

# 长城久悦债券型证券投资基金 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：中国银行股份有限公司

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。

本基金托管人中国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	长城久悦债券
基金主代码	006254
交易代码	006254
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 2 月 12 日
报告期末基金份额总额	12,090,687.48 份
投资目标	本基金在追求本金安全、保持资产流动性的基础上，通过积极主动的投资管理，力求实现超越业绩比较基准的长期稳定投资回报。
投资策略	本基金将充分发挥基金管理人的投研能力，采取自上而下的方法对基金的大类资产进行动态配置，综合久期管理、收益率曲线配置等策略对个券进行精选，力争在严格控制基金风险的基础上，获取长期稳定超额收益。另外，本基金可投资于股票、权证等权益类资产，基金管理人将运用定性分析和定量分析相结合的方法选择估值合理、具有持续竞争优势和较大成长空间的个股进行投资，强化基金的获利能力，提高预期收益水平，以期达到收益强化的效果。
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×10%
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，属于中低风险/收益的产品。

基金管理人	长城基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

### §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	625,888.27
2. 本期利润	835,783.27
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0696
4. 期末基金资产净值	14,057,975.38
5. 期末基金份额净值	1.1627

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。

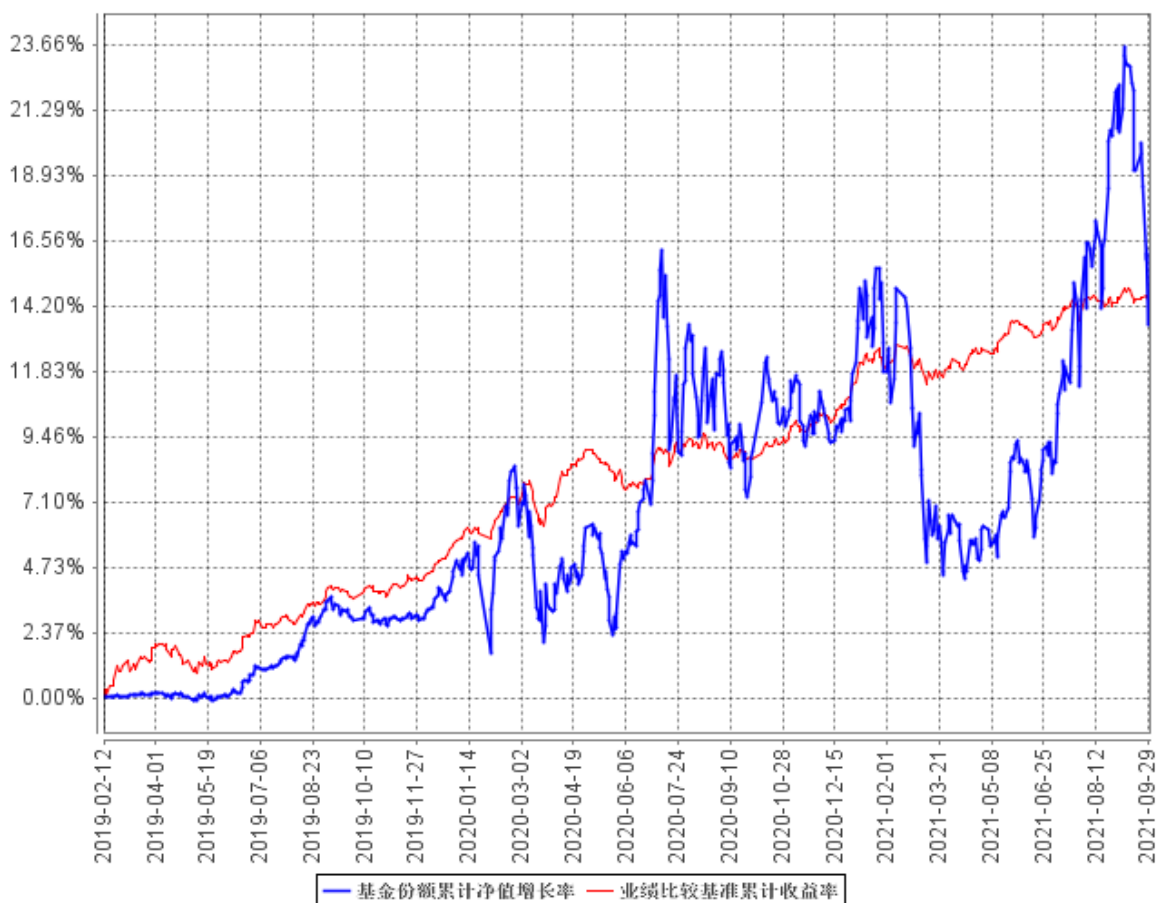
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	6.45%	1.11%	0.81%	0.13%	5.64%	0.98%
过去六个月	9.71%	0.86%	2.30%	0.12%	7.41%	0.74%
过去一年	6.74%	0.80%	5.39%	0.13%	1.35%	0.67%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同 生效起至今	16.27%	0.65%	14.54%	0.13%	1.73%	0.52%

### 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比例不低于基金资产的 80%；投资于股票、权证等权益类资产的投资比例合计不超过基金资产的 20%，其中基金持有的全部权证的市值不超过基金资产净值的 3%；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，现金或者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。

## §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		
张棣	长城增强收益债券、长城稳固收益债券、长城久瑞债券、长城泰利债券、长城久悦债券、长城中债 1-3 年政金债指数、长城中债 3-5 年国开债指数、长城稳利债券、长城中债 5-10 年国开债指数的基金经理	2020 年 7 月 17 日	-	7 年	男，中国籍，硕士。2014 年 7 月进入长城基金管理有限公司，曾任固定收益部研究员、基金经理助理、“长城久盛安稳纯债两年定期开放债券型证券投资基金”、“长城久信债券型证券投资基金”的基金经理。
张勇	公司总经理助理、固定收益投资总监、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，曾任固定收益部总经理。

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遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守了《证券投资基金法》、《长城久悦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

2021 年三季度债市收益率继续下行。以 10 年期国债为例，收益率下行 20BP 至 2.88%，收益率绝对水平回落到历史较低分位数。具体来看，7 月份国常会意外提及降准后，收益率出现快速下行。8 月和 9 月债券市场受到经济基本面走弱、监管政策、供给压力变化的多重因素扰动，收益率整体呈现震荡格局。

信用债方面，三季度供给同比有所增加，收益率下行幅度小于同期限国债，信用利差整体略微走阔。

转债方面，三季度权益市场继续呈现出结构性行情，受到权益市场风格的影响，转债市场整体呈现量价齐升的格局，并显著领先于大部分宽基指数。

组合在三季度做了结构性调整，组合净值出现一定波动，但整体表现平稳。

#### 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 1.1627 元；本报告期基金份额净值增长率为 6.45%，业绩比较基准收益率为 0.81%。

#### 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，本基金自 2021 年 07 月 01 日起至 2021 年 09 月 30 日止连续 64 个工作日基金资产净值低于人民币五千万元。本基金在本报告期内出现了连续 60 个工作日资产净值低于五千万元的情形，针对该情形，本基金管理人已向中国证监会报告了解决方案。

## §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	2,776,957.69	18.10
	其中：股票	2,776,957.69	18.10
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	12,224,092.72	79.69
	其中：债券	12,224,092.72	79.69
	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	293,688.19	1.91
8	其他资产	45,523.21	0.30
9	合计	15,340,261.81	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	27,324.00	0.19
C	制造业	2,502,893.69	17.80
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	56,752.00	0.40
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	178,480.00	1.27
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	11,508.00	0.08
	合计	2,776,957.69	19.75

**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**

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	603259	药明康德	940	143,632.00	1.02
2	002812	恩捷股份	500	140,060.00	1.00
3	600438	通威股份	2,652	135,092.88	0.96
4	603067	振华股份	10,100	131,805.00	0.94
5	300447	全信股份	7,200	123,408.00	0.88
6	688599	天合光能	2,066	110,654.96	0.79



7	600809	山西汾酒	300	94,650.00	0.67
8	600399	抚顺特钢	4,100	89,134.00	0.63
9	688059	华锐精密	585	83,590.65	0.59
10	601012	隆基股份	981	80,912.88	0.58

### 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	1,853,036.10	13.18
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	67,415.40	0.48
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	10,303,641.22	73.29
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	12,224,092.72	86.95

### 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	019654	21 国债 06	18,510	1,853,036.10	13.18
2	110053	苏银转债	6,680	779,956.80	5.55
3	113025	明泰转债	2,170	713,864.90	5.08
4	113013	国君转债	5,970	710,788.20	5.06
5	123111	东财转 3	4,560	706,891.20	5.03

## 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

(1) 有效控制投资组合杠杆水平，做多利率债品种

本基金将在深入研究宏观经济形势和影响利率水平各项指标的基础上，预判利率债品种的后  
期表现，在有效控制组合杠杆水平的基础上，充分利用国债期货保证金交易特点，灵活调整组合  
国债期货多头仓位。

(2) 国债期货的套期保值

本基金在综合分析经济基本面、资金面和政策面的基础上，结合组合内各利率债持仓结构的  
基础上，按照“利率风险评估—套期保值比例计算—保证金、期现价格变化等风险控制”的流程，  
构建并实时调整利率债的套期保值组合。

(3) 信用利差交易

利率风险是信用债的重要风险组成。本基金将在基于经济形势和信用风险预期的基础上，利  
用国债期货，对于信用债的利率风险部分进行一定程度的套期保值，实现信用利差交易，即在预  
期信用利差缩窄的情况下，做空国债期货，做多信用债，在预期信用利差变宽的情况下，做多  
国债期货，做空信用债。

### 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

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浦发银行、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。

根据上海银保监局公布的行政处罚信息公开表：

上海浦东发展银行股份有限公司（简称浦发银行）因 2016 年 5 月至 2019 年 1 月，该行未按规定开展代销业务等案由，于 2021 年 4 月 23 日被上海银保监局处以罚款。

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：

上海浦东发展银行股份有限公司（简称浦发银行）因监管发现的问题屡查屡犯等案由，于 2021 年 7 月 13 日被中国银保监会处以罚款。

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浦发转债、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

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	2,143.70
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	41,812.78
5	应收申购款	1,566.73
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	45,523.21

## 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	779,956.80	5.55
2	113025	明泰转债	713,864.90	5.08
3	113013	国君转债	710,788.20	5.06
4	127005	长证转债	571,116.00	4.06
5	110059	浦发转债	541,371.10	3.85
6	132018	G 三峡 EB1	446,164.40	3.17
7	118000	嘉元转债	305,201.00	2.17
8	113582	火炬转债	288,622.50	2.05
9	127012	招路转债	255,875.00	1.82
10	127030	盛虹转债	248,519.60	1.77
11	128017	金禾转债	216,964.00	1.54
12	128129	青农转债	214,018.20	1.52
13	128134	鸿路转债	165,074.00	1.17
14	127017	万青转债	145,969.50	1.04
15	128121	宏川转债	145,265.40	1.03
16	127027	靖远转债	129,297.00	0.92
17	113046	金田转债	126,603.50	0.90
18	128139	祥鑫转债	111,117.60	0.79
19	110075	南航转债	102,480.00	0.73
20	123075	贝斯转债	97,059.60	0.69
21	123073	同和转债	74,313.20	0.53
22	127025	冀东转债	69,516.00	0.49
23	128095	恩捷转债	68,556.60	0.49
24	123099	普利转债	66,939.00	0.48
25	128111	中矿转债	59,856.00	0.43
26	128042	凯中转债	55,453.30	0.39
27	113525	台华转债	52,830.00	0.38
28	110061	川投转债	49,553.50	0.35
29	113011	光大转债	47,825.40	0.34
30	123060	苏试转债	46,712.60	0.33

31	128046	利尔转债	46,687.20	0.33
32	113043	财通转债	38,392.80	0.27
33	128144	利民转债	36,263.92	0.26
34	127029	中钢转债	33,101.60	0.24
35	113591	胜达转债	29,070.00	0.21
36	110068	龙净转债	28,412.80	0.20
37	128138	侨银转债	28,324.40	0.20
38	123088	威唐转债	28,295.80	0.20
39	110056	亨通转债	27,955.20	0.20
40	123086	海兰转债	27,943.20	0.20
41	128056	今飞转债	27,657.50	0.20
42	113519	长久转债	27,445.60	0.20
43	113546	迪贝转债	27,048.00	0.19
44	127028	英特转债	26,892.50	0.19
45	123106	正丹转债	26,841.00	0.19
46	127011	中鼎转 2	26,552.50	0.19
47	113615	金诚转债	22,818.90	0.16
48	123089	九洲转 2	14,472.50	0.10
49	113598	法兰转债	13,448.40	0.10

### 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

注：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	12,663,187.67
报告期期间基金总申购份额	1,413,802.29

减: 报告期期间基金总赎回份额	1,986,302.48
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	12,090,687.48

## §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

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) 中国证监会准予长城久悦债券型证券投资基金注册的文件
- (二) 《长城久悦债券型证券投资基金基金合同》

- (三) 《长城久悦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：0755-23982338

客户服务电话：400-8868-666

网站：[www.ccfund.com.cn](http://www.ccfund.com.cn)