

长城久瑞三个月定期开放债券型发起式证  
券投资基金  
2024 年第 2 季度报告

2024 年 6 月 30 日

基金管理人：长城基金管理有限公司

基金托管人：中国光大银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 7 月 18 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。

本基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 7 月 16 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 2024 年 04 月 01 日起至 2024 年 06 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	长城久瑞三个月定开发起式债券
基金主代码	006045
基金运作方式	契约型定期开放式
基金合同生效日	2019 年 8 月 28 日
报告期末基金份额总额	1,964,669,868.18 份
投资目标	在注重风险和流动性管理的前提下,力争获取超越业绩比较基准的投资收益。
投资策略	<p>本基金以封闭期为周期进行投资运作。本基金在封闭期与开放期采取不同的投资策略。</p> <p>1、封闭期投资策略</p> <p>(1) 债券投资策略</p> <p>本基金通过综合分析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,并结合各种固定收益类资产在特定经济形势下的估值水平、预期收益和预期风险特征,在符合本基金相关投资比例规定的前提下,决定组合的久期水平、期限结构和类属配置,并在此基础之上实施积极的债券投资组合管理,以获取较高的投资收益。具体包括:利率策略、信用债券投资策略、期限结构配置策略、骑乘策略、息差策略等。</p> <p>(2) 资产支持证券投资策略</p> <p>本基金将在国内资产证券化产品具体政策框架下,通过宏观经济、提前偿还率、资产池结构及资产池资产所在行业景气变化等因素的研究,对个券进行风险分析和价值评估后选择风险调整后收益高的品种</p>

	进行投资。本基金将严格控制资产支持证券的总体投资规模并进行分散投资，以降低流动性风险。 2、开放期投资策略 开放期内，本基金为保持较高的组合流动性，方便投资人安排投资，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种。
业绩比较基准	中债综合财富（总值）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，属于较低风险/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	中国光大银行股份有限公司

### §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（2024 年 4 月 1 日-2024 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	15,885,195.89
2. 本期利润	24,217,056.90
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0123
4. 期末基金资产净值	2,255,906,609.16
5. 期末基金份额净值	1.1482

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。

#### 3.2 基金净值表现

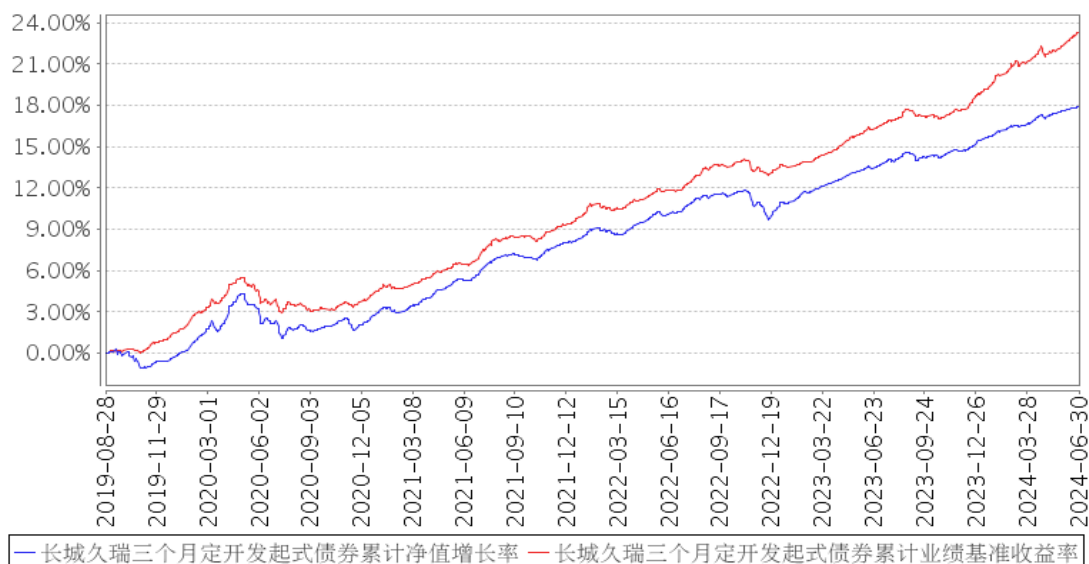
##### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	1.07%	0.03%	1.74%	0.07%	-0.67%	-0.04%
过去六个月	2.16%	0.03%	3.76%	0.07%	-1.60%	-0.04%
过去一年	3.84%	0.04%	5.93%	0.06%	-2.09%	-0.02%
过去三年	11.75%	0.04%	15.56%	0.05%	-3.81%	-0.01%
过去五年	-	-	-	-	-	-

自基金合同 生效起至今	17.92%	0.06%	23.32%	0.06%	-5.40%	0.00%
----------------	--------	-------	--------	-------	--------	-------

### 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

长城久瑞三个月定开发起式债券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%，但在每个开放期的前 10 个工作日和后 10 个工作日以及开放期间不受前述投资组合比例的限制。开放期内，本基金每个交易日日终持有现金或者到期日在一年以内的政府债券投资比例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；在封闭期内，本基金不受上述 5% 的限制。

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		
吴冰燕	固定收益研究部副总经理（主持工作）、本基	2022 年 7 月 18 日	-	8 年	女，中国籍，硕士，注册金融分析师(CFA)。2016 年 6 月加入长城基金管理有限公司，历任固定收益研究部债券研究员、基金经理助理、固定收益研究部主管（主持工作），现任固定收益研究部副总经理（主

	金的基金经理				持工作)。自 2022 年 7 月至今任“长城久荣纯债定期开放债券型发起式证券投资基金”、“长城久瑞三个月定期开放债券型发起式证券投资基金”、“长城泰利纯债债券型证券投资基金”、“长城稳利纯债债券型证券投资基金”基金经理，自 2023 年 1 月至今任“长城久稳债券型证券投资基金”、“长城信利一年定期开放债券型发起式证券投资基金”，自 2023 年 8 月至今任“长城裕利纯债债券型发起式证券投资基金”基金经理，自 2024 年 6 月至今任“长城月月鑫 30 天持有期纯债债券型证券投资基金”基金经理。
张棫	本基金的基金经理	2019 年 8 月 28 日	2024 年 5 月 29 日	10 年	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 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 3 月至今任“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 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 2024 年 3 月至今任“长城 0-5

					年政策性金融债债券型证券投资基金”基金经理。
--	--	--	--	--	------------------------

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

二季度，经济基本面增速持续放缓。制造业 PMI 整体小幅下行，季末处于荣枯线以下，中观高频数据亦显示需求及产出端有所走弱，经济增长修复势头尚不巩固。投资端固定资产投资增速仍下降，制造业投资增速小幅放缓，而房地产投资增速持续下行，对投资端拖累仍然持续，消费端维持平稳增长，内需整体偏弱运行。外需方面，出口增速有所改善，从全球制造业 PMI 数据来看，仍维持向上趋势，外需拉动预计仍维持平稳增长。融资端社融增速下滑，季度上旬社融新增及 M1 同比均出现负增长，人民币贷款稳增长仍面临一定压力。政策端来看，二季度是政策发力的

主要窗口期，政府债券供给提速以及房地产相关政策调整，对基建及房地产两大投资领域均有较强政策驱动，后续三季度为重要数据观察窗口，整体经济总量下行风险减小。二季度以来，由于经济基本面偏弱运行，资金面整体平稳以及机构配置压力增加，债券收益率整体震荡下行。二季度中上旬，资金面整体平稳，资产荒格局加剧，债券收益率先大幅下行，后期由于超长期国债发行叠加央行提示长端利率债风险，长端收益率大幅上行，收益率曲线陡峭化；二季度下旬，由于经济基本面数据偏弱，资金面平稳宽松，长端利率债在配置压力主导下大幅下行，收益率曲线整体下移。二季度，组合精选信用债个券，继续持有信用资质良好的信用品种，同时在债券市场波动中，积极参与利率债波段交易机会，增厚组合收益，维持了组合中性久期及杠杆水平，组合净值稳步增长。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.1482 元；本报告期基金份额净值增长率为 1.07%，业绩比较基准收益率为 1.74%。

#### 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	2,680,399,677.08	99.94
	其中：债券	2,680,399,677.08	99.94
	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	1,638,284.29	0.06
8	其他资产	-	-
9	合计	2,682,037,961.37	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	74,694,455.05	3.31
2	央行票据	-	-
3	金融债券	31,304,712.33	1.39
	其中：政策性金融债	31,304,712.33	1.39
4	企业债券	256,874,759.99	11.39
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	1,771,595,422.62	78.53
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	98,676,580.95	4.37
9	其他	447,253,746.14	19.83
10	合计	2,680,399,677.08	118.82

### 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	149728	21 科城 01	1,100,000	112,660,758.35	4.99
2	2028013	20 农业银行二级 01	1,000,000	101,390,493.15	4.49
3	112499912	24 杭州银行 CD106	1,000,000	98,676,580.95	4.37
4	232380006	23 中行二级资本 债 01A	800,000	84,514,064.66	3.75
5	102101380	21 义乌国资 MTN005	800,000	82,597,403.28	3.66

### 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

本基金尚未在基金合同中明确国债期货的投资策略、比例限制、信息披露方式等，暂不参与国债期货交易。

### 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

注：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

本报告期本基金投资的前十名证券除中国银行、中国农业银行、杭州银行发行主体外，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。

根据中国人民银行公布的行政处罚信息公开表：

中国银行股份有限公司（简称中国银行）因违反账户管理规定等案由，于 2023 年 11 月 29 日被中国人民银行处以罚款等。

根据国家金融监督管理总局公布的行政处罚信息公开表：

中国银行股份有限公司（简称中国银行）因部分重要信息系统识别不全面，灾备建设和灾难恢复能力不符合监管要求等案由，于 2023 年 12 月 28 日被国家金融监督管理总局处以罚款。

根据国家外汇管理局北京市分局发布的行政处罚决定书：

中国银行股份有限公司（简称中国银行）因办理经常项目资金收付，未对交易单证的真实性及其与外汇收支的一致性进行合理审查案由，于 2024 年 4 月 3 日被国家外汇管理局北京市分局处以罚款等。

根据国家金融监督管理总局公布的行政处罚信息公开表：

中国农业银行股份有限公司（简称农业银行）因农户贷款发放后流入房地产企业等案由，于 2023 年 8 月 15 日被国家金融监督管理总局处以罚款等。

中国农业银行股份有限公司（简称农业银行）因流动资金贷款被用于固定资产投资等案由，于 2023 年 11 月 16 日被国家金融监督管理总局处以罚款等。

根据国家外汇管理局北京市分局发布的行政处罚决定书：

中国农业银行股份有限公司（简称农业银行）因办理经常项目资金收付，未对交易单证的真实性及其与外汇收支的一致性进行合理审查等案由，于 2023 年 11 月 17 日被国家外汇管理局北京市分局处以罚款等。

根据国家金融监督管理总局浙江监管局公布的行政处罚信息公开表：

杭州银行股份有限公司（简称杭州银行）因债券承销业务与债券交易/投资业务间“防火墙”建设不到位等案由，于 2024 年 1 月 9 日被国家金融监督管理总局浙江监管局处以罚款。

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。

#### 5.10.2 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

注：无。

#### 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

报告期期初基金份额总额	1,974,670,493.18
报告期期间基金总申购份额	-
减：报告期期间基金总赎回份额	10,000,625.00
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	1,964,669,868.18

## §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

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,625.00
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	10,000,625.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	-

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率(%)
1	赎回	2024-06-18	10,000,625.00	-11,466,716.63	-
合计			10,000,625.00	-11,466,716.63	

注：基金管理人本期相关的交易费用按基金合同及招募说明书的有关规定计算。

## §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	-	-	-	-	3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	-	-	-	-	3年

注：本基金成立后有 10,000,625.00 份为发起份额，发起份额承诺的持有期限为 2019 年 8 月 28 日（合同生效日）起 3 年。截至本报告期末，最低持有期限届满，发起资金持有份额已全部赎回。

## §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	20240401-20240630	1,964,669,621.67	-	-	1,964,669,621.67	99.9999875
产品特有风险							
<p>如投资者进行大额赎回，可能存在以下的特有风险：</p> <p>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；</p> <p>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；</p> <p>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；</p> <p>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；</p> <p>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。</p>							

### 9.2 影响投资者决策的其他重要信息

注：无。

## §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久瑞三个月定期开放债券型发起式证券投资基金注册的文件
- (二) 《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合同》
- (三) 《长城久瑞三个月定期开放债券型发起式证券投资基金托管协议》
- (四) 《长城久瑞三个月定期开放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](http://www.ccfund.com.cn)

长城基金管理有限公司

2024 年 7 月 18 日