

# 长城恒利纯债债券型证券投资基金

## 2024 年第 3 季度报告

2024 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：恒丰银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 10 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。

本基金托管人恒丰银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 10 月 23 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 07 月 01 日起至 2024 年 09 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	长城恒利债券
基金主代码	013186
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 11 月 17 日
报告期末基金份额总额	1,428,482,473.52 份
投资目标	在严格控制风险和保持较高流动性的基础上，通过积极主动的投资管理，力求获得超越业绩比较基准的稳健回报。
投资策略	<p>1、大类资产配置策略</p> <p>本基金在分析和判断国内外宏观经济形势的基础上，通过“自上而下”的定性分析和定量分析相结合，形成对大类资产的预测和判断，在基金合同约定的范围内确定债券类资产和现金类资产的配置比例，并随着各类证券风险收益特征的相对变化，动态调整大类资产的投资比例，以规避市场风险，提高基金收益率。</p> <p>2、组合久期配置策略</p> <p>本基金将根据宏观经济发展状况、金融市场运行特点等因素确定组合的整体久期，有效的控制整体资产风险，并根据市场利率变化动态积极调整债券组合的平均久期及期限分布，以有效提高投资组合的总投资收益。</p> <p>3、信用债投资策略</p> <p>本基金投资的信用债的信用评级不低于 AA。其中，信用评级为 AAA 信用债的投资比例为信用债资产的</p>

	<p>50%-100%，信用评级为 AA+ 信用债的投资比例为信用债资产的 0%-50%，信用评级为 AA 信用债的投资比例为信用债资产的 0%-20%。</p> <p>本基金将根据发行人的公司背景、行业特性、盈利能力、偿债能力、债券收益率、流动性等因素，评估其投资价值，积极发掘信用利差具有相对投资机会的个券进行投资。</p> <p>4、骑乘策略 本基金将采用骑乘策略增强组合的持有期收益。</p> <p>5、杠杆投资策略 本基金将在考虑债券投资的风险收益情况，以及回购成本等因素的情况下，在风险可控以及法律法规允许的范围内，通过债券回购，放大杠杆进行投资操作。</p> <p>6、资产支持证券投资策略 本基金将在国内资产证券化产品具体政策框架下，通过宏观经济、提前偿还率、资产池结构及资产池资产所在行业景气变化等因素的研究，对个券进行风险分析和价值评估后选择风险调整后收益高的品种进行投资。</p>	
业绩比较基准	中债综合全价指数收益率	
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。	
基金管理人	长城基金管理有限公司	
基金托管人	恒丰银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	长城恒利债券 A	长城恒利债券 C
下属分级基金的交易代码	013186	013187
报告期末下属分级基金的份额总额	1,428,480,245.81 份	2,227.71 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 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日）	
	长城恒利债券 A	长城恒利债券 C
1. 本期已实现收益	7,327,261.00	9.79
2. 本期利润	517,112.90	-0.96
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0004	-0.0004
4. 期末基金资产净值	1,506,234,620.91	2,379.17
5. 期末基金份额净值	1.0544	1.0680

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

长城恒利债券 A

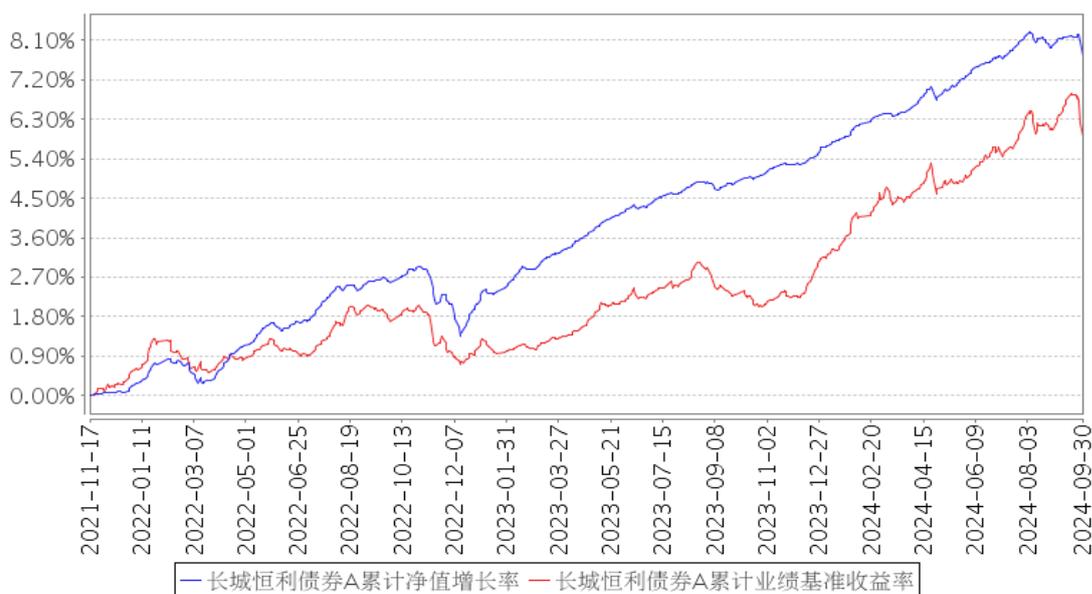
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.03%	0.05%	0.26%	0.10%	-0.23%	-0.05%
过去六个月	1.15%	0.05%	1.32%	0.09%	-0.17%	-0.04%
过去一年	2.73%	0.03%	3.53%	0.07%	-0.80%	-0.04%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	7.73%	0.04%	5.92%	0.06%	1.81%	-0.02%

长城恒利债券 C

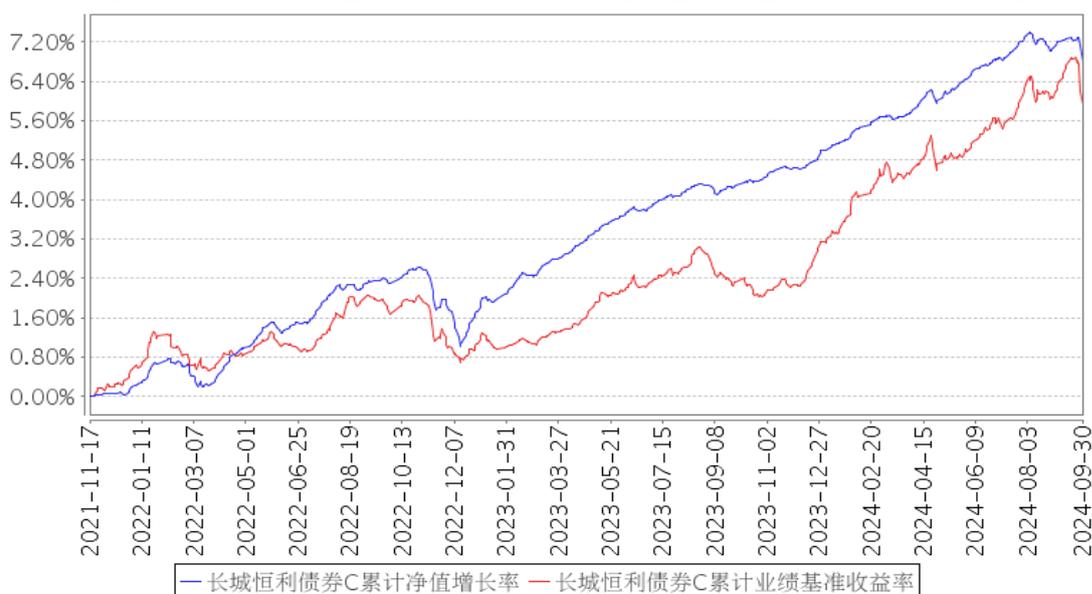
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.04%	0.05%	0.26%	0.10%	-0.30%	-0.05%
过去六个月	1.00%	0.05%	1.32%	0.09%	-0.32%	-0.04%
过去一年	2.42%	0.03%	3.53%	0.07%	-1.11%	-0.04%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	6.80%	0.04%	5.92%	0.06%	0.88%	-0.02%

#### 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

长城恒利债券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



长城恒利债券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本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的 80%；本基金投资信用债的信用评级不低于 AA；本基金持有现金或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	说明
----	----	-------------	------	----

		任职日期	离任日期	年限	
魏建	债券投资部副总经理、本基金的基金经理	2021 年 11 月 17 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，现任债券投资部副总经理，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。
华吉昶	本基金的基金经理	2024 年 8 月 15 日	-	9 年	男，中国籍，硕士。曾任宝盈基金管理有限公司债券交易员（2015 年 6 月-2016 年 8 月）、东吴证券股份有限公司投资经理助理（2016 年 8 月-2018 年 7 月）、方正证券股份有限公司投资经理（2018 年 7 月-2020 年 7 月）、国海证券股份有限公司债券交易员（2020 年 7 月-2022 年 7 月）。2022 年 7 月加入长城基金管理有限公司，历任债券投资部投资经理（2022 年 7 月 22 日-2024 年 7 月 10 日）。自 2024 年 8 月至今任“长城鼎利一年定期开放债券型发起式证券投资基金”、“长城恒利纯债债券型证券投资基金”、“长城稳利纯债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

9 月最后一周以前，债市延续慢牛涨势，十年期国债利率一度下行至 2.0 附近，9 月最后一周，伴随着中央政治局会议的召开，出于对一系列表达超预期，一揽子政策即将落地的担忧，债市迎来深度调整。

复盘本轮债券市场的调整，有两个特点，其一是幅度特别深，一周时间跌去了过去一个季度的涨幅；其二是速度特别快，风向转变毫无征兆。如果说之前央行屡次提醒长债收益率下行过快的风险是未雨绸缪的话，理解这波调整就变得相对容易。国内经济增长压力大的背景下，政策转向其实随时可能发生，我们要做的不是去评判政策应该怎么样，而是要思考政策出来后，应该怎么调整和制定投资策略。

回顾债市过往的历次牛熊转换，资金面都是其中最重要的推手，所以当前判断债市未来走向，

需要密切关注资金面的动态。站在现在的时点，资金在降准降息的大背景下，不算紧张，央行呵护资金面的诚意也明显能感受到，所以现在谈债市走熊为时尚早。对于未来债市的走向，最终还是要回归到经济数据的基本面逻辑去验证，现在不妨耐心等待，让子弹飞一会。

对于组合本身的操作而言，后续将密切关注市场变化，跟踪政策和数据，及时进行杠杆和久期的切换，使得组合平稳运作。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末长城恒利债券 A 的基金份额净值为 1.0544 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.03%；截至本报告期末长城恒利债券 C 的基金份额净值为 1.0680 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.04%。同期业绩比较基准收益率为 0.26%。

#### 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	1,962,802,327.42	99.93
	其中：债券	1,962,802,327.42	99.93
	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	1,253,416.76	0.06
8	其他资产	50,416.20	0.00
9	合计	1,964,106,160.38	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	305,856,832.03	20.31
	其中：政策性金融债	102,473,573.41	6.80
4	企业债券	493,395,155.22	32.76
5	企业短期融资券	40,376,431.78	2.68
6	中期票据	846,965,995.70	56.23
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	276,207,912.69	18.34
9	其他	-	-
10	合计	1,962,802,327.42	130.31

### 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	112403221	24 农业银行 CD221	2,000,000	196,515,243.84	13.05
2	240953	24 安控 06	1,100,000	110,698,876.72	7.35
3	102382482	23 鄂联投 MTN004	1,000,000	103,092,027.40	6.84
4	102480487	24 粤珠江 MTN001	1,000,000	103,057,125.68	6.84
5	149664	21 湘路 08	1,000,000	102,762,164.38	6.82

### 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

本报告期本基金投资的前十名证券除农业银行和上海银行发行主体外，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。

根据国家金融监督管理总局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）因流动资金贷款被用于固定资产投资等案由，于 2023 年 11 月 16 日被国家金融监督管理总局处以罚款等。

根据国家外汇管理局北京市分局发布的行政处罚决定书：

中国农业银行股份有限公司（简称农业银行）因办理经常项目资金收付，未对交易单证的真实性及其与外汇收支的一致性进行合理审查等案由，于 2023 年 11 月 17 日被国家外汇管理局北京市分局处以罚款等。

根据国家外汇管理局上海市分局发布的行政处罚决定书：

上海银行股份有限公司（简称上海银行）因未尽职审核办理股权转让购付汇业务案由，于 2023 年 11 月 27 日被国家外汇管理局上海市分局处以罚款等。

根据国家金融监督管理总局上海监管局公布的行政处罚信息公开表：

上海银行股份有限公司（简称上海银行）因封闭式产品投资非标准化资产终止日晚于产品到期日及不良贷款余额数据报送存在偏差等案由，于 2023 年 11 月 15 日被国家金融监督管理总局上海监管局处以罚款等。

上海银行股份有限公司（简称上海银行）因未按规定提供报表等案由，于 2023 年 12 月 28

日被国家金融监督管理总局上海监管局处以罚款。

上海银行股份有限公司（简称上海银行）因境外机构重大投资事项未经行政许可案由，于 2024 年 5 月 30 日被国家金融监督管理总局上海监管局处以罚款。

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	50,416.20
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	50,416.20

### 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

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	长城恒利债券 A	长城恒利债券 C
报告期期初基金份额总额	1,428,480,245.81	2,237.71
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	-	10.00
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	1,428,480,245.81	2,227.71

## §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

投资者类别	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	20240701-20240930	1,428,479,215.83	-	-	1,428,479,215.83	99.9998

#### 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

本基金在短时间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。

### 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恒利纯债债券型证券投资基金注册的文件
- (二) 《长城恒利纯债债券型证券投资基金基金合同》
- (三) 《长城恒利纯债债券型证券投资基金托管协议》
- (四) 《长城恒利纯债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 10 月 24 日