

# 长城短债债券型证券投资基金 2023 年第 4 季度报告

2023 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：华夏银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 1 月 19 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。

本基金托管人华夏银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 01 月 17 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 2023 年 10 月 01 日起至 2023 年 12 月 31 日止。

为了更好地为投资者提供理财服务，经与本基金基金托管人华夏银行股份有限公司协商一致，并报中国证监会备案，本基金管理人自 2023 年 10 月 27 日起为本基金增设 D 类、E 类基金份额。同时，本基金管理人对基金合同进行了相应的修改，修改的具体内容详见本基金管理人于 2023 年 10 月 26 日发布的《关于长城短债债券型证券投资基金增设 D 类、E 类基金份额并相应修改基金合同及托管协议的公告》。

## §2 基金产品概况

基金简称	长城短债
基金主代码	007194
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 8 月 29 日
报告期末基金份额总额	19,990,744,127.06 份
投资目标	在严格控制风险和保持较高流动性的基础上，重点投资短期债券，力求获得超越业绩比较基准的稳定回报。
投资策略	<p>1、债券类属配置策略</p> <p>本基金将根据收益率、市场流动性、信用风险利差等因素，在国债、金融债、信用债等债券类别间进行债券类属资产配置。</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 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。</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>			
业绩比较基准	中债综合财富（1 年以下）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	华夏银行股份有限公司			
下属分级基金的基金简称	长城短债 A	长城短债 C	长城短债 D	长城短债 E
下属分级基金的交易代码	007194	007195	019872	019873
报告期末下属分级基金的份额总额	10,685,666,456.20 份	6,883,468,914.09 份	1,229,767,451.20 份	1,191,841,305.57 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（2023 年 10 月 1 日-2023 年 12 月 31 日）		报告期（2023 年 10 月 27 日-2023 年 12 月 31 日）	
	长城短债 A	长城短债 C	长城短债 D	长城短债 E
1. 本期已实现收益	77,354,751.76	38,751,130.41	4,613,604.87	4,670,429.69
2. 本期利润	154,858,642.94	77,962,887.04	9,303,575.66	9,159,407.17
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0165	0.0155	0.0123	0.0117
4. 期末基金资产净值	12,323,748,847.68	7,883,797,546.64	1,417,982,217.47	1,374,150,901.52
5. 期末基金份额净值	1.1533	1.1453	1.1530	1.1530

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本基金自 2023 年 10 月 27 日起增设 D、E 类基金份额。

### 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

长城短债 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	1.43%	0.03%	0.74%	0.02%	0.69%	0.01%
过去六个月	2.52%	0.03%	1.17%	0.01%	1.35%	0.02%
过去一年	5.51%	0.02%	2.64%	0.01%	2.87%	0.01%
过去三年	10.78%	0.03%	8.03%	0.01%	2.75%	0.02%
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	15.33%	0.03%	11.95%	0.01%	3.38%	0.02%

长城短债 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	1.39%	0.03%	0.74%	0.02%	0.65%	0.01%
过去六个月	2.43%	0.03%	1.17%	0.01%	1.26%	0.02%
过去一年	5.34%	0.02%	2.64%	0.01%	2.70%	0.01%
过去三年	10.25%	0.03%	8.03%	0.01%	2.22%	0.02%
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	14.53%	0.03%	11.95%	0.01%	2.58%	0.02%

长城短债 D

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
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

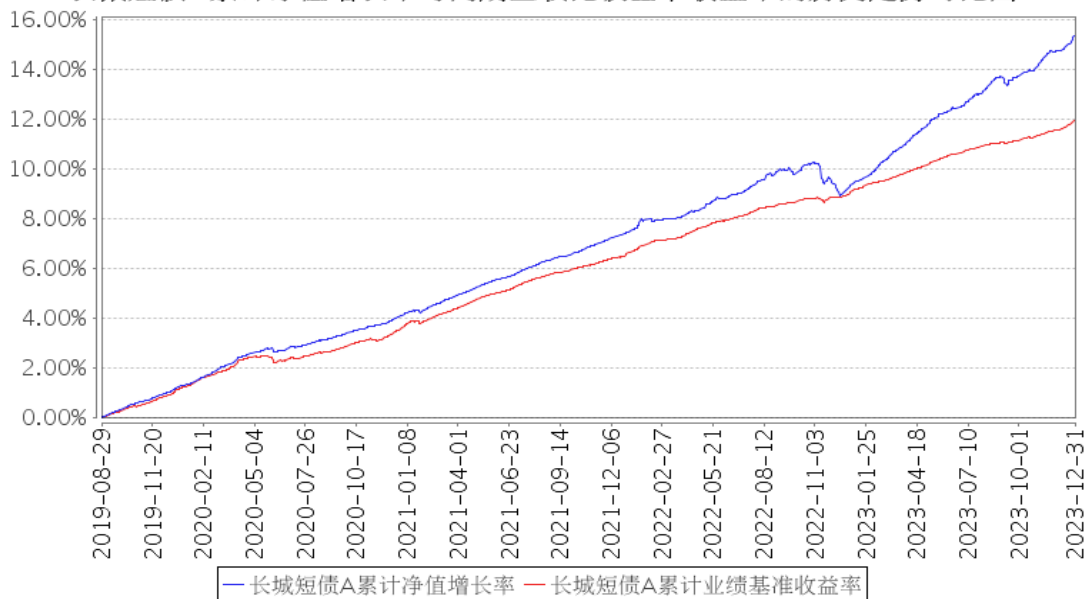
		准差②	收益率③	收益率标准差 ④		
过去三个月	-	-	-	-	-	-
过去六个月	-	-	-	-	-	-
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同 生效起至今	1.13%	0.02%	0.61%	0.01%	0.52%	0.01%

长城短债 E

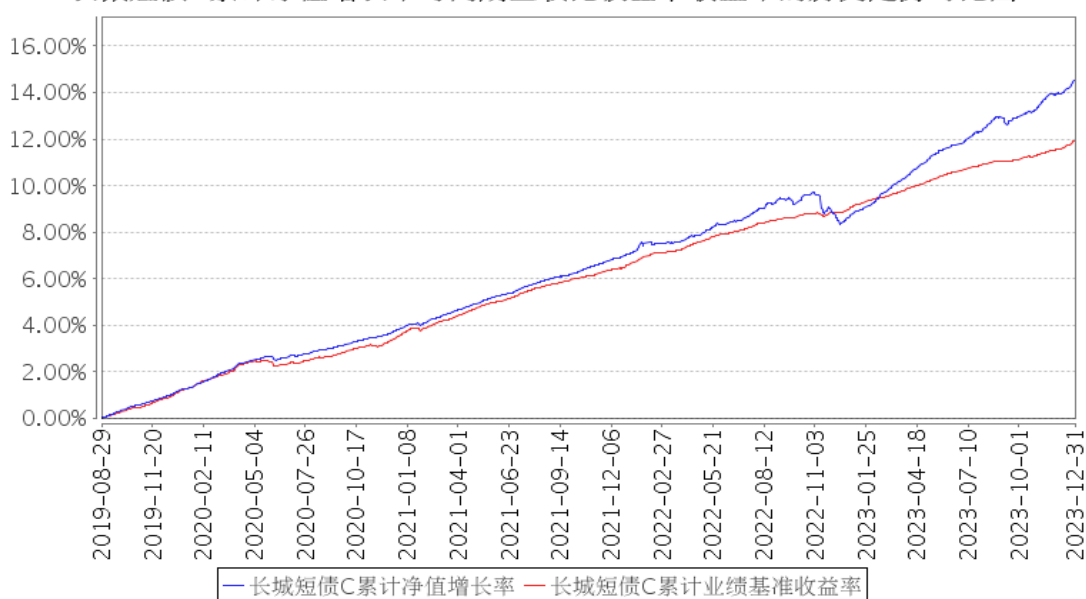
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①-③	②-④
过去三个月	-	-	-	-	-	-
过去六个月	-	-	-	-	-	-
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同 生效起至今	1.13%	0.02%	0.61%	0.01%	0.52%	0.01%

### 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

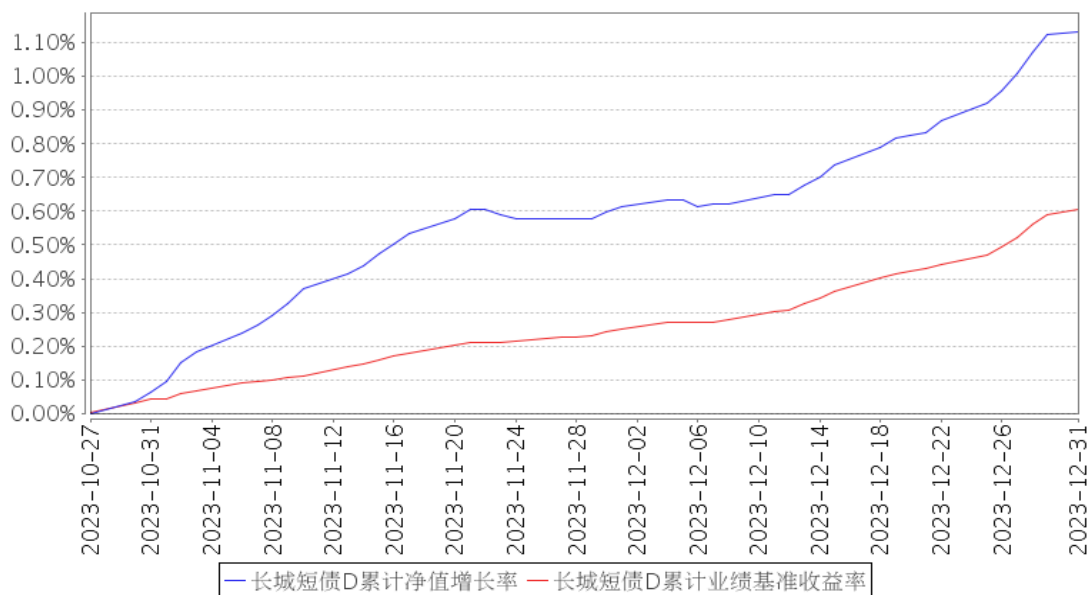
长城短债A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



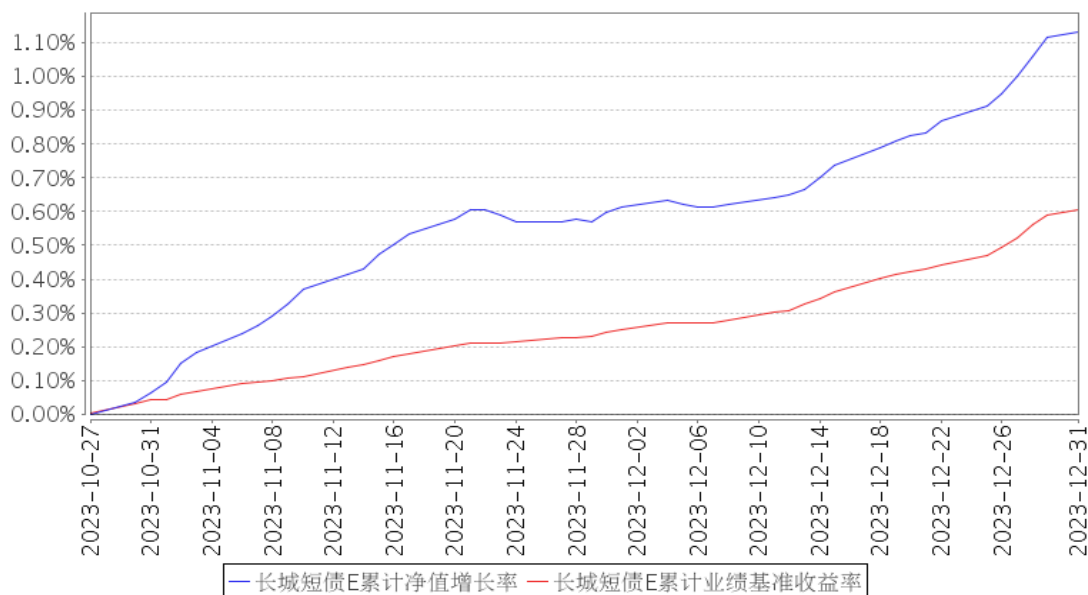
长城短债C累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



长城短债D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



长城短债E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%，其中投资于短期债券的比例不低于非现金资产的 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。

③本基金自 2023 年 10 月 27 日起增设 D\E 类基金份额。

## §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		
邹德立	公司总经理助理、现金管理部总经理、本基金的基金经理	2019年8月29日	-	14年	男，中国籍，硕士。2005年7月-2009年3月曾就职于深圳农村商业银行总行资金部。2009年3月加入长城基金管理有限公司，历任运行保障部债券交易员、固定收益部研究员、固定收益部副总经理、固定收益投资部总经理，现任公司总经理助理、现金管理部总经理兼基金经理。自2022年8月至2023年8月任“长城鑫享90天滚动持有中短债债券型证券投资基金”基金经理。自2011年10月至今任“长城货币市场证券投资基金”基金经理，自2014年6月至今任“长城工资宝货币市场基金”基金经理，自2017年9月至今任“长城收益宝货币市场基金”基金经理，自2019年8月至今任“长城短债债券型证券投资基金”基金经理，自2022年11月至今任“长城中证同业存单AAA指数7天持有期证券投资基金”基金经理，自2023年2月至今任“长城鑫利30天滚动持有中短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

经济方面，海外美国三季度经济按年率计算增长 4.9%，到了四季度，通胀、就业、房屋销售等数据都验证了经济增长放缓的预期，而且美联储的官员表态逐渐偏向鸽派，市场对于美联储 2024 年上半年开启降息周期的预期升温，美债收益率逐步下探，突破 4% 的关口，最终收于 3.88%。国内，四季度经济回稳向上态势明显，固定资产投资、消费和出口这“三驾马车”呈现稳健发展态势。10-11 月受益于去年低基数，同比增速加快。工业增加值同比增速平均 5.6%，服务业生产指数同比增速平均 8.5%。11 月份国内商品出口金额达到了 2919.3 亿美元，同比增长 0.5%。这是近 7 个月来首次转为正增长，外贸发展的复苏态势明朗。但地产行业依旧低迷惨淡，距离出清和企稳较为遥远。

货币政策方面，今年四季度央行并未采取降准和降息操作，在 12 月择机实施了 8000 亿大规模 MLF 净投放，呵护了此次跨年流动性需求。在货币政策委员会四季度例会上，对经济的判断偏积极，总体基调为“回升向好、动力增强”，在第三季度上的基础上加入了“高质量发展扎实推进”的表述，但也新提出了“社会预期偏弱”的挑战。货币政策基调延续中央经济工作会议的提法从“精准有力”到“精准有效”，同时也延续第三季度的思路，继续提出“要加大已出台货币政策实施力度”，这意味着货币政策不会很快退出，宽松的区间短期应当不会出现太大变化。综合分析预测未来依然处于降准降息的趋势通道之中。

资金面方面，四季度保持偏紧的态势，直到季末跨年时点才转为宽松。10 月至 11 月资金利率中枢有所抬升，央行主要通过增加短期逆回购资金来平衡资金供需，防范在资金利率偏低时可能导致的“资金空转”。12 月央行实施了 8000 亿大规模 MLF 净投放，进入跨年周期后，跨年资金价格一步步走低，资金面转为宽松态势。

回顾本基金的四季度操作，我们安全地应对了月末年末的流动性大幅波动，并在收益率高点

加大了企业债券的投资，优选区域，优选行业，优选个券，优化结构。业绩获得投资人较高认可，基金规模继续取得较大发展。预计 2024 年一季度债券收益率平衡震荡的概率偏大，短债基金具备防御稳健属性。期望投资者树立长期科学稳健的投资理念，与长城短债基金共享共成长。本基金将继续根据经济基本面及政策面的变化，坚持不懈定位于货基替代和银行理财替代的基金产品，追求实现避险又稳健的投资回报。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末长城短债 A 的基金份额净值为 1.1533 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.43%，同期业绩比较基准收益率为 0.74%。截至本报告期末长城短债 C 的基金份额净值为 1.1453 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.39%，同期业绩比较基准收益率为 0.74%。截至本报告期末长城短债 D 的基金份额净值为 1.1530 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.13%，同期业绩比较基准收益率为 0.61%。截至本报告期末长城短债 E 的基金份额净值为 1.1530 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.13%，同期业绩比较基准收益率为 0.61%。

#### 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	28,781,464,214.15	99.09
	其中：债券	28,781,464,214.15	99.09
	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	879,460.50	0.00
8	其他资产	263,631,248.16	0.91
9	合计	29,045,974,922.81	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	1,204,232,703.82	5.24
	其中：政策性金融债	1,204,232,703.82	5.24
4	企业债券	398,350,746.62	1.73
5	企业短期融资券	13,261,242,528.61	57.66
6	中期票据	13,917,638,235.10	60.51
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	28,781,464,214.15	125.14

### 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	210406	21 农发 06	3,510,000	356,390,247.54	1.55
2	190409	19 农发 09	2,100,000	213,904,622.95	0.93
3	210218	21 国开 18	2,100,000	211,806,860.66	0.92
4	220322	22 进出 22	2,100,000	211,799,516.39	0.92
5	210303	21 进出 03	2,050,000	210,331,456.28	0.91

### 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：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。

### 5.10.2 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	42,842.75
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	263,588,405.41
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	263,631,248.16

### 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	长城短债 A	长城短债 C	长城短债 D	长城短债 E
报告期期初基金份额总额	8,504,722,158.64	3,601,160,538.95	-	-
报告期期间基金总申购份额	5,235,358,963.78	7,494,299,172.58	1,235,019,137.86	1,198,440,901.87
减：报告期期间基金总赎回份额	3,054,414,666.22	4,211,990,797.44	5,251,686.66	6,599,596.30
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	10,685,666,456.20	6,883,468,914.09	1,229,767,451.20	1,191,841,305.57

## §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

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短债债券型证券投资基金注册的文件
- (二) 《长城短债债券型证券投资基金基金合同》
- (三) 《长城短债债券型证券投资基金招募说明书》
- (四) 《长城短债债券型证券投资基金托管协议》
- (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)