

# 长城悦享回报债券型证券投资基金 2024 年第 2 季度报告

2024 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：北京银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 7 月 18 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。

本基金托管人北京银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 7 月 16 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 2024 年 04 月 01 日起至 2024 年 06 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	长城悦享回报债券
基金主代码	011897
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 6 月 22 日
报告期末基金份额总额	538,149,409.21 份
投资目标	本基金在控制风险的前提下，通过组合管理，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>本基金通过对宏观经济环境、政策形势、证券市场走势的综合分析，主动判断市场时机，进行积极的资产配置，合理确定基金在股票、债券等各类资产类别上的投资比例，并随着各类资产风险收益特征的相对变化，适时进行动态调整。</p> <p>2、债券投资策略</p> <p>本基金通过对国内外宏观经济态势、利率走势、收益率曲线变化趋势和信用风险变化等因素进行综合分析，构建和调整固定收益证券投资组合，力求获得稳健的投资收益。</p> <p>3、股票投资策略</p> <p>(1) 个股精选策略</p> <p>本基金通过传统的定性分析手段，关注上市公司的竞争优势，筛选业绩可持续增长的公司。定量分析中，本基金将结合 PE、PB、PS、PEG 等相对估值指标以及自由现</p>

	<p>金流贴现等绝对估值方法来考察企业的估值水平，以判断当前股价高估或低估。本基金在关注估值指标的同时，还会关注营业收入增长率、盈利增长率、现金流量增长率、及净资产收益率等指标，来评估企业的成长性及未来价值。</p> <p>同时，本基金股票组合配置适度分散，并考察企业的流动性和换手率指标，降低股票资产的流动性风险。</p> <p>(2) 港股通标的投资策略</p> <p>本基金同时关注互联互通机制下港股市场优质标的的投资机会：</p> <p>1) 行业研究员重点覆盖的行业中，精选港股通中有代表性的行业优质公司； 2) 与 A 股公司相比具有差异化及估值优势的公司； 3) 港股通综合指数成分股中，筛选市值权重较高的公司进行配置。</p> <p>(3) 存托凭证投资策略</p> <p>对于存托凭证投资，本基金将在深入研究的基础上，通过定性分析和定量分析相结合的方式，精选出具有比较优势的存托凭证。</p> <p>4、国债期货投资策略</p> <p>本基金投资于国债期货，以套期保值为目的，以合理管理债券组合的久期、流动性和风险水平。</p> <p>5、资产支持证券投资策略</p> <p>本基金将通过对资产支持证券基础资产及结构设计的研究，结合多种定价模型，根据基金资产组合情况适度进行资产支持证券的投资。</p>	
业绩比较基准	中债综合财富指数收益率×90%+沪深 300 指数收益率×8%+恒生指数收益率（使用估值汇率折算）×2%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期风险与预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。本基金可投资港股通标的的股票，需承担因港股市场投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
基金管理人	长城基金管理有限公司	
基金托管人	北京银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	长城悦享回报债券 A	长城悦享回报债券 C
下属分级基金的交易代码	011897	011898
报告期末下属分级基金的份额总额	532,334,932.31 份	5,814,476.90 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（2024 年 4 月 1 日-2024 年 6 月 30 日）	
	长城悦享回报债券 A	长城悦享回报债券 C

1. 本期已实现收益	-563,901.71	-10,876.22
2. 本期利润	4,166,208.83	38,833.90
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0075	0.0063
4. 期末基金资产净值	464,255,373.09	5,009,856.57
5. 期末基金份额净值	0.8721	0.8616

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

长城悦享回报债券 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	0.83%	0.09%	1.57%	0.08%	-0.74%	0.01%
过去六个月	1.90%	0.11%	3.61%	0.09%	-1.71%	0.02%
过去一年	1.53%	0.12%	4.41%	0.09%	-2.88%	0.03%
过去三年	-12.82%	0.29%	9.86%	0.11%	-22.68%	0.18%
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	-12.79%	0.29%	10.33%	0.11%	-23.12%	0.18%

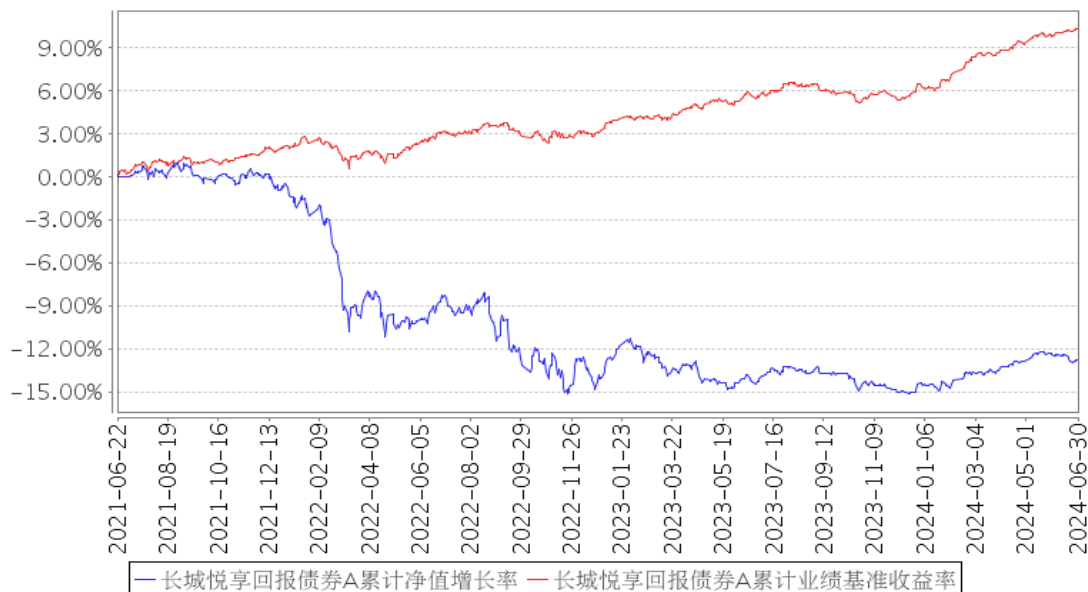
长城悦享回报债券 C

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	0.74%	0.09%	1.57%	0.08%	-0.83%	0.01%
过去六个月	1.71%	0.11%	3.61%	0.09%	-1.90%	0.02%
过去一年	1.13%	0.12%	4.41%	0.09%	-3.28%	0.03%
过去三年	-13.86%	0.29%	9.86%	0.11%	-23.72%	0.18%

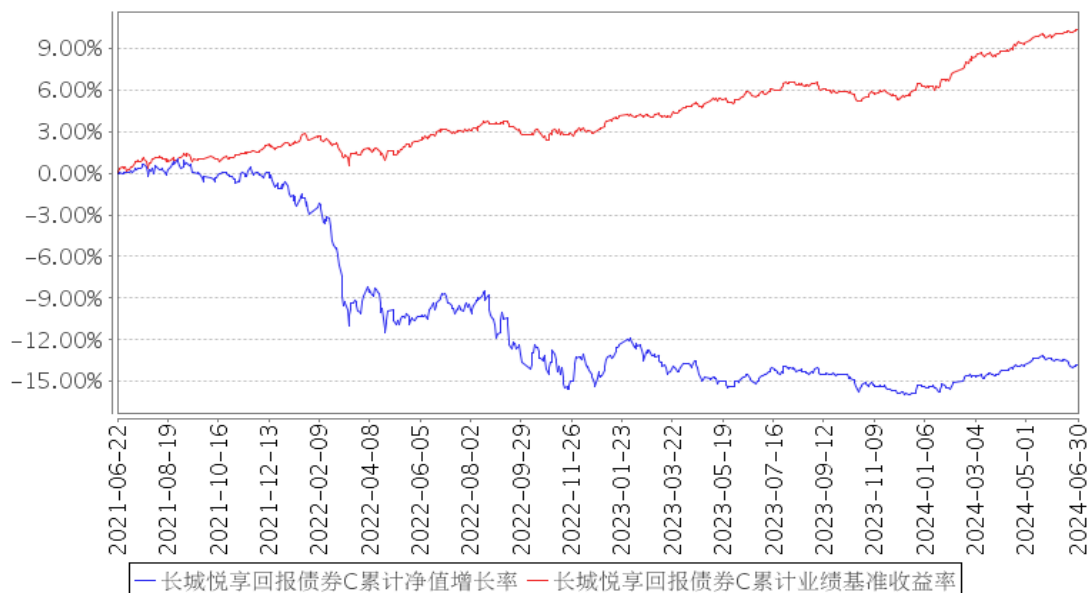
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	-13.84%	0.29%	10.33%	0.11%	-24.17%	0.18%

### 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

长城悦享回报债券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



长城悦享回报债券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%，投资于股票等权益类资产的比例不超过基金资产的 20%，其中港股通标的股票的投资比例为股票资产的 0%-50%。本基金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，保持现金或者到期日在一年以内的政府债券的

投资比例合计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。

## §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 6 月 22 日	-	16 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 2023 年 1 月任“长城久稳债券型证券投资基金”基金经理，自 2021 年 12 月至 2024 年 5 月任“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 2020 年 7 月至今任“长城稳健增利债券型证券投资基金”、“长城积极增利债券型证券投资基金”，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”基金经理，自 2021 年 11 月至今任“长城悦享增利债券型证券投资基金”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，自 2022 年 11 月至今任“长城聚利纯债债券型证券投资基金”基金经理，自 2022 年 12 月至今任“长城永利债券型证券投资基金”基金经理。
张勇	公司副总经理、固定收益投资总监、债券投资部总经	2022 年 4 月 13 日	-	21 年	男，中国籍，硕士。2001 年起历任南京银行股份有限公司信贷员、交易员；2003 年起历任博时基金管理有限公司交易员、基金经理助理、基金经理、固定收益部副总经理；2015 年起任九泰基金管理有限公司绝对收益部总经理兼执行投资总监；

	理、本基金的基金经理			2019 年 5 月加入长城基金管理有限公司，历任公司总经理助理、固定收益部总经理，现任公司副总经理、固定收益投资总监、债券投资部总经理、投资决策委员会委员、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相关法律法规和公司制度的规定，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

宏观经济方面，海外经济仍具韧性，国内经济温和复苏。美国的通胀呈高位回落趋势但仍具

粘性，制约国内货币政策空间。国内二季度经济基本面呈现稳中向好趋势，全球制造业景气度上升驱动出口改善，但也面临有效需求不足的挑战，房地产持续拖累固定资产投资表现。债券市场方面，利率债在多空交织中呈区间震荡格局，而信用债在化债背景下整体走牛。二季度，基本面修复较缓叠加利率债发行节奏偏慢，驱动超长期利率债显著下行，但央行的预期管理制约长债收益率下行空间。信用债方面，化债政策稳步落地逐渐打消市场疑虑，而城投债供给收缩加剧供需矛盾，资产荒驱动信用利差压缩至历史低位。权益市场方面，监管政策趋严，大盘风格占优。退市新规压制小微盘风格，具有一定高分红属性与防御属性的能源与公共事业整体表现强势。

债券方面，继续增配信用债的同时利用长债参与了交易。权益方面，继续保持偏稳健风格并略降仓止盈，力图在控回撤的基础上实现净值的稳步增长。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末长城悦享回报债券 A 的基金份额净值为 0.8721 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.83%；截至本报告期末长城悦享回报债券 C 的基金份额净值为 0.8616 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.74%。同期业绩比较基准收益率为 1.57%。

#### 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	23,218,527.02	4.90
	其中：股票	23,218,527.02	4.90
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	448,187,514.90	94.65
	其中：债券	448,187,514.90	94.65
	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	1,917,329.85	0.40
8	其他资产	217,771.56	0.05
9	合计	473,541,143.33	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	4,382,323.00	0.93
C	制造业	10,515,889.00	2.24
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,596,763.00	0.77
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	4,723,552.02	1.01
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	23,218,527.02	4.95

## 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	601881	中国银河	260,707	2,831,278.02	0.60
2	600690	海尔智家	87,000	2,469,060.00	0.53
3	601899	紫金矿业	127,700	2,243,689.00	0.48
4	601088	中国神华	48,200	2,138,634.00	0.46
5	600900	长江电力	71,400	2,064,888.00	0.44
6	600519	贵州茅台	1,300	1,907,607.00	0.41
7	600030	中信证券	103,800	1,892,274.00	0.40
8	000858	五粮液	13,300	1,702,932.00	0.36
9	600674	川投能源	81,700	1,531,875.00	0.33
10	000630	铜陵有色	422,200	1,524,142.00	0.32

#### 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	27,320,045.34	5.82
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	226,297,680.55	48.22
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	124,452,821.01	26.52
7	可转债（可交换债）	70,116,968.00	14.94
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	448,187,514.90	95.51

#### 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	115082	23 沪城 01	400,000	40,973,946.30	8.73
2	115039	23 诚通 01	300,000	30,838,693.15	6.57
3	138988	23 广越 01	300,000	30,660,591.78	6.53
4	115314	23 招证 G3	300,000	30,652,486.03	6.53
5	019709	23 国债 16	269,000	27,320,045.34	5.82

#### 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

本基金投资于国债期货，以套期保值为目的，以合理管理债券组合的久期、流动性和风险水平。

##### 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

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	71,803.45
2	应收证券清算款	145,638.35
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	329.76
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	217,771.56

#### 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	113056	重银转债	13,905,551.22	2.96
2	110073	国投转债	8,016,230.05	1.71
3	113058	友发转债	7,584,353.83	1.62
4	113043	财通转债	4,386,173.60	0.93
5	127056	中特转债	4,258,408.43	0.91
6	113060	浙 22 转债	3,992,016.19	0.85
7	127045	牧原转债	3,854,638.08	0.82
8	113655	欧 22 转债	3,404,527.01	0.73
9	123107	温氏转债	3,382,134.30	0.72
10	128134	鸿路转债	1,955,485.91	0.42
11	128116	瑞达转债	1,825,672.25	0.39
12	127083	山路转债	1,701,272.94	0.36
13	128136	立讯转债	1,635,330.27	0.35
14	128125	华阳转债	1,546,398.38	0.33

15	113050	南银转债	1, 538, 806. 25	0. 33
16	113062	常银转债	1, 202, 733. 63	0. 26
17	110079	杭银转债	1, 177, 480. 52	0. 25
18	127016	鲁泰转债	1, 080, 476. 09	0. 23
19	118009	华锐转债	938, 636. 13	0. 20
20	113640	苏利转债	930, 325. 92	0. 20
21	123132	回盛转债	473, 903. 64	0. 10
22	127044	蒙娜转债	468, 961. 87	0. 10
23	111004	明新转债	468, 623. 52	0. 10
24	113647	禾丰转债	388, 827. 97	0. 08

### 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	长城悦享回报债券 A	长城悦享回报债券 C
报告期期初基金份额总额	573, 129, 858. 12	6, 076, 341. 52
报告期期间基金总申购份额	112, 924. 82	733, 279. 46
减：报告期期间基金总赎回份额	40, 907, 850. 63	995, 144. 08
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	532, 334, 932. 31	5, 814, 476. 90

## §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) 中国证监会准予长城悦享回报债券型证券投资基金注册的文件
- (二) 《长城悦享回报债券型证券投资基金基金合同》
- (三) 《长城悦享回报债券型证券投资基金托管协议》
- (四) 《长城悦享回报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](http://www.ccfund.com.cn)

长城基金管理有限公司

2024 年 7 月 18 日