长城集利债券型发起式证券投资基金
2026 年第 3 季度报告

2026 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：中信银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 10 月 27 日

§1 重要提示

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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 10 月 26 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。

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 2026 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长城集利债券发起式
基金主代码	018601
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023 年 9 月 22 日
报告期末基金份额总额	55,574,007.51 份
投资目标	本基金在保持流动性和控制风险的前提下，通过积极主动的组合管理，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	1、资产配置策略 本基金通过对宏观经济环境、政策形势、证券市场走势的综合分析，主动判断市场时机，进行积极的资产配置，合理确定基金在股票、债券等各类资产类别上的投资比例，并随着各类资产风险收益特征的相对变化，适时进行动态调整。 2、债券投资策略 本基金通过对国内外宏观经济态势、利率走势、收益率曲线变化趋势和信用风险变化等因素进行综合分析，构建和调整固定收益证券投资组合，力求获得稳健的投资收益。 3、股票投资策略 本基金通过传统的定性分析手段，关注上市公司的竞争优势，筛选业绩可持续增长的公司。定量分析中，本基金将结合 PE、PB、PS、

	PEG等相对估值指标以及自由现金流贴现等绝对估值方法来考察企业的估值水平，以判断当前股价高估或低估。本基金在关注估值指标的同时，还会关注营业收入增长率、盈利增长率、现金流量增长率、及净资产收益率等指标，来评估企业的成长性及未来价值。 同时，本基金股票组合配置适度分散，并考察企业的流动性和换手率指标，降低股票资产的流动性风险。 4、国债期货投资策略 本基金投资于国债期货，将根据风险管理原则，以套期保值为目的，以合理管理债券组合的久期、流动性和风险水平。		
业绩比较基准	中债-综合财富（1-3年）指数收益率×90%+中证800指数收益率×7%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×3%		
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期风险与预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。本基金可投资港股通标的股票，需承担因港股市场投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。		
基金管理人	长城基金管理有限公司		
基金托管人	中信银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	长城集利债券发起式A	长城集利债券发起式C	长城集利债券发起式E
下属分级基金的交易代码	018601	018602	025062
报告期末下属分级基金的份额总额	15,388,430.35份	40,185,284.12份	293.04份

自2026年7月27日起，本基金业绩比较基准由“中债综合财富指数收益率×90%+沪深300指数收益率×8%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×2%”调整为“中债-综合财富（1-3年）指数收益率×90%+中证800指数收益率×7%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×3%”。

§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（2026年7月1日－2026年9月30日）		
	长城集利债券发起式A	长城集利债券发起式C	长城集利债券发起式E
1.本期已实现收益	85,052.14	164,066.68	1.27
2.本期利润	42,659.30	51,134.79	0.35
3.加权平均基金份额本期利润	0.0023	0.0012	0.0018
4.期末基金资产净值	16,738,794.65	43,286,688.74	319.01

5.期末基金份额净值	1.0878	1.0772	1.0886

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认购或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

长城集利债券发起式 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	0.24%	0.04%	-0.21%	0.11%	0.45%	-0.07%
过去六个月	0.42%	0.05%	1.62%	0.12%	-1.20%	-0.07%
过去一年	1.31%	0.06%	2.30%	0.11%	-0.99%	-0.05%
过去三年	8.74%	0.08%	14.14%	0.11%	-5.40%	-0.03%
自基金合同生效起至今	8.78%	0.08%	14.15%	0.11%	-5.37%	-0.03%

长城集利债券发起式 C

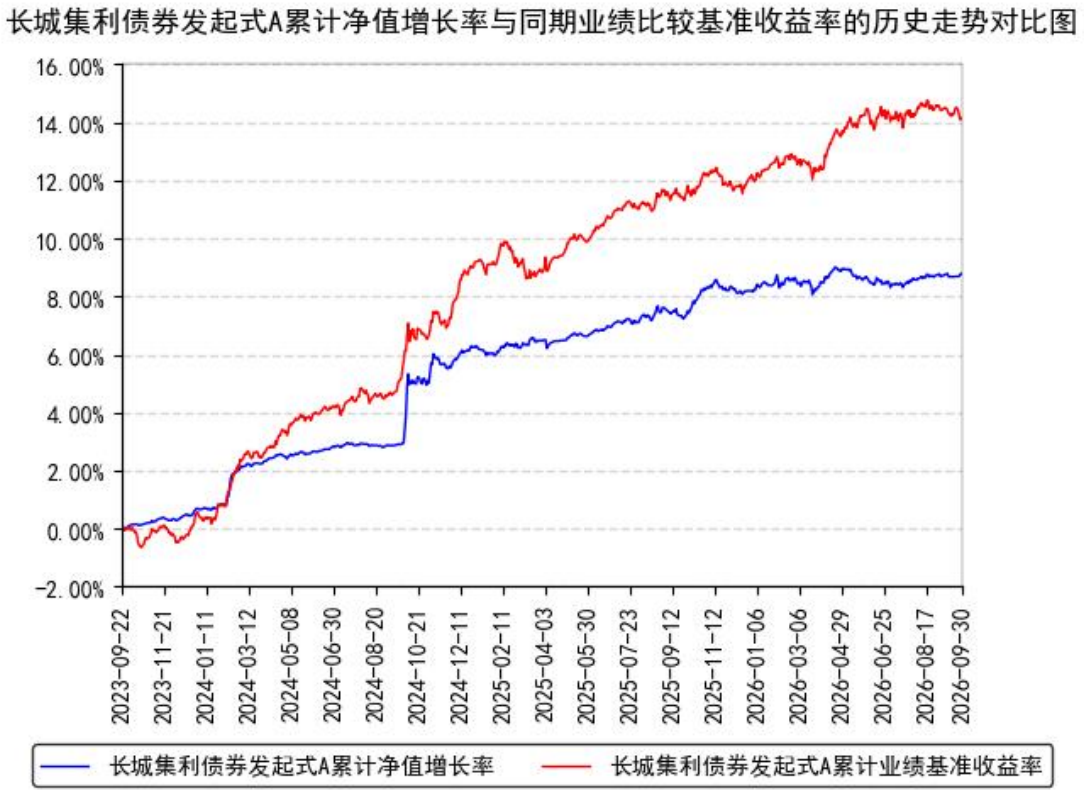
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.12%	0.04%	-0.21%	0.11%	0.33%	-0.07%
过去六个月	0.22%	0.05%	1.62%	0.12%	-1.40%	-0.07%
过去一年	0.97%	0.06%	2.30%	0.11%	-1.33%	-0.05%
过去三年	7.69%	0.08%	14.14%	0.11%	-6.45%	-0.03%
自基金合同生效起至今	7.72%	0.08%	14.15%	0.11%	-6.43%	-0.03%

长城集利债券发起式 E

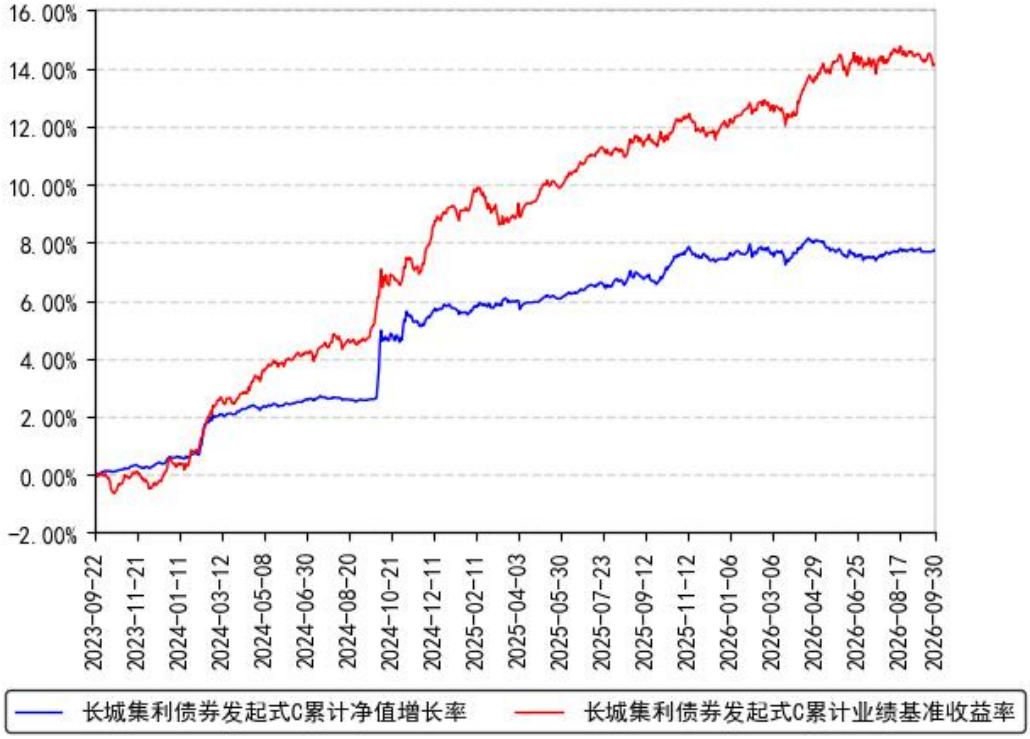
阶段	净值增长	净值增长	业绩比较	业绩比较	①-③	②-④

	率①	率标准差②	基准收益率③	基准收益率标准差④		
过去三个月	0.19%	0.05%	-0.21%	0.11%	0.40%	-0.06%
过去六个月	0.39%	0.05%	1.62%	0.12%	-1.23%	-0.07%
过去一年	1.17%	0.06%	2.30%	0.11%	-1.13%	-0.05%
自基金合同生效起至今	1.63%	0.07%	2.79%	0.11%	-1.16%	-0.04%

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



长城集利债券发起式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



长城集利债券发起式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%，投资于股票、可转换债券、可交换债券的比例合计不超过基金资产的 20%，其中港股通标的股票的投资比例为股票资产的 0%-50%。本基金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，保持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		
马强	公司总经理助理、多元资产投资部总经理、基金组合投资部总经理、本基金基金经理	2023 年 9 月 22 日	-	14	男，中国籍，硕士，特许金融分析师（CFA）。曾就职于招商银行股份有限公司（2007 年 7 月-2012 年 2 月）、中国国际金融有限公司（2012 年 2 月-2012 年 9 月）。2012 年 9 月加入长城基金管理有限公司，历任产品研发部产品经理、固定收益部总经理、基金经理助理。现任公司总经理助理、多元资产投资部总经理、基金组合投资部总经理、投委会委员兼基金经理，自 2015 年 6 月至 2017 年 3 月任“长城久恒灵活配置混合型证券投资基金”基金经理，自 2015 年 12 月至 2018 年 6 月任“长城久鑫保本混合型证券投资基金”基金经理，自 2017 年 7 月至 2018 年 9 月任“长城保本混合型证券投资基金”基金经理，自 2016 年 4 月至 2018 年 11 月任“长城久益保本混合型证券投资基金”，自 2016 年 5 月至 2019 年 1 月任“长城久安保本混合型证券投资基金”基金经理，自 2016 年 11 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 2015 年 12 月至 2019 年 1 月任“长城新策略灵活配置混合型证券投资基金”基金经理，自 2017 年 7 月至 2019 年 1 月任“长城新视野混合型证券投资基金”基金经理，

					自 2016 年 5 月至 2019 年 5 月任“长城久润保本混合型证券投资基金”基金经理，自 2016 年 7 月至 2019 年 7 月任“长城久鼎保本混合型证券投资基金”基金经理，自 2017 年 7 月至 2020 年 7 月任“长城积极增利债券型证券投资基金”基金经理，自 2019 年 2 月至 2020 年 7 月任“长城久悦债券型证券投资基金”基金经理，自 2018 年 8 月至 2021 年 10 月任“长城久惠灵活配置混合型证券投资基金”基金经理，自 2018 年 11 月至 2024 年 6 月任“长城久益灵活配置混合型证券投资基金”基金经理，自 2021 年 4 月至 2025 年 5 月任“长城优选稳进六个月持有期混合型证券投资基金”基金经理，自 2022 年 1 月至 2025 年 8 月任“长城优选招益一年持有期混合型证券投资基金”基金经理，自 2021 年 7 月至 2025 年 11 月任“长城优选添利一年持有期混合型证券投资基金”基金经理。自 2016 年 4 月至今任“长城新优选混合型证券投资基金”，自 2020 年 11 月至今任“长城优选增强六个月持有期混合型证券投资基金”基金经理，自 2021 年 1 月至今任“长城优选回报六个月持有期混合型证券投资基金”基金经理，自 2021 年 3 月至今任“长城优选添瑞六个月持有期混合型证券投资基金”基金经理，自 2023 年 7 月至今任“长城久惠灵活配置混合型证券投资基金”基金经理，自 2023 年 9 月至今任“长城集利债券型发起式证券投资基金”基金经理，自 2026 年 7 月至今任“长城悦享回报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

无。

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》、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

三季度国内经济景气边际修复，但基础尚不牢固。制造业 PMI 由 7 月、8 月的荣枯线下方回升至 9 月的荣枯线上方，工业品价格同比延续上涨，消费价格涨幅相对温和，经济修复的持续性仍需观察。资产层面呈现再通胀及风格切换特征，权益在二季度大幅反弹后于三季度回落，7 月普跌、8 月阶段性修复、9 月再度走弱，主要宽基指数季度收跌且成长科技跌幅居前，而价值与资源方向逆势上涨，市场活跃度显著回落，全 A 日均成交额逐级下行。债券市场方面，短端收益率较二季度末小幅上行，长端同期小幅下行，曲线走平，久期与流动性管理仍较为重要。转债市场随权益回落。

三季度，本基金以债券资产为主，股票仓位总体保持在较低水平。债券部分调整国债和政策性金融债配置，增加国债、减少政策性金融债及部分银行二级资本债持仓；股票部分增加半导体设备、家电及部分光通信标的，减持部分非银金融、资源及前期持有的科技标的，进一步分散股票组合配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期长城集利债券发起式 A 基金份额净值增长率为 0.24%，同期业绩比较基准收益率为-0.21%；长城集利债券发起式 C 基金份额净值增长率为 0.12%，同期业绩比较基准收益率为-0.21%；长城集利债券发起式 E 基金份额净值增长率为 0.19%，同期业绩比较基准收益率为-0.21%。

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	2,990,930.53	4.97
	其中：股票	2,990,930.53	4.97
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	49,117,866.58	81.58
	其中：债券	49,117,866.58	81.58
	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	7,763,295.54	12.89
	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	325,329.62	0.54
8	其他资产	8,593.62	0.01
9	合计	60,206,015.89	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

金额单位：人民币元

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	809.00	0.00
B	采矿业	66,484.00	0.11
C	制造业	2,113,378.53	3.52

D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	41,232.00	0.07
E	建筑业	69,378.00	0.12
F	批发和零售业	21,956.00	0.04
G	交通运输、仓储和邮政业	32,493.00	0.05
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	239,268.00	0.40
J	金融业	326,264.00	0.54
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	446.00	0.00
M	科学研究和技术服务业	59,094.00	0.10
N	水利、环境和公共设施管理业	5,530.00	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	14,598.00	0.02
S	综合	-	-
	合计	2,990,930.53	4.98

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

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

金额单位：人民币元

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	688498	源杰科技	200	322,600.00	0.54
2	000651	格力电器	3,400	130,152.00	0.22
3	000921	海信家电	4,800	128,544.00	0.21
4	688072	拓荆科技	200	128,000.00	0.21
5	601166	兴业银行	6,400	115,520.00	0.19
6	600104	上汽集团	7,500	81,600.00	0.14
7	688630	芯碁微装	200	77,736.00	0.13
8	688200	华峰测控	200	74,800.00	0.12

9	601600	中国铝业	8,100	72,333.00	0.12
10	002508	老板电器	4,200	71,862.00	0.12

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

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	42,854,596.44	71.39
2	央行票据	-	-
3	金融债券	6,263,270.14	10.43
	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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	49,117,866.58	81.83

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

金额单位：人民币元

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	019835	26 国债 09	326,000	32,734,231.61	54.53
2	019846	26 国债 14	91,000	9,111,707.84	15.18
3	092280108	22 中行二级资本债 02A	30,000	3,132,615.62	5.22
4	092280139	22 交行二级资本债 02A	30,000	3,130,654.52	5.22
5	019827	26 国债 01	10,000	1,008,656.99	1.68

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

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

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

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

无。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

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

本基金投资于国债期货，将根据风险管理原则，以套期保值为目的，以合理管理债券组合的久期、流动性和风险水平。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本报告期内，本基金国债期货投资情况符合既定的投资政策和投资目的。

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中国银行股份有限公司、交通银行股份有限公司、兴业银行股份有限公司发行主体外，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。

中国银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到处罚。

交通银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到处罚。

兴业银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到处罚。

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。

5.11.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同约定的备选股票库

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同约定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	5,066.32
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	2,924.22
4	应收利息	-
5	应收申购款	603.08
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	8,593.62

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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

无。

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

单位：份

项目	长城集利债券发起式A	长城集利债券发起式C	长城集利债券发起式E
报告期期初基金份额总额	12,902,342.45	41,307,566.01	166.50
报告期期间基金总申购份额	73,743,643.47	72,446,626.48	227.62
减：报告期期间基金总赎回份额	71,257,555.57	73,568,908.37	101.08
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	15,388,430.35	40,185,284.12	293.04

§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

单位：份

项目	长城集利债券发起式A	长城集利债券发起式C	长城集利债券发起式E
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,200.02	-	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,200.02	-	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	17.99	-	-

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：无。

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,200.02	17.99%	10,000,200.02	17.99%	三年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,200.	17.99%	10,000,200.	17.99%	三年

	02		02		

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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	20260810-20260913	10,000,200.02	-	-	10,000,200.02	17.99%
个人	1	20260914-20260922	-	45,505,200.59	45,505,200.59	-	-
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。							

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内无影响投资者决策的其他重要信息。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

（一）中国证监会准予长城集利债券型发起式证券投资基金注册的文件

（二）《长城集利债券型发起式证券投资基金基金合同》

（三）《长城集利债券型发起式证券投资基金托管协议》

（四）《长城集利债券型发起式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

10.2 存放地点

基金管理人及基金托管人住所

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：0755-29279188

客户服务电话：400-8868-666

网站：www.ccfund.com.cn

长城基金管理有限公司

2026 年 10 月 27 日