长城悦享增利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	长城悦享增利债券
基金主代码	001296
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 11 月 23 日
报告期末基金份额总额	33,551,849.84 份
投资目标	本基金在控制风险的前提下，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 本基金股票投资策略包括个股精选策略、港股通标的投资

	策略和存托凭证投资策略等。 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。 5、资产支持证券投资策略 本基金将通过对资产支持证券基础资产及结构设计的研究，结合多种定价模型，根据基金资产组合情况适度进行资产支持证券的投资。	
业绩比较基准	中债-综合财富（总值）指数收益率×90%+沪深 300 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	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	长城悦享增利债券 A	长城悦享增利债券 C
下属分级基金的交易代码	001296	014035
报告期末下属分级基金的份额总额	32,458,237.10 份	1,093,612.74 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收益率(使用估值汇率折算)×2%”调整为“中债-综合财富（总值）指数收益率×90%+沪深 300 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）	
	长城悦享增利债券 A	长城悦享增利债券 C
1.本期已实现收益	-815,530.31	-121,864.50
2.本期利润	-1,152,603.86	-493,837.39
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0328	-0.1606
4.期末基金资产净值	34,777,706.33	2,075,499.38
5.期末基金份额净值	1.0715	1.8978

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

长城悦享增利债券 A

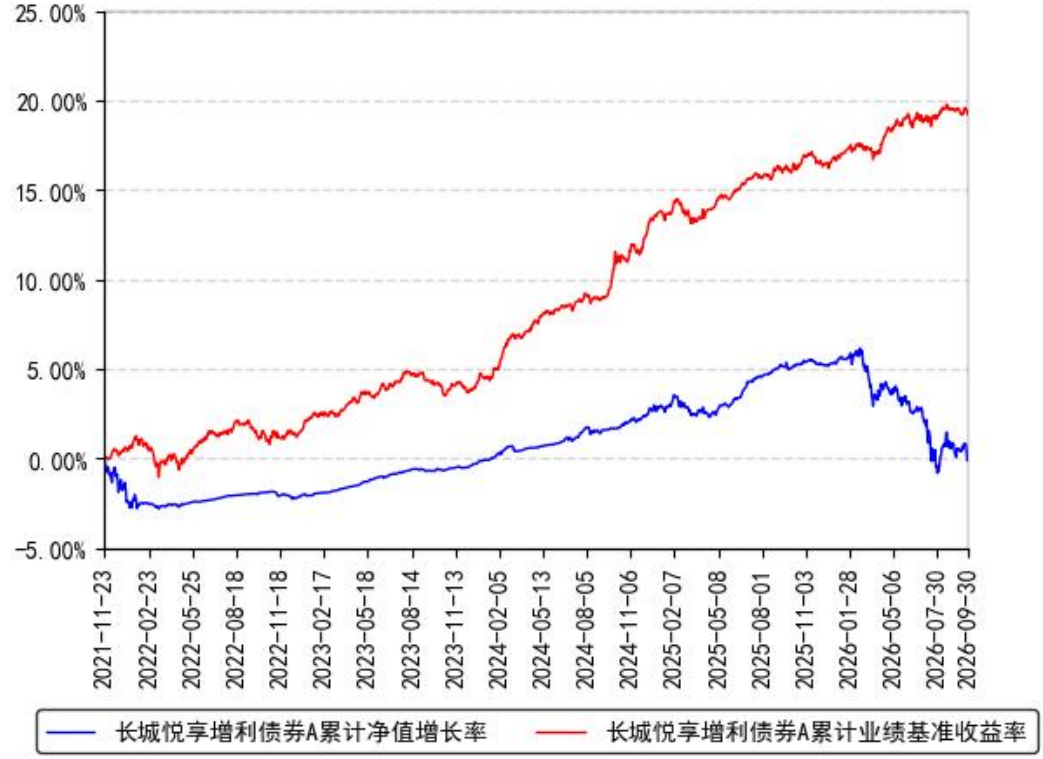
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-2.92%	0.35%	0.07%	0.11%	-2.99%	0.24%
过去六个月	-3.31%	0.28%	1.91%	0.12%	-5.22%	0.16%
过去一年	-5.01%	0.23%	2.59%	0.11%	-7.60%	0.12%
过去三年	0.47%	0.14%	14.46%	0.11%	-13.99%	0.03%
自基金合同生效起至今	-0.17%	0.13%	19.24%	0.11%	-19.41%	0.02%

长城悦享增利债券 C

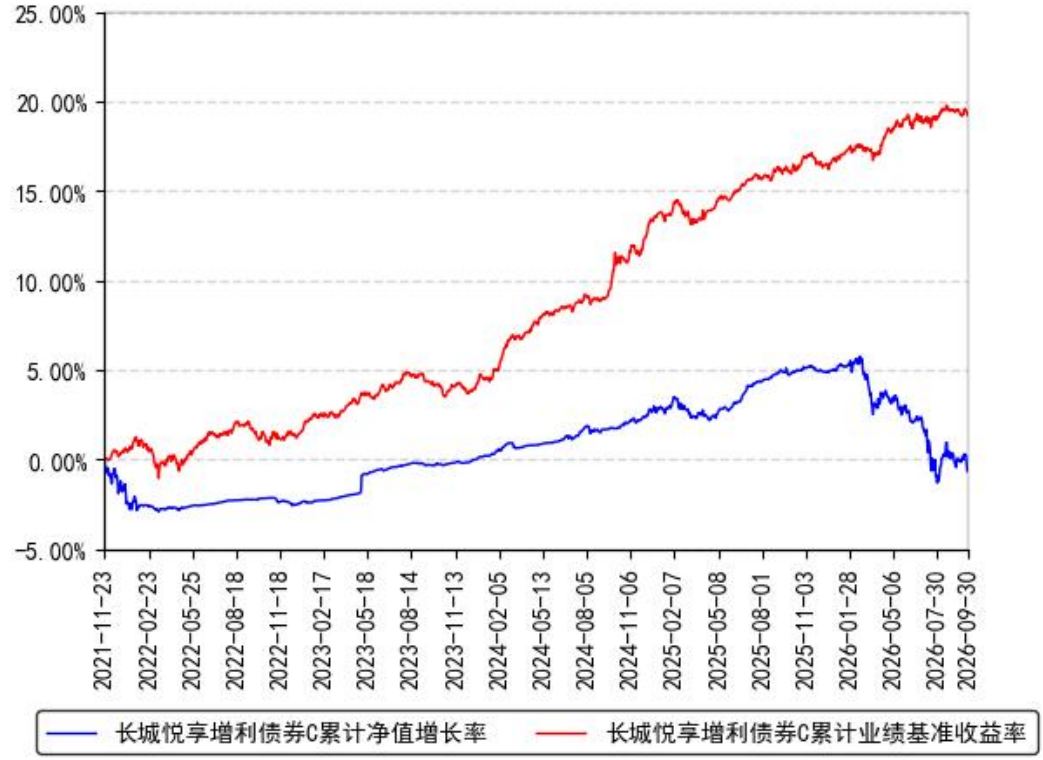
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-3.00%	0.35%	0.07%	0.11%	-3.07%	0.24%
过去六个月	-3.46%	0.28%	1.91%	0.12%	-5.37%	0.16%
过去一年	-5.29%	0.23%	2.59%	0.11%	-7.88%	0.12%
过去三年	-0.44%	0.14%	14.46%	0.11%	-14.90%	0.03%
自基金合同生效起至今	-0.71%	0.13%	19.24%	0.11%	-19.95%	0.02%

3.2.2 自基金转型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

长城悦享增利债券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



长城悦享增利债券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



注：①本基金于 2021 年 11 月 23 日由混合型基金长城转型成长转型而来。

②本基金的投资组合比例为：本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的 80%，投资于股票等权益类资产的比例不超过基金资产的 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。

③本基金的建仓期为自基金转型之日起六个月内，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		
魏建	债券投资部副总经理、本基金基金经理	2021 年 11 月 23 日	-	18	男，中国籍，硕士。曾就职于博时基金管理有限公司（2008 年 7 月-2020 年 2 月），历任研究员、投资经理。2020 年 3 月加入长城基金管理有限公司，现任债券投资部副总经理，历任固定收益部研究员，自 2021 年 6 月至 2021 年 11 月任“长城转型成长灵活配置混合型证券投资基金”基金经理，自 2020 年 7 月至 2022 年 7 月任“长城久荣纯债定期开放债券型发起式证券投资基金”基金经理，自 2020 年 7 月至 2023 年 1 月任“长城久稳债券型证券投资基金”基金经理，自 2021 年 12 月至 2024 年 5 月任“长城信利一年定期开放债券型发起式证券投资基金”基金经理。自 2020 年 7 月至今任“长城稳健增利债券型证券投资基金”“长城积极增利债券型证券投资基金”基金经理，自 2021 年 6 月至今任“长城悦享回报债券型证券投资基金”基金经理，自 2021 年 11 月至今任“长城恒利纯债债券型证券投资基金”基金经理，自 2021 年 11 月至今任“长城悦享增利债券型证券投资基金”基金经理，

					自 2022 年 6 月至今任“长城瑞利纯债债券型证券投资基金”基金经理，自 2022 年 11 月至今任“长城聚利纯债债券型证券投资基金”基金经理，自 2022 年 12 月至今任“长城永利债券型证券投资基金”基金经理，自 2025 年 11 月至今任“长城元利债券型证券投资基金”基金经理，自 2026 年 2 月至今任“长城兴怡债券型证券投资基金”基金经理，自 2026 年 3 月至今任“长城久稳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

三季度以来，海外经济延续韧性与通胀压力并存的格局，AI 资本开支持续扩张支撑投资增长，但美伊冲突引发的能源价格上涨加剧通胀黏性，美联储于 9 月加息 25 个基点，市场货币政策预期进一步转鹰。美股整体震荡分化，AI 及大型科技股表现相对强势，而中小盘股票受高利率环境压制明显。美债方面，通胀预期、货币政策收紧及财政融资压力共同推动美债收益率大幅上行，长端利率升至多年高位。国内经济方面，出口和高技术制造业维持一定韧性，但消费、地产及投资需求仍然偏弱，9 月制造业 PMI 重返扩张区间。A 股市场经历前期快速上涨后大幅调整，科技成长板块受估值消化与资金获利了结影响回撤尤为明显，市场风格向资源、能源及红利板块切换，大盘价值表现相对占优。国内债券市场方面，基本面偏弱现实与货币政策宽松预期构成做多主线，叠加三季度地方债发行进度偏慢、供给压力后移，以及央行持续呵护流动性，利率债收益率整体震荡下行，短端受资金波动影响相对承压，收益率曲线趋于平坦，季末受政策落地与止盈影响小幅回调。信用债方面，评级调整对市场的影响明显趋缓，在资产供给偏紧及机构配置需求支撑下，信用利差普遍收窄，信用债收益率曲线跟随利率走平。

报告期内，纯债方面，持有信用债为主同时积极参与超长债的交易获利；权益方面，适当控制了股票的总仓位，行业配置相对上季度做了一定均衡。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期长城悦享增利债券 A 基金份额净值增长率为-2.92%，同期业绩比较基准收益率为 0.07%；长城悦享增利债券 C 基金份额净值增长率为-3.00%，同期业绩比较基准收益率为 0.07%。

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 21 日起至 2026 年 9 月 30 日止连续 51 个工作日基金资产净值低于人民币五千万元。

§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	4,326,208.02	11.35
	其中：股票	4,326,208.02	11.35

2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	32,539,226.10	85.33
	其中：债券	32,539,226.10	85.33
	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	300,000.00	0.79
	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	642,609.56	1.69
8	其他资产	323,951.65	0.85
9	合计	38,131,995.33	100.00

注：权益投资中通过港股通交易机制投资的港股公允价值为272,647.07元，占基金资产净值的比例为0.74%。

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	172,782.00	0.47
C	制造业	3,279,546.11	8.90
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	601,232.84	1.63
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	-	-
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	4,053,560.95	11.00

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

金额单位：人民币元

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
基础材料	-	-
消费者非必需品	-	-
消费者常用品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	209,862.23	0.57
工业	62,784.84	0.17
信息科技	-	-
电信服务	-	-
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	272,647.07	0.74

注：以上分类采用财汇大智慧提供的国际通用行业分类标准。

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	300750	宁德时代	1,200	349,332.00	0.95
2	300308	中际旭创	400	323,376.00	0.88
3	301183	东田微	900	248,958.00	0.68
4	002850	科达利	1,500	233,700.00	0.63
5	300037	新宙邦	3,100	206,212.00	0.56
6	301095	广立微	2,800	190,708.00	0.52
7	688099	晶晨股份	1,955	189,244.00	0.51
8	002371	北方华创	300	184,791.00	0.50
9	601899	紫金矿业	5,800	172,782.00	0.47
10	600309	万华化学	2,500	172,250.00	0.47

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	2,209,058.58	5.99
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	30,330,167.52	82.30
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	32,539,226.10	88.29

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	240511	24 能投 01	30,000	3,071,386.03	8.33
2	240715	24 知投 02	30,000	3,055,179.45	8.29
3	115108	23 平煤 02	30,000	3,049,386.58	8.27
4	242560	25 云交 01	30,000	3,045,863.84	8.26
5	245113	26 交租 01	30,000	3,028,678.68	8.22

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平顶山天安煤业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。

平顶山天安煤业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	9,994.27
2	应收证券清算款	305,034.18
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,565.00
6	其他应收款	7,358.20
7	其他	-
8	合计	323,951.65

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	长城悦享增利债券 A	长城悦享增利债券 C
报告期期初基金份额总额	36,856,616.29	8,867,217.04
报告期期间基金总申购份额	61,487.74	55,268.14
减：报告期期间基金总赎回份额	4,459,866.93	7,828,872.44
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	32,458,237.10	1,093,612.74

§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	长城悦享增利债券 A	长城悦享增利债券 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	9,945,745.55	-
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	9,945,745.55	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	29.64	-

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

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	20260701-20260930	9,945,745.55	-	-	9,945,745.55	29.64%
机构	2	20260701-20260930	20,869,001.70	-	-	20,869,001.70	62.20%
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

本报告期内，基金管理人自 2026 年 8 月 18 日至 2026 年 9 月 30 日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转型成长灵活配置混合型证券投资基金注册的文件

（二）中国证监会准予长城转型成长灵活配置混合型证券投资基金变更注册的批复

（三）《长城悦享增利债券型证券投资基金基金合同》

（四）《长城悦享增利债券型证券投资基金托管协议》

（五）《长城悦享增利债券型证券投资基金招募说明书》

（六）法律意见书

（七）基金管理人业务资格批件、营业执照

（八）基金托管人业务资格批件、营业执照

（九）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