-----	-----

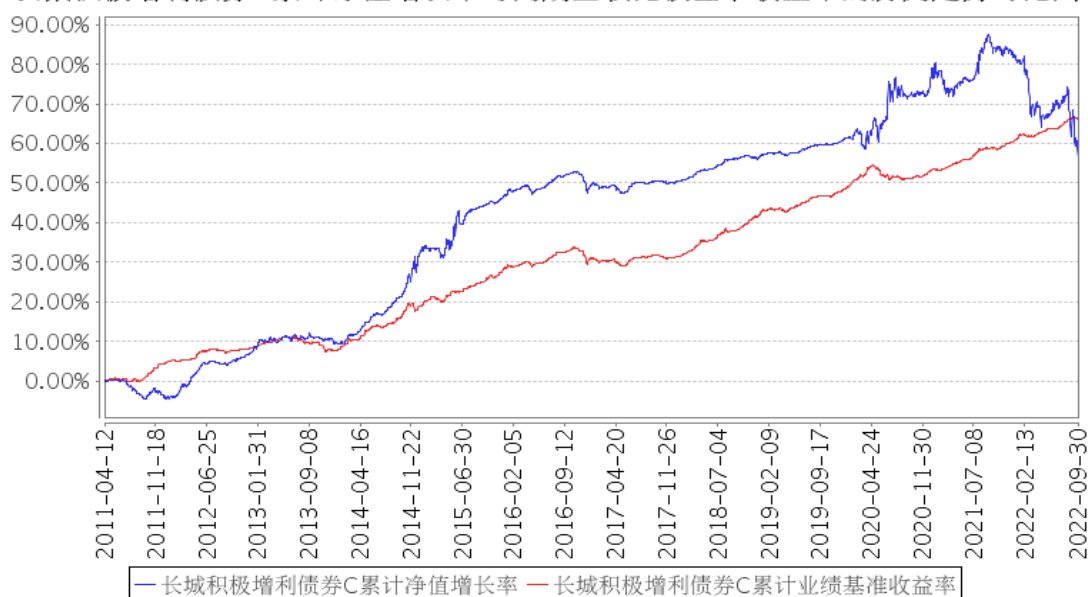
				④		
过去三个月	-8.42%	0.72%	1.47%	0.05%	-9.89%	0.67%
过去六个月	-7.20%	0.59%	2.54%	0.04%	-9.74%	0.55%
过去一年	-14.91%	0.50%	4.59%	0.05%	-19.50%	0.45%
过去三年	-1.94%	0.43%	13.29%	0.07%	-15.23%	0.36%
过去五年	4.15%	0.34%	26.03%	0.07%	-21.88%	0.27%
自基金合同生效起至今	56.65%	0.27%	66.18%	0.08%	-9.53%	0.19%

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

长城积极增利债券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



长城积极增利债券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。

②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	本基金的基金经理	2020年7月20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，自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2022年7月任“长城久荣纯债定期开放债券型发起式证券投资基金”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。
张勇	公司总经理助理、固定收益投资总监、本基金的基金经理	2020 年 9 月 1 日	-	19 年	男，中国籍，硕士。2001 年 8 月-2003 年 12 月曾任南京银行资金营运中心债券交易员，2003 年 12 月-2015 年 6 月曾就职于博时基金管理有限公司历任交易员、基金经理，2015 年 6 月-2019 年 5 月曾就职于九泰基金管理有限公司任绝对收益部负责人，具有 21 年债券投资管理经历。2019 年 5 月加入长城基金管理有限公司，历任固定收益部总经理，现任公司总经理助理、固定收益投资总监、投委会委员兼基金经理。自 2020 年 9 月至今任“长城积极增利债券型证券投资基金”、“长城久悦债券型证券投资基金”基金经理，自 2022 年 4 月至今任“长城悦享回报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》、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，并对基金经理兼任投资经理的组合执行更长周期的交易价差分析，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 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度，宏观政策发力明显，但在疫情反复、海外需求回落两个因素影响下，国内经济整体呈现弱复苏状态。7-8 月生产和消费回升，但考虑去年低基数，叠加 8 月疫情扩散、部分地区高温限电等影响，实际增长幅度有限。9 月 PMI 数据显示经济分化，前期专项债结存限额盘活、新增一批开发性政策性金融工具等举措落地带动基建投资加速恢复，但地产投资仍旧延续下行趋势，制造业低位企稳，服务业显著回落。国际方面通胀以及加息潮、俄乌冲突、欧洲能源危机推动全球经济衰退风险加剧，人民币汇率时隔两年再次破七，外需疲弱，导致国内出口增速大幅下滑，实体经济依旧承压。四季度预计国内货币和财政政策延续宽松，稳增长政策有望进一步发力，出口、制造业和基建投资同比增速预计有所回落，相关政策刺激下地产和消费在年末或迎来改善。

债券市场，三季度收益率先抑后扬。资金利率中枢延续上半年下行趋势，7 月央行等量续作 MLF 并表态公开市场投放重价而非量带动资金利率下行至低位；后续信贷需求转暖叠加债市持续加杠杆，8-9 月 MLF 连续缩量续作和跨季影响下，银行间流动性水位下降，9 月资金利率中枢逐步走高。长端利率来看，7 月至 8 月上旬，疫情反弹和地产断贷风波事件发酵，加之稳增长政策密集出台，加重市场对经济的担忧。8 月 15 日央行降息，带动 LPR 和存款利率下调，货币政策持续保持宽松，推动 10 年国债下行至 2.6% 附近。8 月下旬以来，利率债收益率反弹。8 月经济和金融数据公布好于预期，加之央行表示“降低企业融资和个人信贷的成本”，市场宽信用担忧加大。同时受美联储激进加息影响，美债收益率大幅上行，中美利差倒挂程度进一步加深，叠加人民币汇率贬值，国内债券市场承压，10 年国债收益率明显回升。

权益市场，5-8 月呈现“中小盘明显跑赢大盘，成长明显跑赢价值”的极致行情。三季度国内经济修复不及预期，以消费为代表的与宏观经济相关度高的板块表现疲软，受益于出口高景气的光伏、风电等新能源行业在景气投资策略占优的市场环境下，三季度前期相对表现较好。8 月以来美元流动性迅速收紧，人民币汇率接连突破 7 和 7.2 关键点位，市场风险偏好有所降低，加

之 8 月以来信贷逐步企稳，国内流动性宽松也在边际收敛。8 月下旬开始，上证 50 持续跑赢中证 1000，市场风格切换开始出现，高景气赛道股板块大量筹码拥挤，成长风格高度集中并触发成长板块的调整。四季度预计权益市场将继续围绕政策博弈进行交易。

资产配置方面，我们认为在目前位置权益相对纯债的价值更优，所以组合维持了权益为主，纯债为辅的大类结构。权益资产的风格上，除了之前持有的价值和周期品种外，择机适当增配了具备安全边际的成长标的，以增加组合净值的弹性。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末长城积极增利债券 A 的基金份额净值为 1.1267 元，本报告期基金份额净值增长率为-8.32%；截至本报告期末长城积极增利债券 C 的基金份额净值为 1.3321 元，本报告期基金份额净值增长率为-8.42%。同期业绩比较基准收益率为 1.47%。

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	1,325,315.43	1.85
	其中：股票	1,325,315.43	1.85
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	66,831,669.46	93.36
	其中：债券	66,831,669.46	93.36
	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	-751.19	-0.00
	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	2,511,943.45	3.51
8	其他资产	913,004.26	1.28
9	合计	71,581,181.41	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	1,325,315.43	2.47
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	-	-
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	1,325,315.43	2.47

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

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	300763	锦浪科技	2,589	572,039.55	1.07
2	603305	旭升股份	9,776	353,500.16	0.66
3	300568	星源材质	10,222	204,644.44	0.38
4	000887	中鼎股份	13,928	195,131.28	0.36

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	3,029,552.88	5.65
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	13,265,630.20	24.75
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	7,301,305.26	13.62

7	可转债（可交换债）	43,235,181.12	80.66
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	66,831,669.46	124.69

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	163003	19 浙纾 02	50,000	5,140,324.11	9.59
2	155840	19 京投 05	50,000	5,135,535.62	9.58
3	102101315	21 渝惠通 MTN001	40,000	4,145,529.64	7.73
4	127005	长证转债	31,420	3,495,188.35	6.52
5	1282400	12 汉城投 MTN2	30,000	3,155,775.62	5.89

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是否超出基金合同规定的备选股票库

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	9,800.76
2	应收证券清算款	900,834.66
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,368.84
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	913,004.26

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	127005	长证转债	3,495,188.35	6.52
2	113043	财通转债	2,346,809.67	4.38
3	113053	隆 22 转债	2,286,934.02	4.27
4	110085	通 22 转债	2,073,194.16	3.87
5	110083	苏租转债	1,979,828.52	3.69
6	110073	国投转债	1,789,800.69	3.34
7	113626	伯特转债	1,695,803.13	3.16
8	113057	中银转债	1,512,084.40	2.82
9	118005	天奈转债	1,403,758.67	2.62
10	127038	国微转债	1,311,370.77	2.45
11	113025	明泰转债	1,278,105.86	2.38
12	113615	金诚转债	967,131.94	1.80
13	110053	苏银转债	945,795.59	1.76
14	110056	亨通转债	749,463.53	1.40
15	118003	华兴转债	723,599.89	1.35
16	110067	华安转债	709,765.50	1.32
17	123060	苏试转债	688,219.71	1.28
18	113055	成银转债	660,355.13	1.23
19	128023	亚太转债	640,454.96	1.19
20	123123	江丰转债	548,326.92	1.02
21	128095	恩捷转债	547,558.30	1.02
22	123114	三角转债	534,498.38	1.00

23	123121	帝尔转债	533,016.12	0.99
24	113637	华翔转债	524,698.37	0.98
25	123012	万顺转债	520,644.66	0.97
26	123071	天能转债	461,911.47	0.86
27	128119	龙大转债	431,919.69	0.81
28	110063	鹰 19 转债	412,908.16	0.77
29	113634	珀莱转债	345,301.47	0.64
30	113602	景 20 转债	325,797.47	0.61
31	113606	荣泰转债	320,610.72	0.60
32	113591	胜达转债	320,076.81	0.60
33	113631	皖天转债	308,687.62	0.58
34	123087	明电转债	305,959.65	0.57
35	127041	弘亚转债	220,463.13	0.41
36	123077	汉得转债	191,831.29	0.36
37	132014	18 中化 EB	70,364.12	0.13

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	38,262,656.06	20,567,869.30
报告期期间基金总申购份额	565,712.48	309,781.46
减：报告期期间基金总赎回份额	1,745,490.42	12,004,634.63
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	37,082,878.12	8,873,016.13

§ 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：无。

§ 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

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