

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 4 季度报告

2021 年 12 月 31 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：2022 年 1 月 24 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 2022 年 01 月 21 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 10 月 01 日起至 2021 年 12 月 31 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	945,998,453.55 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 10 月 1 日-2021 年 12 月 31 日）
1. 本期已实现收益	5,631,364.36
2. 本期利润	8,405,252.40
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0089
4. 期末基金资产净值	966,969,268.05
5. 期末基金份额净值	1.0222

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

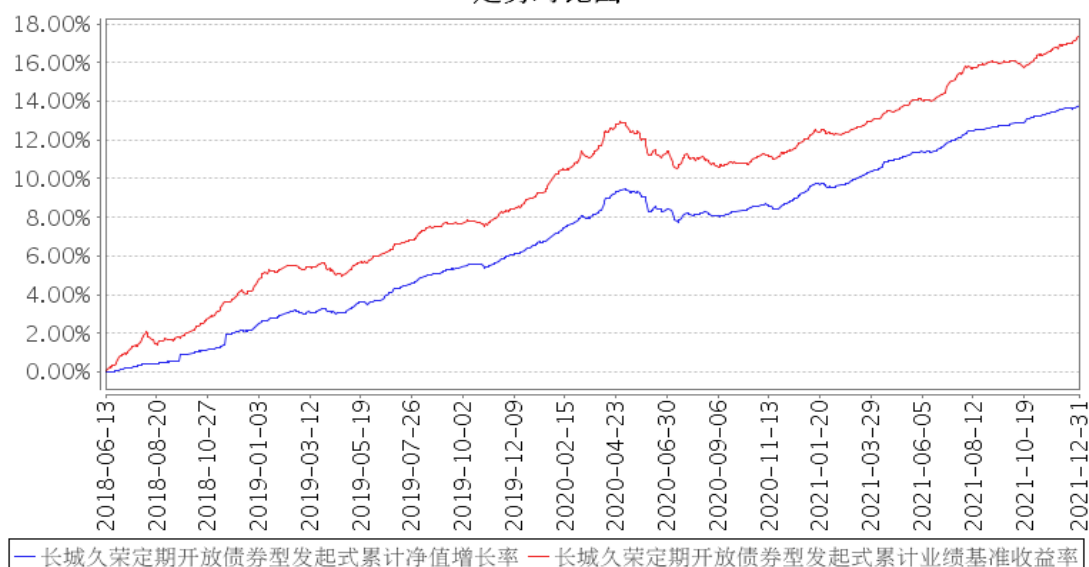
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.88%	0.02%	1.14%	0.04%	-0.26%	-0.02%
过去六个月	1.98%	0.02%	2.68%	0.05%	-0.70%	-0.03%
过去一年	4.07%	0.02%	4.73%	0.04%	-0.66%	-0.02%
过去三年	11.17%	0.04%	12.31%	0.06%	-1.14%	-0.02%
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同 生效起至今	13.79%	0.04%	17.38%	0.06%	-3.59%	-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

长城久荣定期开放债券型发起式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	本基金的基金经理	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”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 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。
--	--	--	--	--	---

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：无。

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 报告期内基金的投资策略和运作分析

四季度，经济增速低位企稳。由于三季度缺煤限电和财政支出等这些因素的干扰下，经济短期出现了低点，四季度基本面环比弱改善。四季度 PMI 继续反弹，生产端扩张速度回落，而需求端继续修复。房地产销售增速以及土地成交面积增速均持续下滑，整体地产销售增速回落达到-20%左右，中央经济工作会议确认了因城施策促进房地产业良性循环和健康发展的政策方向，预计向房地产销售回落将企稳，向长期均衡状态回归。基建方面增速仍呈回落趋势，随着财政支出前置，基建增速预计将有所回升，由于政策坚决遏制新增地方政府隐性债务，控制预算内的财政发力对于基建的提振作用可能仍然相对有限。目前经济基本面来看，地产仍处于下行周期的底部，出口增速仍处于较高位置，消费与制造业投资进一步回升的幅度可能有限，经济基本面下行压力仍存，需要进一步观察基本面是否出现触底反弹的趋势。

四季度，债券市场先跌后涨，整体大幅收涨。10 月份降准预期正式落空后收益率大幅冲高，后期受资金面宽松以及通胀预期担忧减弱等因素影响，收益率冲高后回落。11 月，通胀预期逐渐修复，经济下行预期不断增强，后期随着货币政策预期持续升温叠加资金面偏松，债市做多情绪高涨，10Y 国债收益率收 2.85%，基本回到 7 月降准后低点。12 月，年内第二次降准，资金面维持宽松，叠加国内疫情散发，社融反弹不及预期，债券收益率再次震荡下行。

本季度权益市场指数层面依然维持震荡格局，行业表现风格新能源等赛道股高位横盘，基建地产等逆周期板块有所表现，从细分领域看，跟新能源相关的小市值+低估值标的表现突出。

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并作了适当调仓。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金份额净值增长率为 0.88%，业绩比较基准收益率为 1.14%。

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	1,122,427,500.00	98.32
	其中：债券	995,551,000.00	87.21
	资产支持证券	126,876,500.00	11.11
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	1,231,573.71	0.11
8	其他资产	17,899,931.76	1.57
9	合计	1,141,559,005.47	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	100,540,000.00	10.40
	其中：政策性金融债	100,540,000.00	10.40
4	企业债券	49,880,000.00	5.16
5	企业短期融资券	100,010,000.00	10.34

6	中期票据	505,573,000.00	52.28
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	126,864,000.00	13.12
9	其他	112,684,000.00	11.65
10	合计	995,551,000.00	102.96

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	100,540,000.00	10.40
2	112110150	21 兴业银行 CD150	800,000	78,304,000.00	8.10
3	1728020	17 中国银行二级 02	600,000	60,894,000.00	6.30
4	102001578	20 招商蛇口 MTN002A	600,000	60,750,000.00	6.28
5	1928004	19 农业银行二级 02	500,000	51,790,000.00	5.36

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	81,208,000.00	8.40
2	2089420	20 飞驰建普 2B	400,000	40,356,000.00	4.17
3	1989504	19 工元宜居 8A1	1,250,000	5,312,500.00	0.55

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

注：无。

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

注：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。

中国农业银行股份有限公司（简称农业银行）因农业银行制定文件要求企业对公账户必须开通属于该行收费项目的动账短信通知服务，侵害客户自主选择权等案由，于 2021 年 12 月 8 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	10,777.71
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	17,889,154.05
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	17,899,931.76

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

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	945,998,473.25
报告期期间基金总申购份额	-
减：报告期期间基金总赎回份额	19.70
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	945,998,453.55

§ 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份额比例 (%)	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	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	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

投资者类	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	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额

别	时间区间					
机构	1	20211001-20211231	935,995,302.41	-	-	935,995,302.41 98.9426
产品特有风险						
<p>如投资者进行大额赎回，可能存在以下的特有风险：</p> <p>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；</p> <p>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；</p> <p>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；</p> <p>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；</p> <p>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。</p>						

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

注：无。

§ 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