

# 长城久悦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：中国银行股份有限公司

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。

本基金托管人中国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	长城久悦债券
基金主代码	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	10,611,389.88 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	
下属分级基金的基金简称	长城久悦债券 A	长城久悦债券 C
下属分级基金的交易代码	006254	015723
报告期末下属分级基金的份额总额	7,232,589.13 份	3,378,800.75 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）	
	长城久悦债券 A	长城久悦债券 C
1. 本期已实现收益	-103,784.36	-50,899.84
2. 本期利润	-42,776.05	-28,756.21
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0059	-0.0084
4. 期末基金资产净值	7,075,949.07	3,282,387.74
5. 期末基金份额净值	0.9783	0.9715

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

长城久悦债券 A

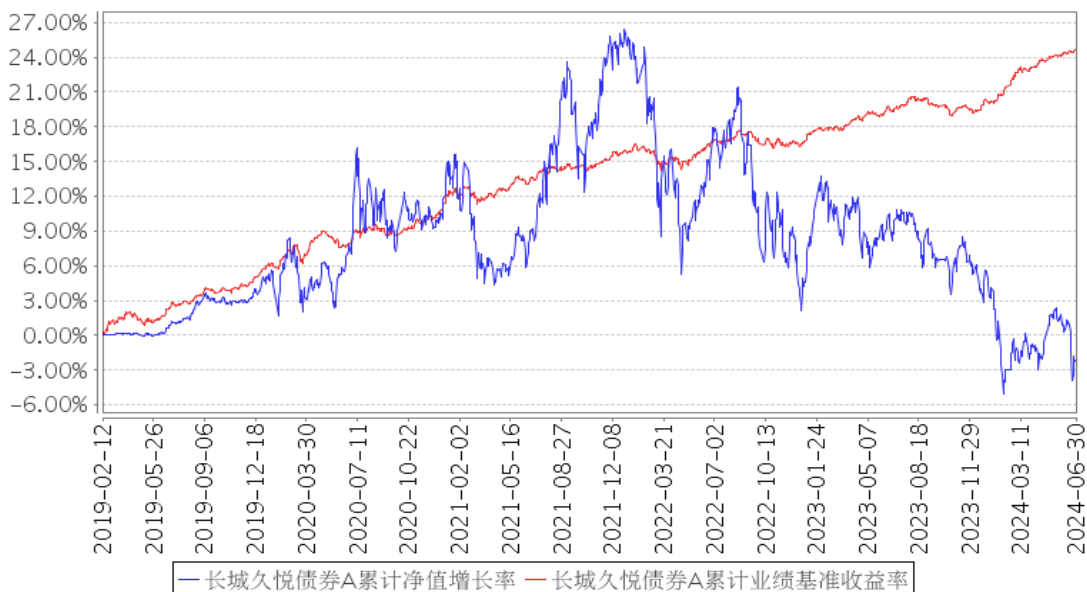
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.58%	0.61%	1.36%	0.08%	-1.94%	0.53%
过去六个月	-7.33%	0.67%	3.52%	0.09%	-10.85%	0.58%
过去一年	-11.04%	0.58%	4.32%	0.09%	-15.36%	0.49%
过去三年	-10.44%	0.80%	9.71%	0.11%	-20.15%	0.69%
过去五年	-2.99%	0.74%	21.80%	0.12%	-24.79%	0.62%
自基金合同生效起至今	-2.17%	0.71%	24.65%	0.12%	-26.82%	0.59%

长城久悦债券 C

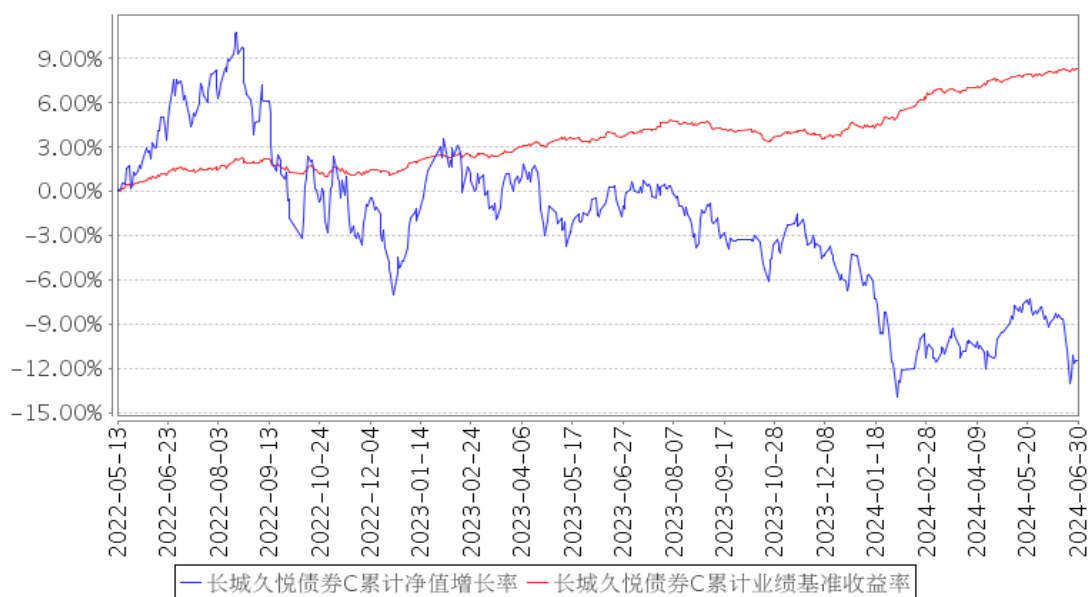
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.67%	0.61%	1.36%	0.08%	-2.03%	0.53%
过去六个月	-7.51%	0.67%	3.52%	0.09%	-11.03%	0.58%
过去一年	-11.38%	0.58%	4.32%	0.09%	-15.70%	0.49%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	-11.45%	0.69%	8.33%	0.10%	-19.78%	0.59%

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

长城久悦债券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



长城久悦债券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		
张棫	本基金的基金经理	2020年7月17日	-	10年	男，中国籍，硕士。2014年7月加入长城基金管理有限公司，历任固定收益部研究员、基金经理助理。自2017年9月至2019年1月任“长城久盛安稳纯债两年定期开放债券型证券投资基金”基金经理，自2017年9月至2020年7月任“长城久信债券型证券投资基金”基金经理，自2021年3月至2022年7月任“长城稳利纯债债券型证券投资基金”基金经理，自2021年11月至2022年12月任“长城中债1-5年国开行债券指数证券投资基金”基金经理，自2019年8月至2024

					<p>年 5 月任“长城久瑞三个月定期开放债券型发起式证券投资基金”基金经理，自 2020 年 2 月至 2024 年 5 月任“长城泰利纯债债券型证券投资基金”基金经理。自 2017 年 9 月至今任“长城稳固收益债券型证券投资基金”、“长城增强收益定期开放债券型证券投资基金”基金经理，自 2020 年 7 月至今任“长城久悦债券型证券投资基金”基金经理，自 2020 年 8 月至今任“长城中债 1-3 年政策性金融债指数证券投资基金”基金经理，自 2020 年 11 月至今任“长城中债 3-5 年国开行债券指数证券投资基金”基金经理，自 2021 年 7 月至今任“长城中债 5-10 年国开行债券指数证券投资基金”基金经理，自 2023 年 3 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”基金经理，自 2023 年 8 月至今任“长城锦利三个月定期开放债券型证券投资基金”基金经理，自 2024 年 3 月至今任“长城 0-5 年政策性金融债债券型证券投资基金”基金经理。</p>
张勇	公司副总经理、固定收益投资总监、债券投资部总经理、本基金的基金经理	2020 年 9 月 1 日	-	21 年	<p>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；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。</p>

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

2024 年二季度，经济基本面走平，资金面相对宽松，债券市场收益率震荡下行，仅在 4 月末出现短暂回调。在 6 月下旬，各期限收益率都下行至历史极低水平。信用债方面，收益率波动与国债类似，6 月末信用利差压缩至历史极低水平。二季度权益市场走势波动较大，可转债跟随权益市场先扬后抑。组合在二季度进一步优化结构，净值表现平稳。

## 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末长城久悦债券 A 的基金份额净值为 0.9783 元，本报告期基金份额净值增长率为 -0.58%；截至本报告期末长城久悦债券 C 的基金份额净值为 0.9715 元，本报告期基金份额净值增长率为 -0.67%。同期业绩比较基准收益率为 1.36%。

## 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 2024 年 4 月 1 日起至 2024 年 6 月 28 日止连续 59 个工作日基金资产

净值低于人民币五千万元。

## §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	865,402.72	7.75
	其中：股票	865,402.72	7.75
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	10,143,440.08	90.85
	其中：债券	10,143,440.08	90.85
	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	55,284.28	0.50
8	其他资产	101,078.83	0.91
9	合计	11,165,205.91	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	-	-
C	制造业	374,596.72	3.62
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
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	49,008.00	0.47
J	金融业	360,250.00	3.48
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	81,548.00	0.79
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	865,402.72	8.35

### 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	16,700	181,362.00	1.75
2	688233	神工股份	7,951	153,215.77	1.48
3	000776	广发证券	7,400	90,058.00	0.87
4	601995	中金公司	3,000	88,830.00	0.86
5	301103	何氏眼科	3,800	81,548.00	0.79
6	688663	新风光	3,131	72,858.37	0.70
7	688610	埃科光电	1,566	52,664.58	0.51
8	002605	姚记科技	2,400	49,008.00	0.47
9	300553	集智股份	2,000	48,980.00	0.47
10	003028	振邦智能	1,300	46,878.00	0.45

### 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	611,094.25	5.90
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	9,532,345.83	92.03
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	10,143,440.08	97.93

### 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	019727	23 国债 24	6,000	611,094.25	5.90
2	110073	国投转债	5,280	571,505.46	5.52
3	113653	永 22 转债	4,870	501,826.68	4.84

4	128131	崇达转 2	4,520	500,935.50	4.84
5	127032	苏行转债	3,110	390,936.37	3.77

## 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

(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、期现价差变化等风险控制”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：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的发行主体除杭州银行外，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浙江监管局公布的行政处罚信息公开表：

杭州银行股份有限公司（简称杭州银行）因债券承销业务与债券交易/投资业务间“防火墙”建设不到位等案由，于 2024 年 1 月 9 日被国家金融监督管理总局浙江监管局处以罚款。

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	1,065.27
2	应收证券清算款	99,773.56
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	240.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	101,078.83

### 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	110073	国投转债	571,505.46	5.52
2	113653	永 22 转债	501,826.68	4.84
3	128131	崇达转 2	500,935.50	4.84
4	127032	苏行转债	390,936.37	3.77
5	123132	回盛转债	378,326.44	3.65
6	110079	杭银转债	355,055.66	3.43
7	127024	盈峰转债	351,996.99	3.40
8	127042	嘉美转债	313,675.13	3.03
9	127045	牧原转债	307,708.29	2.97

10	127051	博杰转债	303,918.47	2.93
11	123133	佩蒂转债	273,456.68	2.64
12	118024	冠宇转债	219,307.95	2.12
13	123064	万孚转债	207,741.55	2.01
14	127052	西子转债	203,425.64	1.96
15	123190	道氏转 02	179,991.14	1.74
16	123172	漱玉转债	175,687.03	1.70
17	113618	美诺转债	171,838.40	1.66
18	123120	隆华转债	158,083.54	1.53
19	127068	顺博转债	151,418.47	1.46
20	113624	正川转债	144,268.64	1.39
21	113644	艾迪转债	135,650.05	1.31
22	113060	浙 22 转债	130,106.45	1.26
23	123213	天源转债	113,728.45	1.10
24	113639	华正转债	113,322.25	1.09
25	113679	芯能转债	110,471.99	1.07
26	127091	科数转债	109,615.00	1.06
27	123193	海能转债	108,630.57	1.05
28	110087	天业转债	103,204.13	1.00
29	113033	利群转债	102,675.60	0.99
30	118009	华锐转债	101,299.42	0.98
31	127083	山路转债	100,388.99	0.97
32	113640	苏利转债	99,776.76	0.96
33	113054	绿动转债	97,184.84	0.94
34	123215	铭利转债	94,912.47	0.92
35	111009	盛泰转债	85,912.77	0.83
36	123217	富仕转债	83,996.56	0.81
37	127044	蒙娜转债	80,449.53	0.78
38	123151	康医转债	75,568.80	0.73
39	123146	中环转 2	71,950.91	0.69
40	118042	奥维转债	71,877.68	0.69
41	113654	永 02 转债	58,128.71	0.56
42	113061	拓普转债	55,788.34	0.54
43	128125	华阳转债	55,500.58	0.54
44	113676	荣 23 转债	54,796.81	0.53
45	128134	鸿路转债	53,545.62	0.52
46	127093	章鼓转债	53,326.59	0.51
47	110076	华海转债	53,215.14	0.51
48	111014	李子转债	53,066.03	0.51
49	123214	东宝转债	51,499.13	0.50
50	113065	齐鲁转债	51,298.93	0.50
51	118011	银微转债	49,866.79	0.48

52	118012	微芯转债	49,730.89	0.48
53	123108	乐普转 2	46,748.13	0.45
54	123211	阳谷转债	44,301.16	0.43
55	128136	立讯转债	3,425.97	0.03

### 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	长城久悦债券 A	长城久悦债券 C
报告期期初基金份额总额	7,464,745.31	3,316,019.55
报告期期间基金总申购份额	120,002.93	680,401.40
减：报告期期间基金总赎回份额	352,159.11	617,620.20
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	7,232,589.13	3,378,800.75

## §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：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：0755-29279188

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