长城久悦债券型证券投资基金 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：中国银行股份有限公司

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。

基金托管人中国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	19,433,190.70 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	14,632,887.71 份	4,800,302.99 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（2026 年 7 月 1 日－2026 年 9 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	91,240.25	51,263.40
2.本期利润	-1,806,925.04	-899,325.22
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1253	-0.1616
4.期末基金资产净值	19,126,692.61	6,175,221.61
5.期末基金份额净值	1.3071	1.2864

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	-8.82%	1.12%	-0.33%	0.13%	-8.49%	0.99%
过去六个月	2.80%	1.17%	1.92%	0.14%	0.88%	1.03%
过去一年	7.45%	1.13%	2.79%	0.12%	4.66%	1.01%
过去三年	22.72%	0.88%	14.23%	0.12%	8.49%	0.76%
过去五年	12.42%	0.85%	19.45%	0.11%	-7.03%	0.74%

过去七年	27.15%	0.82%	32.02%	0.12%	-4.87%	0.70%
自基金合同生效起至今	30.71%	0.79%	36.81%	0.12%	-6.10%	0.67%

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	-8.91%	1.12%	-0.33%	0.13%	-8.58%	0.99%
过去六个月	2.60%	1.17%	1.92%	0.14%	0.68%	1.03%
过去一年	7.03%	1.13%	2.79%	0.12%	4.24%	1.01%
过去三年	21.28%	0.88%	14.23%	0.12%	7.05%	0.76%
自基金合同生效起至今	17.25%	0.83%	18.89%	0.11%	-1.64%	0.72%

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





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		
张勇	公司副总经理、固定收益投资总监、	2020 年 9 月 1 日	-	23	男，中国籍，硕士。曾就职于南京银行股份有限公司（2001 年 9 月-2003 年 12 月），博时基金管理有限公司（2003 年 12 月-2015 年 5 月），九泰

	债券投资部总经理、本基金基金经理				基金管理有限公司（2015 年 5 月-2019 年 5 月）；2019 年 5 月加入长城基金管理有限公司，历任固定收益部总经理、公司总经理助理，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兼基金经理。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。
张棪	本基金基金经理	2020 年 7 月 17 日	-	12	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 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 2023 年 3 月至 2026 年 2 月任“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 2024 年 3 月至 2026 年 2 月任“长城 0-5 年政策性金融债债券型证券投资基金”基金经理。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 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 2025 年 3 月至今任“长城三个月滚动持有债券型证券投资基金”基金经理，自 2025 年 9 月至今任“长城兴达债券型证券投资基金”基金经理，自 2025 年 12 月至今任“长城丰泽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，国内宏观经济仍处于弱修复状态，内需总体承压，出口具备韧性。政策方面，7月底政治局会议明确加大逆周期调节、谋划增量政策，存款降息预期升温。在这样的背景下，三季度债券市场震荡走牛，呈现典型“牛平”行情，长端利率创年内新低。

三季度转债市场整体震荡，呈现股弱债稳格局，利率下行抬升债底提供安全垫，但权益修复不及预期，转债平价整体下行，同时转股溢价率压缩侵蚀部分正股涨幅。

组合在三季度对债券个券和股票持仓做了进一步优化。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期长城久悦债券A基金份额净值增长率为-8.82%，同期业绩比较基准收益率为-0.33%;长城久悦债券C基金份额净值增长率为-8.91%,同期业绩比较基准收益率为-0.33%。

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2026年7月1日起至2026年9月30日止连续65个工作日基金资产净值低于人民币五千万元。本基金在本报告期内出现了连续60个工作日资产净值低于五千万元的情形，针对该情形，本基金管理人已向中国证监会报告了解决方案。

§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	4,697,878.08	18.01
	其中：股票	4,697,878.08	18.01
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	20,722,625.38	79.44
	其中：债券	20,722,625.38	79.44
	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	582,313.72	2.23

	付金合计		
8	其他资产	84,568.40	0.32
9	合计	26,087,385.58	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	3,816,745.69	15.08
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	652,172.39	2.58
J	金融业	-	-
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	228,960.00	0.90
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	4,697,878.08	18.57

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	300857	协创数据	1,440	361,670.40	1.43
2	688313	仕佳光子	1,704	263,233.92	1.04
3	603228	景旺电子	2,500	253,025.00	1.00
4	688486	龙迅股份	4,938	232,234.14	0.92
5	688090	瑞松科技	2,972	229,676.16	0.91
6	301297	富乐德	4,800	228,960.00	0.90
7	688777	中控技术	2,725	218,136.25	0.86
8	300661	圣邦股份	1,900	209,399.00	0.83
9	688256	寒武纪	200	201,802.00	0.80
10	688630	芯碁微装	415	161,302.20	0.64

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	2,620,132.33	10.36
2	央行票据	-	-
3	金融债券	2,035,171.51	8.04
	其中：政策性金融债	2,035,171.51	8.04
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）	16,067,321.54	63.50
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	20,722,625.38	81.90

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	019827	26 国债 01	23,000	2,319,911.07	9.17
2	220208	22 国开 08	20,000	2,035,171.51	8.04
3	123264	双乐转债	4,710	570,486.04	2.25

4	118065	艾为转债	4,310	553,492.21	2.19
5	113700	海天转债	4,150	525,564.98	2.08

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

（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、 期现价格变化等风险控制”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。

5.10.2 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	5,954.24
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	58,414.16
6	其他应收款	20,200.00
7	其他	-
8	合计	84,568.40

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

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	123264	双乐转债	570,486.04	2.25
2	118065	艾为转债	553,492.21	2.19
3	113700	海天转债	525,564.98	2.08
4	118059	颀中转债	506,505.32	2.00
5	110100	龙建转债	505,632.71	2.00
6	113698	凯众转债	492,102.85	1.94

7	123250	嘉益转债	475,627.19	1.88
8	123193	海能转债	457,961.45	1.81
9	123263	鼎捷转债	454,825.23	1.80
10	127099	盛航转债	434,957.63	1.72
11	118067	上 26 转债	386,160.12	1.53
12	123216	科顺转债	381,278.10	1.51
13	113701	祥和转债	365,437.25	1.44
14	113650	博 22 转债	338,760.30	1.34
15	118024	冠宇转债	333,630.94	1.32
16	123262	神宇转债	331,601.08	1.31
17	111017	蓝天转债	312,750.92	1.24
18	127103	东南转债	309,504.34	1.22
19	127111	金威转债	300,504.64	1.19
20	113694	清源转债	277,884.68	1.10
21	127110	广核转债	268,971.28	1.06
22	127108	太能转债	265,721.34	1.05
23	123214	东宝转债	252,455.52	1.00
24	118015	芯海转债	246,876.89	0.98
25	118066	统联转债	229,895.80	0.91
26	123165	回天转债	225,772.82	0.89
27	118022	锂科转债	223,866.48	0.88
28	123266	博士转债	203,854.80	0.81
29	110099	福能转债	193,756.95	0.77
30	127112	尚太转债	185,776.24	0.73
31	111022	锡振转债	175,254.02	0.69
32	111018	华康转债	153,913.70	0.61
33	127082	亚科转债	152,452.77	0.60
34	123196	正元转 02	145,656.27	0.58
35	127105	龙星转债	129,534.33	0.51
36	123265	耐普转 02	125,996.30	0.50
37	123180	浙矿转债	97,887.99	0.39
38	118063	金 05 转债	89,239.50	0.35
39	113696	伯 25 转债	82,618.51	0.33

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	长城久悦债券 A	长城久悦债券 C
报告期期初基金份额总额	14,265,206.20	6,569,264.16
报告期期间基金总申购份额	2,229,859.55	6,163,293.21
减：报告期期间基金总赎回份额	1,862,178.04	7,932,254.38
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	14,632,887.71	4,800,302.99

§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：无。

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 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

本报告期内，基金管理人自主承担本基金的固定费用。

§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混合型证券投资基金变更注册的文件

（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）《长城久悦债券型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

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

长城基金管理有限公司

2026 年 10 月 27 日