长城兴达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：兴业银行股份有限公司

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。

基金托管人兴业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	长城兴达债券
基金主代码	024954
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 9 月 23 日
报告期末基金份额总额	112,806,024.77 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。 （1）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，以有效提高投资组合的总投资收益。 （2）信用债（含资产支持证券）投资策略 本基金投资信用债（含资产支持证券，下同）的信用评级在 AA+（含）以上。其中投资于信用评级为 AAA 的信用债比例不低于信用债资产的 80%，投资于信用评级为 AA+的信用债比例不高于信用债资产的 20%。上述信用评级为债项评级，若无债项评级的，参照主体信用评级。本基金持有信用债期间，如果其信用等级下降、不再符合投资标准，应在评级报告发布之日起 3 个月内调整至符合约定。本基金对信用债评级的认定主要参照基金管理人选定的评级机构出具的信用评级，可以结合基金管理人的内部信用评级进行综合认定。 本基金将根据发行人的公司背景、行业特性、盈利能力、偿债能力、债券收益率、流动性等因素，评估其投资价值，积极发掘信用利差具有相对投资机会的个券进行投资。同时，本基金将采取分散化投资策略，严格控制组合整体的信用风险水平。 （3）可转换债券及可交换债券投资策略 可转换债券、可交换债券兼具权益类证券与固定收益类证券的特性，具有抵御下行风险、分享股票价格上涨收益的特点。本基金将选择公司基本素质优良、其对应的基础证券有着较高上涨潜力的可转换债券、可交换债券进行投资，在基本面分析的基础上，综合分析可转换债券、可交换债券的债性特征、股性特征等因素，结合各种定价模型和规范化估值工具，对于债券进行科学的价值分析和价值投资。 （4）骑乘策略 本基金将采用骑乘策略力争增强组合的持有期收益。当债券收益率曲线比较陡峭时，也即相邻期限利差较大时，可以买入期限位于收益率曲线陡峭处的债券，也即收益率水平处于相对高位的债券，随着持有期限的延长，债券的剩余期限将会缩短，债券的收益率水平将会较投资期初有所下降，对应的将是债券价格的走高，而这一期间债券的涨幅将会高于其他期间，这样就可以获得丰厚的价差收益即资本利得收入。 （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。 3、股票投资策略 （1）个股精选策略 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。 （2）港股通标的投资策略 本基金同时关注互联互通机制下港股市场优质标的的投资机会：1）行业研究员重点覆盖的行业中，精选港股通中有代表性的行业优质公司；2）与 A 股公司相比具有差异化及估值优势的公司；3）港股通综合指数成分股中，筛选市值权重较高的公司进行配置。 （3）存托凭证投资策略 对于存托凭证投资，本基金将在深入研究的基础上，通过定性分析和定量分析相结合的方式，精选出具有比较优势的存托凭证。 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-综合全价（1-3 年）指数收益率×87%+沪深 300 指数收益率×10%+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，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。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	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	长城兴达债券 A	长城兴达债券 C
下属分级基金的交易代码	024954	024955
报告期末下属分级基金的份额总额	5,167,801.08 份	107,638,223.69 份

自 2026 年 7 月 27 日起，本基金业绩比较基准由“中债综合全价指数收益率×88%+沪深 300 指数收益率×10%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×2%”调整为“中债-综合全价（1-3 年）指数收益率×87%+沪深 300 指数收益率×10%+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）	
	长城兴达债券 A	长城兴达债券 C
1.本期已实现收益	-128,110.37	-2,158,018.52
2.本期利润	-344,877.47	-5,634,406.54
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0507	-0.0509
4.期末基金资产净值	5,041,352.26	104,684,117.45
5.期末基金份额净值	0.9755	0.9726

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

长城兴达债券 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	-4.82%	0.38%	-1.18%	0.14%	-3.64%	0.24%
过去六个月	-2.98%	0.34%	0.35%	0.15%	-3.33%	0.19%
过去一年	-2.52%	0.26%	0.00%	0.13%	-2.52%	0.13%
自基金合同生效起至今	-2.45%	0.25%	0.06%	0.13%	-2.51%	0.12%

长城兴达债券 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	-4.88%	0.38%	-1.18%	0.14%	-3.70%	0.24%
过去六个月	-3.12%	0.34%	0.35%	0.15%	-3.47%	0.19%
过去一年	-2.80%	0.26%	0.00%	0.13%	-2.80%	0.13%

自基金合同生效起至今	-2.74%	0.25%	0.06%	0.13%	-2.80%	0.12%

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为基金资产的 5%-20%，其中投资于境内股票资产的比例不低于基金资产的 5%，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		
张桉	本基金基金经理	2025 年 9 月 23 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

本报告期长城兴达债券 A 基金份额净值增长率为-4.82%，同期业绩比较基准收益率为-1.18%；长城兴达债券 C 基金份额净值增长率为-4.88%，同期业绩比较基准收益率为-1.18%。

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	14,419,280.68	13.06
	其中：股票	14,419,280.68	13.06
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	90,010,010.56	81.55
	其中：债券	90,010,010.56	81.55
	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	5,888,165.31	5.33
8	其他资产	51,306.79	0.05
9	合计	110,368,763.34	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	553,194.00	0.50
B	采矿业	-	-
C	制造业	8,046,658.26	7.33
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	554,936.00	0.51
E	建筑业	-	-

F	批发和零售业	562,264.00	0.51
G	交通运输、仓储和邮政业	1,314,005.00	1.20
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,349,400.22	1.23
J	金融业	1,714,463.20	1.56
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	324,360.00	0.30
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	14,419,280.68	13.14

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	688825	长鑫科技	16,943	928,306.97	0.85
2	688678	福立旺	28,248	879,925.20	0.80
3	601988	中国银行	92,500	622,525.00	0.57
4	600821	金开新能	97,700	554,936.00	0.51
5	600233	圆通速递	31,100	553,269.00	0.50
6	600598	北大荒	43,800	553,194.00	0.50
7	300408	三环集团	4,700	551,451.00	0.50
8	688256	寒武纪	522	526,703.22	0.48
9	600016	民生银行	149,900	526,149.00	0.48
10	000333	美的集团	6,300	504,630.00	0.46

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	15,905,004.22	14.50
2	央行票据	-	-
3	金融债券	71,824,181.93	65.46
	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）	2,280,824.41	2.08
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	90,010,010.56	82.03

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	232280007	22 工行二级资本债 05A	100,000	10,552,501.37	9.62
2	2221006	22 上海农商二级 01	100,000	10,301,311.78	9.39
3	092280015	22 华融湘江二级资本债 01	100,000	10,265,238.36	9.36
4	092280033	22 宁波银行二级资本债 01	100,000	10,195,187.95	9.29
5	092280069	22 华夏银行二级资本债 01	100,000	10,174,139.73	9.27

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工商银行股份有限公司、宁波银行股份有限公司、华夏银行股份有限公司、杭州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。

中国工商银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到处罚。

宁波银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到处罚。

华夏银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到处罚。

杭州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	29,294.86
2	应收证券清算款	21,360.94
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	650.99
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	51,306.79

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	127083	山路转债	347,235.40	0.32
2	110086	精工转债	337,901.55	0.31
3	127102	浙建转债	337,492.58	0.31
4	127108	太能转债	334,881.69	0.31
5	110100	龙建转债	334,370.02	0.30
6	113070	渝水转债	333,396.73	0.30

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	长城兴达债券 A	长城兴达债券 C
报告期期初基金份额总额	7,295,651.99	117,358,598.30
报告期期间基金总申购份额	1,683.59	150,158.35

减：报告期期间基金总赎回份额	2,129,534.50	9,870,532.96
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	5,167,801.08	107,638,223.69

§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兴达债券型证券投资基金注册的文件

（二）《长城兴达债券型证券投资基金基金合同》

（三）《长城兴达债券型证券投资基金托管协议》

（四）《长城兴达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