

长城久荣纯债定期开放债券型发起式证券
投资基金
2021 年第 3 季度报告

2021 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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 10 月 27 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。

本基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 10 月 25 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 07 月 01 日起至 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长城久荣定期开放债券型发起式
基金主代码	005845
交易代码	005845
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 6 月 13 日
报告期末基金份额总额	945,998,473.25 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	<p>1、封闭期投资策略</p> <p>本基金通过综合分析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，并结合各种固定收益类资产在特定经济形势下的估值水平、预期收益和预期风险特征，在符合本基金相关投资比例规定的前提下，决定组合的久期水平、期限结构和类属配置，并在此基础之上实施积极的债券投资组合管理，以获取较高的投资收益。</p> <p>2、开放期投资策略</p> <p>开放期内，本基金为保持较高的组合流动性，方便投资人安排投资，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种。</p>
业绩比较基准	中债综合指数（总财富）收益率×90%+1 年期定期存款利率（税后）×10%

风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期收益及预期风险水平低于股票型基金和混合型基金，高于货币市场基金，属于较低预期收益和预期风险水平的投资品种。
基金管理人	长城基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§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7月1日—2021年9月30日）
1. 本期已实现收益	20,874,550.77
2. 本期利润	15,286,026.06
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0120
4. 期末基金资产净值	958,564,035.69
5. 期末基金份额净值	1.0133

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。

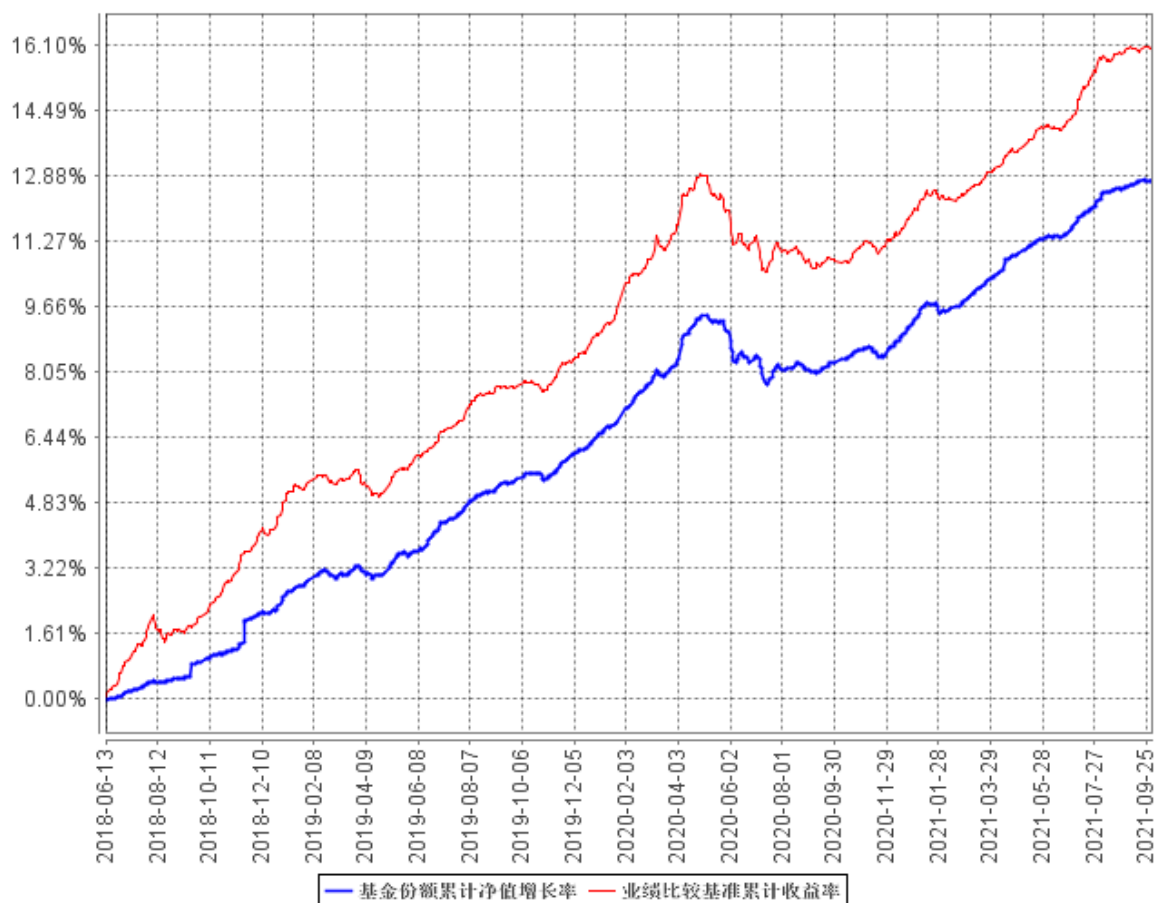
3.2 基金净值表现

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

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	1.09%	0.02%	1.52%	0.05%	-0.43%	-0.03%
过去六个月	2.19%	0.02%	2.69%	0.04%	-0.50%	-0.02%
过去一年	4.16%	0.02%	4.76%	0.04%	-0.60%	-0.02%
过去三年	11.78%	0.04%	13.75%	0.06%	-1.97%	-0.02%
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同 生效起至今	12.80%	0.04%	16.06%	0.06%	-3.26%	-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

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：①本基金合同规定本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的 80%；但在每个开放期的前 10 个工作日和后 10 个工作日以及开放期间不受前述投资组合比例的限制。本基金在封闭期内持有现金（其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等）或者到期日在一年以内的政府债券占资产净值的比例不受限制，但在开放期本基金持有现金（其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等）或到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的 5%。

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	长城稳健增利债券、长城久稳债券、长城积极增利债券、长城久荣、长城转型成长混合、长城悦享回报债券的基金经理	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。

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》、《长城久荣纯债定期开放债券型发起式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

三季度，在疫情反复、极端天气多发以及限电限产等多因素影响下，经济增速回落明显。受疫情防控以及汽车消费拖累，社会消费品零售总额增速大幅下滑，消费疲软边际改善不及预期。商品房销售、新开工面积等数据跌幅显著扩大，房地产投资增速不断下滑，预计将会对投资形成较大的拖累。专项债发行后置以及地方债务严控管理，基建投资动力不足，基建投资增速同比转负。从高频数据来看，三季度工业生产也出现回落迹象，能耗双控政策导致高能耗工业品生产下降，多项工业开工率显著下降。同时，受供给收缩以及能耗双控等因素影响，大宗商品价格仍持续上涨，PPI 持续攀升，通胀预期压力增大。三季度海外经济动能也出现放缓，预计出口对经济总量的带动效果将逐步减弱。受到政府债券发行节奏的主导，社融总量在四季度可能开始的回升，需要进一步关注宽信用政策效果。

三季度债券收益率先下后上，小幅上涨。7 月初国常会提及降准，随后央行全面降准等提振债市情绪，债市大涨；8 月份利率债供给压力上升，通胀数据超预期，但经济数据下行压力仍大，多空因素交织，长端利率震荡下行；9 月中上旬，资金面边际收紧，宽货币预期有所纠偏，短端利率整体上行至降准前附近水平，月末央行呵护资金面，短端利率有所下行，长端利率整体震荡抬升。

三季度，权益市场整体宽幅震荡，行业之间轮动明显，7、8 月份，半导体、新能源、军工等赛道股在流动性超预期宽松和业绩高增的加持下持续上涨，8 月中旬后，上游周期行业涨幅居前。三季度末，供需紧张下的上游资源品价格暴涨带来通胀预期上行，市场逐渐开始交易“类滞胀”，指数整体下跌。

考虑到信用债的配置价值，我们精选个券，继续持有风险可控，收益较高的中短期信用品种，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

截至本报告期末本基金份额净值为 1.0133 元；本报告期基金份额净值增长率为 1.09%，业绩比较基准收益率为 1.52%。

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	889,208,000.00	92.70
	其中：债券	754,504,000.00	78.66
	资产支持证券	134,704,000.00	14.04
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	50,000,195.00	5.21
	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	4,183,857.73	0.44
8	其他资产	15,857,381.92	1.65
9	合计	959,249,434.65	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：本基金本报告期末未持有境内股票。

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 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：本基金本报告期末未持有股票投资。

5.3.2 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的全国中小企业股份转让系统挂牌股票投资明细

注：本基金本报告期末未持有全国中小企业股份转让系统挂牌的股票。

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	213,598,000.00	22.28
	其中：政策性金融债	100,840,000.00	10.52
4	企业债券	49,960,000.00	5.21
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	363,924,000.00	37.97
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	127,022,000.00	13.25
9	其他	-	-
10	合计	754,504,000.00	78.71

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	170206	17 国开 06	1,000,000	100,840,000.00	10.52
2	112110150	21 兴业银行 CD150	800,000	78,392,000.00	8.18
3	101801209	18 国新控股 MTN002	700,000	70,616,000.00	7.37
4	101801278	18 光明 MTN005	700,000	70,602,000.00	7.37
5	1728020	17 中国银行二级 02	600,000	61,398,000.00	6.41

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

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值 比例（%）
1	179050	20 核建 2A	800,000	80,000,000.00	8.35
2	2089420	20 飞驰建普 2B	400,000	40,404,000.00	4.22
3	1989504	19 工元宜居 8A1	1,250,000	14,300,000.00	1.49
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-
6	-	-	-	-	-
7	-	-	-	-	-
8	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-

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：本基金本报告期末未进行国债期货投资，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国家开发银行、兴业银行、中国银行、农业银行发行主体外，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：国家开发银行因为违规的政府购买服务项目提供融资等案由，于 2020 年 12 月 25 日被中国银保监会处以罚款。

根据中国人民银行公布的行政处罚信息公开表：兴业银行股份有限公司（简称兴业银行）因为违反信用信息采集、提供、查询及相关管理规定等相关违法违规行为，于 2021 年 8 月 13 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：中国银行股份有限公司（简称中国银行）因中国银行“原油宝”产品风险事件相关违法违规行为，于 2020 年 12 月 1 日被中国银保监会处以罚款。

中国银行股份有限公司（简称中国银行）因向未纳入预算的政府购买服务项目发放贷款等相关违法违规行为，于 2021 年 5 月 17 日被中国银保监会处以罚款。

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：中国农业银行股份有限公司（简称农业银行）因收取已签约开立的代发工资账户、退休金账户、低保账户、医保账户、失业保险账户、住房公积金账户的年费和账户管理费（含小额账户管理费）案由，于 2020 年 12 月 7 日被中国银保监会处以罚款。

中国农业银行股份有限公司（简称农业银行）因发生重要信息系统突发事件未报告等案由，于 2021 年 1 月 19 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 17 国开 06、21 兴业银行 CD150、17 中国银行二级 02、19 农业银行二级 02 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

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	13,651.83
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	15,843,730.09
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	15,857,381.92

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

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

报告期期初基金份额总额	1,945,995,302.41
报告期期间基金总申购份额	3,170.84
减：报告期期间基金总赎回份额	1,000,000,000.00
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	945,998,473.25

§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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,000.00
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总额比例 (%)	1.06

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总额比例 (%)	发起份额总数	发起份额占基金总额比例 (%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,000.00	1.06	10,000,000.00	1.06	3 年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,000.00	1.06	10,000,000.00	1.06	3 年

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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	报告期内持有基金份额变化情况	报告期末持有基金情况
---	----------------	------------

资 者 类 别	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	20210701-20210930	1,935,995,302.41	-	1,000,000,000.00	935,995,302.41	98.9426%
个 人	-	-	-	-	-	-	-

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

本基金在短期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。

9.2 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。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

1. 中国证监会许可长城久荣纯债定期开放债券型发起式证券投资基金注册的文件
2. 《长城久荣纯债定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》
3. 《长城久荣纯债定期开放债券型发起式证券投资基金托管协议》

4. 法律意见书
5. 基金管理人业务资格批件、营业执照
6. 基金托管人业务资格批件、营业执照
7. 中国证监会规定的其他文件

10.2 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

10.3 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