

长城久盈纯债债券型证券投资基金
(原长城久盈纯债分级债券型证券投资基金转型)
2019 年第 1 季度报告

2019 年 3 月 31 日

基金管理人：长城基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2019 年 4 月 22 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。

本基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 04 月 18 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。

长城久盈纯债债券型证券投资基金报告期自 2019 年 01 月 23 日起至 03 月 31 日止，原长城久盈纯债分级债券型证券投资基金报告期自 2019 年 01 月 01 日起至 01 月 22 日止。

根据 2018 年 12 月 20 日生效的基金份额持有人大会决议，自 2019 年 1 月 23 日起，本基金转型为长城久盈纯债债券型证券投资基金。详见 2019 年 1 月 23 日登载于本基金管理人网站的《长城久盈纯债债券型证券投资基金基金合同》，变更后的基金合同于 2019 年 1 月 23 日生效。

§2 基金产品概况

转型后：

基金简称	长城久盈纯债
基金主代码	000768
交易代码	000768
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 1 月 23 日
报告期末基金份额总额	7,379,642.14 份
投资目标	在严格控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	1、资产配置策略 本基金采用“自上而下”的策略进行基金的大类资产配置，主要通过对宏观经济运行周期、财政政策、货币政策、利率走势、证券市场估值水平等可能影响资本市场的重要因素进行研究和预测，分析债券市场、债券品种、现金等大类资产的预

	<p>期风险和收益，动态调整基金大类资产的投资比例，以控制系统性风险。本基金将择机利用债券回购交易放大组合债券资产杠杆，在严格控制信用风险、流动性风险的基础上增强基金整体收益。</p> <p>2、债券投资策略 本基金通过综合分析宏观经济形势、财政政策、货币政策、债券市场券种供求关系及资金供求关系，主动判断市场利率变化趋势，确定和动态调整债券资产的平均久期及债券资产配置。本基金具体投资策略包括久期管理策略、收益率曲线策略、个券选择策略、可转换债券投资策略、债券回购杠杆策略等。</p>
业绩比较基准	中国债券综合全价指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率低于混合型基金、股票型基金，高于货币市场基金。
基金管理人	长城基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

转型前：

基金简称	长城久盈分级债券
基金主代码	000768
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 10 月 28 日
报告期末基金份额总额	9,768,839.89 份
投资目标	在严格控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	<p>1、资产配置策略：本基金采用“自上而下”的策略进行基金的大类资产配置，主要通过对宏观经济运行周期、财政政策、货币政策、利率走势、证券市场估值水平等可能影响资本市场的重要因素进行研究和预测，分析债券市场、债券品种、现金等大类资产的预期风险和收益，动态调整基金大类资产的投资比例，以控制系统性风险。本基金将择机利用债券回购交易放大组合债券资产杠杆，在严格控制信用风险、流动性风险的基础上增强基金整体收益。</p> <p>2、固定收益类资产投资策略：本基金通过综合分析宏观经济形势、财政政策、货币政策、债券市场券种供求关系及资金供求关系，主动判断市场利率变化趋势，确定和动态调整固定收益类资产的平均久期及债券资产配置。本基金具体投资策略包括久期管理策略、收益率曲线策略、个券选</p>

	择策略、可转换债券投资策略、中小企业私募债投资策略、债券回购杠杆策略等。	
业绩比较基准	中国债券综合全价指数	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率低于混合型基金、股票型基金，高于货币市场基金。	
基金管理人	长城基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	长城久盈分级债券 A	长城久盈分级债券 B
下属分级基金的交易代码	000769	000770
报告期末下属分级基金的份额总额	8,214,341.62 份	1,554,498.27 份
下属分级基金的风险收益特征	久盈 A 份额的预期收益和预期风险要低于普通的债券型基金份额。	久盈 B 份额的预期收益和预期风险要高于普通的债券型基金份额。

注：本基金于 2019 年 01 月 23 日转型，该日起长城久盈纯债分级债券型证券投资基金变更为长城久盈纯债债券型证券投资基金。

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标（转型后）

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2019 年 1 月 23 日 — 2019 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	6,432.42
2. 本期利润	5,602.02
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0007
4. 期末基金资产净值	7,384,915.99
5. 期末基金份额净值	1.0007

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本基金转型日期为 2019 年 01 月 23 日，截止本报告期末，基金转型未满一个季度。

3.1 主要财务指标（转型前）

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2019年1月1日—2019年1月22日）
1. 本期已实现收益	-29,581.23
2. 本期利润	4,448.77
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0004
4. 期末基金资产净值	9,768,839.89
5. 期末基金份额净值	1.0000

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。

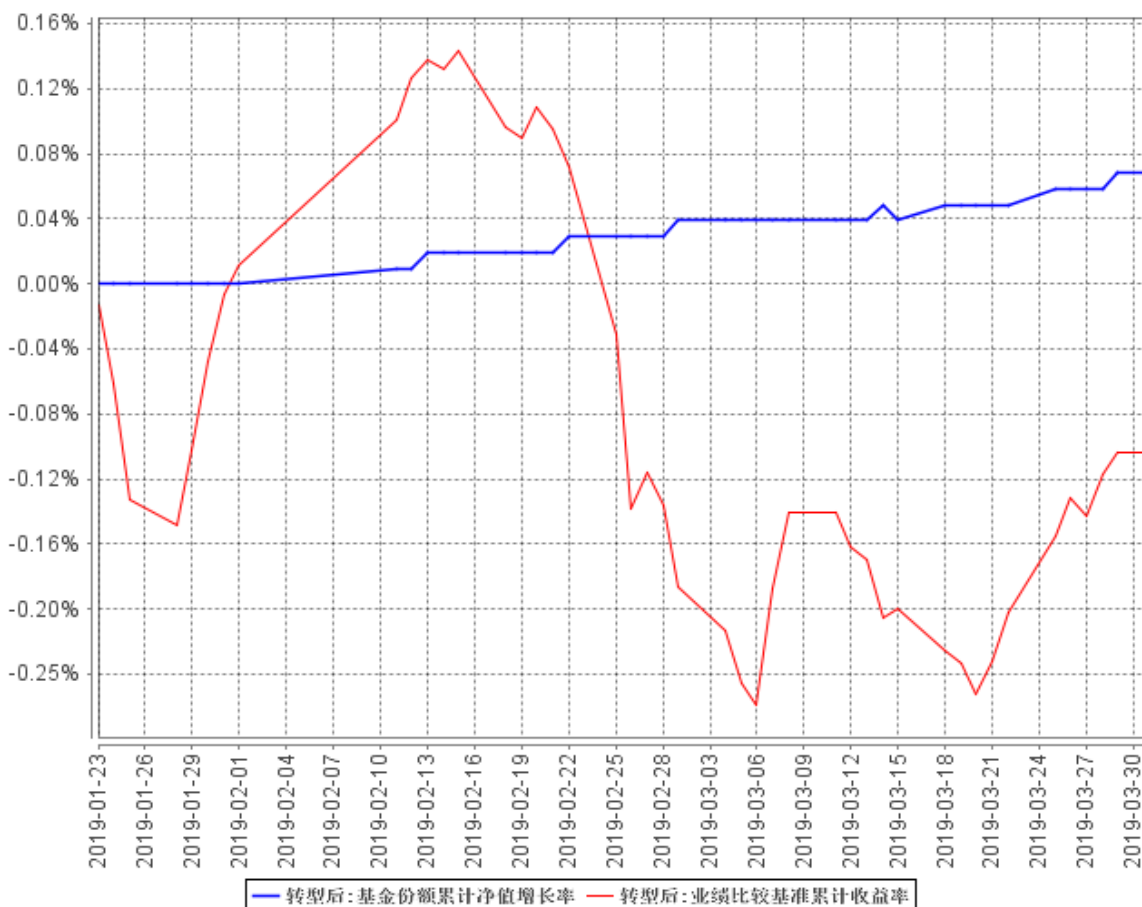
3.2 基金净值表现（转型后）

3.2.1 本报告期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	0.07%	0.00%	-0.11%	0.04%	0.18%	-0.04%

3.2.2 自基金转型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本基金合同规定基金的投资组合比例为：债券的投资比例不低于基金资产的 80%；现金或者到期日在一年以内的政府债券的投资比例合计不低于基金资产净值的 5%，其中，现金类资产不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款。

②本基金的建仓期为自基金转型之日起六个月内，截止本报告期末，本基金尚处于建仓期内。

③本基金转型日期为 2019 年 1 月 23 日，截止本报告期末，基金转型未满一年。

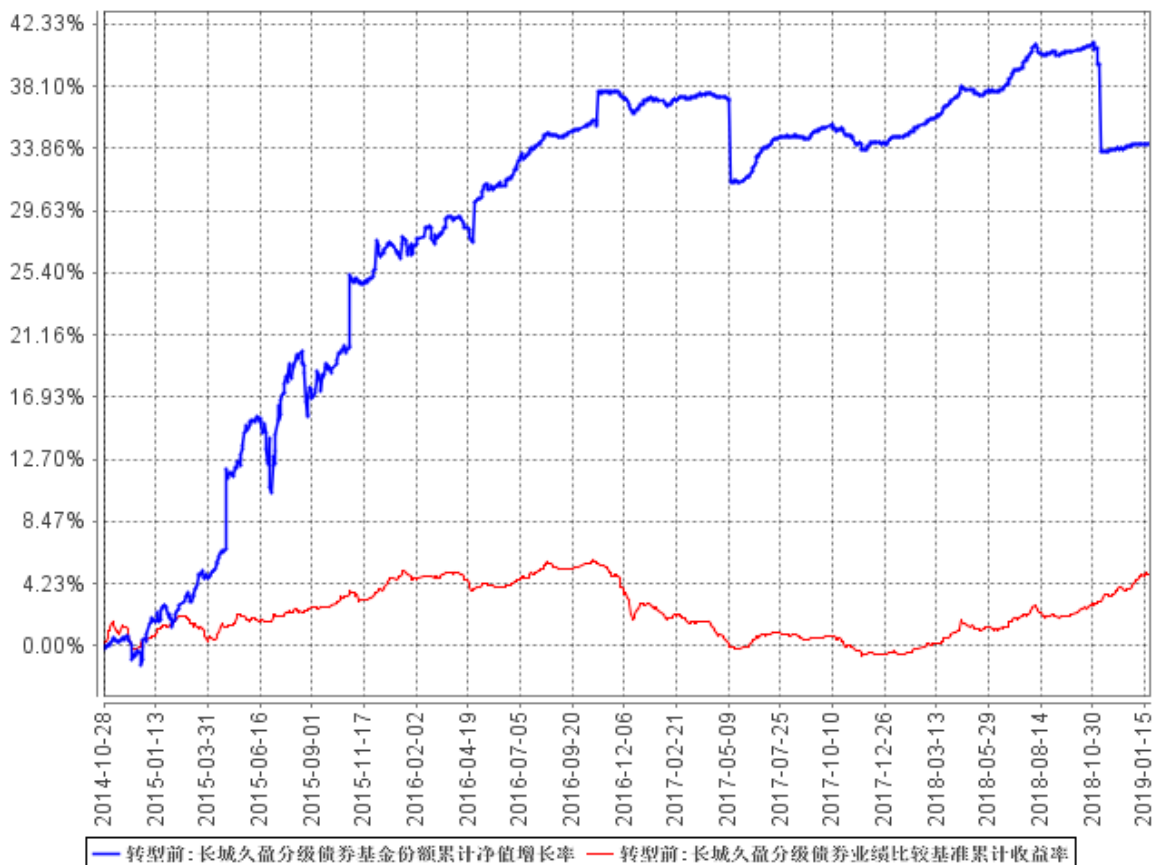
3.2 基金净值表现（转型前）

3.2.1 本报告期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	0.06%	0.01%	0.58%	0.07%	-0.52%	-0.06%

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

长城久盈分级债券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的投资组合比例为：债券的投资比例不低于基金资产的 80%；现金或者到期日在一年以内的政府债券的投资比例合计不低于基金资产净值的 5%，其中，现金类资产不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款。

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。

③自 2019 年 1 月 23 日起，由《长城久盈纯债分级债券型证券投资基金基金合同》修订而成的《长城久盈纯债债券型证券投资基金基金合同》生效，原《长城久盈纯债分级债券型证券投资基金基金合同》自同日起失效。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介（转型前）

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		
蔡旻	长城稳健增利基金、长城久盈分级债券、长城久源保本、长城久稳债券、长城增强收益债券、长城稳固收益债券、长城久利保本、长城久信债券和长城久荣定期开放债券型发起式的基金经理	2016 年 5 月 20 日	2019 年 1 月 23 日	9 年	男，中国籍，厦门大学金融工程学士、硕士。2010 年进入长城基金管理有限公司，曾任债券研究员，“长城货币市场证券投资基金”基金经理助理，“长城淘金一年期理财债券型证券投资基金”、“长城岁岁金理财债券型证券投资基金”、“长城保本混合型证券投资基金”、“长城新视野混合型证券投资基金”、“长城新视野混合型证券投资基金”、“长城久惠保本混合型证券投资基金”和“长城久祥保本混合型证券投资基金”的基金经理。

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 基金经理（或基金经理小组）简介（转型后）

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		
蔡旻	长城稳健增利基金、长城久盈纯债债券、长城久源保本、长城久稳债券、长城增强收益债券、长	2019 年 1 月 23 日	-	9 年	男，中国籍，厦门大学金融工程学士、硕士。2010 年进入长城基金管理有限公司，曾任债券研究员，“长城货币市场证券

	城稳固收益债券、 长城久利保本、 长城久信债券、 长城久荣定期开 放债券型发起式 的基金经理			投资基金”基金经理 助理，“长城淘金一 年期理财债券型证 券投资基金”、“长 城岁岁金理财债券 型证券投资基金”、 “长城保本混合型 证券投资基金”、“ 长城新优选混合型 证券投资基金”、“ 长城新视野混合 型证券投资基金”、 “长城久惠保本 混合型证券投资基 金”和“长城久祥 保本混合型证券投 资基金”、“长城 久盈纯债分级债券 型证券投资基金” 的基金经理。
--	---	--	--	---

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。

4.2 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》、《长城久盈纯债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

2019 年一季度，国内经济出现一些积极信号：随着地方专项债加码，表外融资的改善，宽信用政策的效果逐渐显现，社融增速明显反弹；PMI 等先行指标出现改善；一二线房地产成交有所复苏；中美贸易摩擦出现边际缓和。海外方面，美欧经济数据不佳，全球货币政策转向宽松，市场流动性预期改善。资金面方面，一季度央行再度降准，资金面重回宽松，货币市场流动性较为充裕。

2019 年一季度债市小幅上涨。具体来看，年初在经济基本面悲观预期以及资金面持续宽松的作用下，债券利率整体下行。随后社融增速反弹，叠加地方债供给冲击以及基建对冲等预期的影响，市场风险偏好提升，债券市场进入调整期。3 月份股市有所降温，前两个月份经济数据显示经济基本面未见底，债市有所回暖。

一季度本组合维持合理的仓位和久期，组合净值平稳增长。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，转型前长城久盈分级债券净值增长率为 0.06%，业绩比较基准收益率为 0.58%；转型后长城久盈纯债净值增长率为 0.07%，业绩比较基准收益率为 -0.11%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金于 2019 年 01 月 23 日转型，该日起长城久盈纯债分级债券型证券投资基金变更为长城久盈纯债债券型证券投资基金。本报告期内，本基金自 2019 年 01 月 23 日起至 2019 年 03 月 29 日止连续 43 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

转型后:

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	986,394.40	12.82
	其中：债券	986,394.40	12.82
	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	2,500,000.00	32.48
	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	4,149,502.58	53.92
8	其他资产	60,121.69	0.78
9	合计	7,696,018.67	100.00

5.2 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股票。

5.3 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。

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	986,394.40	13.36
	其中：政策性金融债	986,394.40	13.36
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	986,394.40	13.36

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	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	018005	国开 1701	9,860	986,394.40	13.36
2	-	-	-	-	-
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

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股指期货交易情况说明**5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细**

注：本基金本报告期末进行股指期货投资，期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

注：本基金尚未在基金合同中明确股指期货的投资策略、比例限制、信息披露方式等，暂不参与股指期货交易。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明**5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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

本报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到过公开谴责、处罚。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	21,494.56
2	应收证券清算款	773.83
3	应收股利	-
4	应收利息	37,783.34
5	应收申购款	69.96
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	60,121.69

5.11.4 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。

5.11.5 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。

5.11.6 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。

转型前：

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	-	-

	其中：债券	-	-
	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	10,268,899.17	99.68
8	其他资产	33,124.81	0.32
9	合计	10,302,023.98	100.00

5.2 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股票。

5.3 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。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：本基金本报告期末未持有债券。

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

注：本基金本报告期末未持有债券。

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股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末进行股指期货投资，期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

注：本基金尚未在基金合同中明确股指期货的投资策略、比例限制、信息披露方式等，暂不参

与股指期货交易。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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

本报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到过公开谴责、处罚。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	31,009.46
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,115.35
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	33,124.81

5.11.4 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。

5.11.5 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。

5.11.6 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（转型后）

单位：份

基金转型日（2019年1月23日）基金份额总额	9,768,839.89
基金转型日起至报告期期末基金总申购份额	182,479.97
减：基金转型日起至报告期期末基金总赎回份额	2,571,677.72
基金转型日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	7,379,642.14

§6 开放式基金份额变动（转型前）

单位：份

项目	长城久盈分级债券 A	长城久盈分级债券 B
报告期期初基金份额总额	8,379,406.76	3,653,316.81
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	208,495.19	2,096,419.55
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	43,430.05	-2,398.99
报告期期末基金份额总额	8,214,341.62	1,554,498.27

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况（转型后）

基金管理人持有本基金份额变动情况（转型后）

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 基金管理人运用自有资金投资本基金交易明细（转型后）

注：本报告期本基金管理人未运用自有资金投资本基金。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况（转型前）

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况（转型前）

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（转型前）

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

备查文件目录

1. 中国证监会许可长城久盈纯债分级债券型证券投资基金注册的文件
2. 《长城久盈纯债分级债券型证券投资基金基金合同》
3. 《长城久盈纯债分级债券型证券投资基金托管协议》
4. 中国证监会准予长城久盈纯债债券型证券投资基金变更注册的文件
5. 《长城久盈纯债债券型证券投资基金基金合同》
6. 《长城久盈纯债债券型证券投资基金托管协议》
7. 法律意见书
8. 基金管理人业务资格批件、营业执照
9. 基金托管人业务资格批件、营业执照
10. 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