

长城泰利纯债债券型 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：上海银行股份有限公司

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。

本基金托管人上海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	长城泰利债券
基金主代码	009001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 2 月 25 日
报告期末基金份额总额	13,998,446,686.79 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定回报。
投资策略	1、大类资产配置策略 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。 2、组合久期配置策略 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。 3、信用债投资策略 本基金的信用债投资策略主要包括信用利差曲线配置和信用债券精选两个方面。

	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。 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。 6、国债期货投资策略 本基金投资国债期货，将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，充分考虑国债期货的流动性和风险收益特征，在风险可控的前提下，适度参与国债期货投资。 7、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。	
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：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	上海银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	长城泰利债券 A	长城泰利债券 C
下属分级基金的交易代码	009001	009002
报告期末下属分级基金的份额总额	13,998,431,669.88 份	15,016.91 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（2021 年 7 月 1 日 — 2021 年 9 月 30 日）	
	长城泰利债券 A	长城泰利债券 C
1. 本期已实现收益	140,460,352.47	151.43
2. 本期利润	197,894,932.09	234.78
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0141	0.0143
4. 期末基金资产净值	14,055,481,278.01	15,487.75
5. 期末基金份额净值	1.0041	1.0314

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

长城泰利债券 A

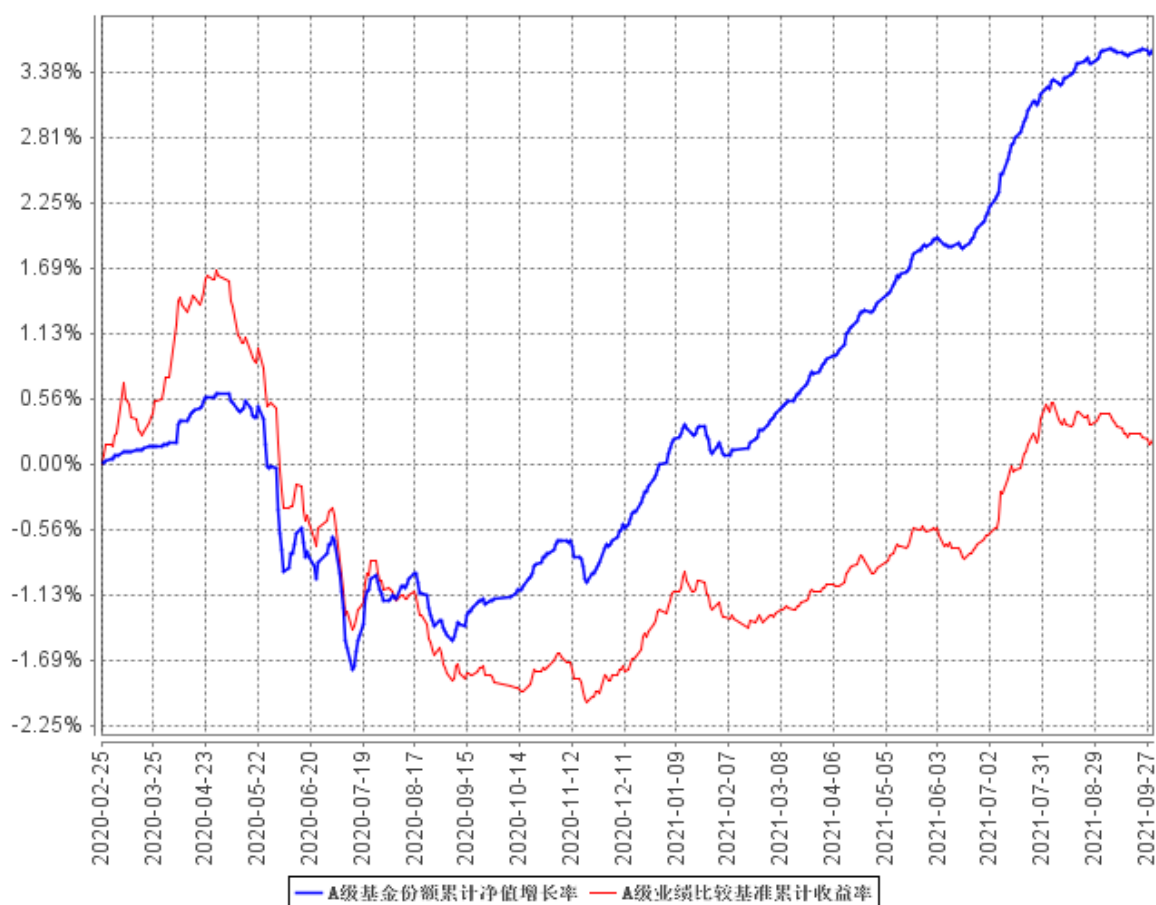
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.42%	0.03%	0.83%	0.06%	0.59%	-0.03%
过去六个月	2.70%	0.03%	1.28%	0.05%	1.42%	-0.02%
过去一年	4.79%	0.03%	2.13%	0.04%	2.66%	-0.01%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	3.58%	0.06%	0.21%	0.07%	3.37%	-0.01%

长城泰利债券 C

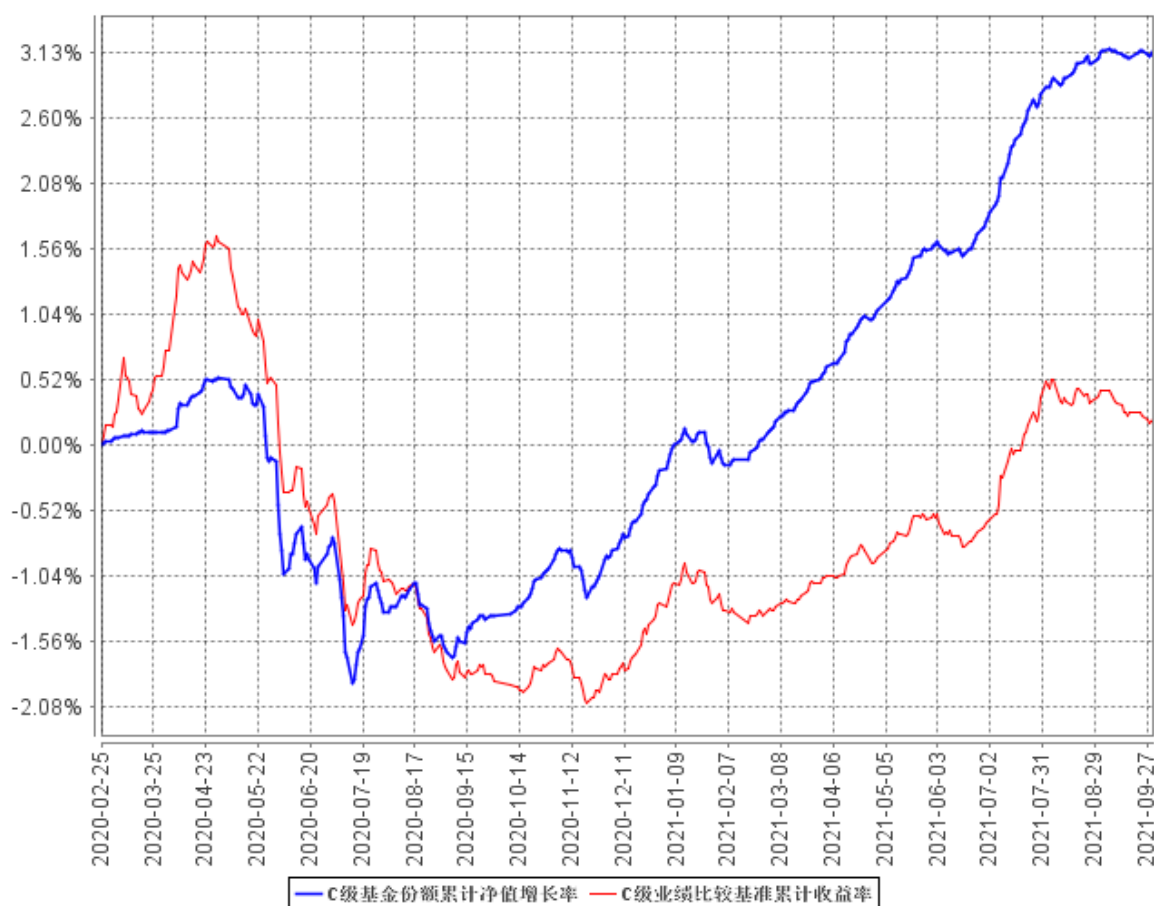
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.34%	0.03%	0.83%	0.06%	0.51%	-0.03%
过去六个月	2.56%	0.03%	1.28%	0.05%	1.28%	-0.02%
过去一年	4.55%	0.03%	2.13%	0.04%	2.42%	-0.01%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	3.14%	0.06%	0.21%	0.07%	2.93%	-0.01%

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

A级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



C级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本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的 80%；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，应当保持不低于基金资产净值 5% 的现金或到期日在一年以内的政府债券，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	2020 年 2 月 25 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

	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				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。
--	--	--	--	--	---

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》、《长城泰利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

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。

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

截至本报告期末长城泰利债券 A 基金份额净值为 1.0041 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.42%；截至本报告期末长城泰利债券 C 基金份额净值为 1.0314 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.34%；同期业绩比较基准收益率为 0.83%。

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	17,637,552,491.86	98.80
	其中：债券	15,562,618,550.00	87.18
	资产支持证券	2,074,933,941.86	11.62
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	5,685,588.66	0.03
8	其他资产	208,856,701.07	1.17
9	合计	17,852,094,781.59	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：本基金本报告期末未持有股票。

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投资的股票。

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

注：本基金本报告期末未持有股票。

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	8,870,400,550.00	63.11
	其中：政策性金融债	4,818,186,550.00	34.28
4	企业债券	846,158,000.00	6.02

5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	3,078,506,000.00	21.90
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	2,767,554,000.00	19.69
9	其他	-	-
10	合计	15,562,618,550.00	110.72

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	190208	19 国开 08	10,800,000	1,097,064,000.00	7.81
2	1928005	19 浦发银行 小微债 01	7,000,000	705,180,000.00	5.02
3	180210	18 国开 10	6,400,000	670,976,000.00	4.77
4	2028029	20 交通银行 01	6,000,000	603,780,000.00	4.30
5	1928034	19 交通银行 01	4,000,000	404,800,000.00	2.88

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	2189155	21 建元 5A2_BC	3,500,000	316,925,000.00	2.25
2	169931	东花 20A1	2,670,000	267,000,000.00	1.90
3	169306	兴辰 1A	1,780,000	177,968,211.18	1.27
4	2189352	21 建元 10A2_bc	1,600,000	159,504,000.00	1.13
5	169548	建花 15A	1,400,000	140,000,000.00	1.00
6	2189200	21 邮元家和 2 优先_bc	1,700,000	134,096,000.00	0.95
7	2189114	21 京诚 1A2	1,300,000	131,573,000.00	0.94
8	2189154	21 建元 5A1_BC	1,800,000	124,236,000.00	0.88
9	179079	信花 01A	1,200,000	121,951,427.39	0.87
10	2189185	21 海元 1 优 先	1,300,000	112,411,000.00	0.80

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

本基金投资国债期货，将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，充分考虑国债期货的流动性和风险收益特征，在风险可控的前提下，适度参与国债期货投资。

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国家开发银行、浦发银行、交通银行、民生银行和建设银行发行主体外，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：

国家开发银行因为违规的政府购买服务项目提供融资等案由，于 2020 年 12 月 25 日被中国银保监会处以罚款。

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：

交通银行股份有限公司（简称交通银行）因理财业务和同业业务制度不健全等案由，于 2021 年 7 月 13 日被中国银保监会处以罚款。

根据中国人民银行公布的行政处罚信息公开表：

交通银行股份有限公司（简称交通银行）因为违反信用信息采集、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。

根据中国人民银行公布的行政处罚信息公开表：

中国民生银行股份有限公司（简称民生银行）因监管发现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。

根据国家外汇管理局北京外汇管理部公布的行政处罚决定书：

中国民生银行股份有限公司（简称民生银行）因违反规定办理售汇业务等，于 2020 年 11 月 26 日被国家外汇管理局北京外汇管理部处以罚款。

根据中国人民银行公布的行政处罚信息公开表：

中国建设银行股份有限公司（简称建设银行）因为占压财政存款或者资金及违反账户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。

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 18 国开 10、19 国开 08、14 国开 05、19 浦发银行小微债 01、20 交通银行 01、19 交通银行 01、20 民生银行二级和 21 建元 5A2_BC 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	61,439.14
2	应收证券清算款	-

3	应收股利	—
4	应收利息	208,795,261.93
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	208,856,701.07

5.10.4 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。

5.10.5 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

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	长城泰利债券 A	长城泰利债券 C
报告期期初基金份额总额	13,998,431,837.72	25,128.23
报告期期间基金总申购份额	1.24	208.52
减：报告期期间基金总赎回份额	169.08	10,319.84
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	13,998,431,669.88	15,016.91

§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	20210701-20210930	13,998,429,170.33	-	-	13,998,429,170.33	99.9999%
个人	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-

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：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泰利纯债债券型证券投资基金注册的文件
- (二) 《长城泰利纯债债券型证券投资基金基金合同》
- (三) 《长城泰利纯债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

广东省深圳市福田区益田路 6009 号新世界商务中心 41 层

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