长城中证红利低波动 100 交易型开放式指 数证券投资基金联接基金 2025 年第 3 季度报告

2025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:中国农业银行股份有限公司

报告送出日期: 2025年10月28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。

本基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于 2025 年 10 月 27 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 2025 年 07 月 01 日起至 2025 年 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

2.1 坐並坐平用儿	
基金简称	长城中证红利低波 100ETF 联接
基金主代码	022097
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025年6月17日
报告期末基金份额总额	119, 820, 556. 43 份
投资目标	通过投资于目标 ETF,紧密跟踪标的指数,追求偏离
	度和跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金为 ETF 联接基金,主要通过投资于目标 ETF 实
	现对标的指数的紧密跟踪。在正常市场情况下,力争
	控制本基金日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.35%,
	年跟踪误差不超过 4%。在条件允许的情况下,本基
	金也可以适当参与中证红利低波动 100 指数所包含指
	数成份股以外的其他个股(非标的指数成份股及备选
	成份股),以更好地跟踪指数。如因指数编制规则调整
	或其他因素导致跟踪偏离度和跟踪误差超过上述范
	围,基金管理人应采取合理措施避免跟踪偏离度、跟
	踪误差进一步扩大。
	1、目标 ETF 投资策略
	本基金主要通过交易所买卖或申购赎回的方式投资于
	目标 ETF 的份额。
	2、股票投资策略
	基金可投资于标的指数成份股、备选成份股,以更好

的服除体的指数点。同时,还可通过买入标的指数成份股、各选成份股水构建股票组合以中购目标。ETF、因此对标的指数成份股、备选成份股的投成及其权重的完全复制法,即按照标的指数的成份股级及其权重的变力。而进行相应调整人在区内等,是包括现实对面,而进行相应调整人位在网特殊情况(如流动恰管通过接受动。有关于一个人。这样是一个人,这样是一个人。这样是一个人。这样是一个人,我就是一个人,我就是一个一个人,我就是一个一个人,我就是一个一个人,我就是一个一个人,我就是一个人,我就是一个人,我就是一个人,我就是一个人,我就是一个人,我就是一个人,我就是一个人,我就是一个人,我就是一个人,我就是一个人,我就是一个一个人,我就是一个人,我就是一个人,我就是一个人,我就是一个人,我就是一个人,我就是一个人,我就是一个人,我们是一个一个人,我们是一个人,我们是一个人,我们是一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个		お. nn nà 1= お. B. W □ a. L. コマーンマント ランコール B. W. B. B.
此对标的指数成份股、备选成份股的投资,主要果取完全复制法,即按照标的指数的成份股组成及其权重构建股票组合,群根据标的指数组成及其权重构建股票组合,群根据标的指数组成及其权重为证于和理的。但是有效是这种人格,是是一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一		
完全复制法,即按照标的指数的成份股组成及其权重的变动而进行和应调整。		,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,
构建股票组合,并根据标的指数组成及其权重的变动而进行相应调整。但在因特殊情况(如流动性不足等)导致无法获得足够数量的个股时、基金管理人将搭配使用其他合理方法进行适当的替代、包括通过投资货换他聚票进行替代,以降低跟踪误差,优化股票组合的配置结构。本基金运作过程中,当标的指数成份股发生明显调整的,基础管理人应当按照持有人利益优先的原则,履行内部决策程序后及时对相关成份股进行调整。3、债券投资策略本基金将以降低跟踪误差和流动性管理为目的,综合考虑流动性和收益性,适当参与债券投资。4、股指期货投资策略本基金投资股指期货将根据风险管理的原则,以会期保僱均为目的,主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约,以降低限等已使的变易成本,提高投资效率,从而更好地跟踪标的指数,实现投资目标。5、资产支持证券投资策略基金将通过宏观经济、提前偿还率、资产池资产所在行业景可会的影响。综合资产池资产所在行业景可会的影响。综合资产池资产所在行业景可、可常规、实现投资产池市等收益率的影响。明的时密切关注流动性对标的证券的方案款,预测,同时密切关注流动性对标的证券的影响。同时密切关注流动性对标的证券的影响。综合运用人期管理、收益率曲线、个券选择和把握市场交易机会等积级策略,在严格控制风险的整后的收益高的品种进行投资,以期获得长期稳健收益。6、存托凭证投资策略本基金投资存托凭证的策略依照境内上市交易的股票投资策略执行。6、存出凭证投资策略本基金投资存托凭证的策略依照境内上市交易的股票投资策略,不是金投资有比较强力。100 指数收益率×95%;活期存款利率(税后)×3%		此对标的指数成份股、备选成份股的投资,主要采取
而进行相应调整。但在因特殊情况(如流动性不足等)导致无法获得足够数量的个股时,基金管理人将搭配使用其他合理方法进行适当的替代,包括通过投资其他股票进行替代,以降低跟踪误差,优化股票组合的配置结构。 本基金运作过程中,当标的指数成份股发生明显负面事件面临退市风险,且指数编制机构智末作出调整的,基金管理人应当按照持有人利益优先的原则,履行内部决策程序后及时对相关成份股进行调整。3、债券投资解格。本基金将以降低跟踪误差和流动性管理为目的,综合考虑流动性和收益性,适当参与债券投资。4、股指期货投资策略本基金投资股指期货将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约,以降低股票仓位调整的交易成本,提高投资效率,从而更好地跟踪标的指数,实规投资目标。5、资产支持证券投资策略基金将通过宏观经济、提前偿还率、资产池结构及资产池资产所在行业最气变化等因素的研究,预测设产池、来现金流变化,研究标的证券的总明与收益率的影响。综合运用久期管理、收益率曲线、个券选择和把握市场交易相关等积极策略,在严格控制风险间转后的收益高的品种进行投资,以期获得长期稳健收益。6、存托凭证投资策略本本发资存还证的策略依照境内上市交易的股票投资策略,本基金为否环联技基金,且目标下下为股票型指数基金,因此本基金的预期风险与预期收益水平高于混合型基金、债券型基金。与货币市场基金。本基金通过投资日标下证,紧密跟踪标的指数,具有与标的指数相似的风险收益特征。		完全复制法,即按照标的指数的成份股组成及其权重
等)导致无法获得足够数量的个股时,基金管理人将搭配使用其他合理方法进行适当的替代,包括通过投资其他股票进行替代,以降低跟踪误差,优化股票组合的配置结构。本基金运作过程中,当标的指数成份股发生明显负面事件面临退市风险,且指数编制机构暂末作出调整的,基金管理人应当按照持有人利益优先的原则,履行内都决策程序后及时对相关成份股进行调整。3、债券投资策略本基金将以降低跟踪误差和流动性管理为目的,综合考虑流动性和收益性,适当参与债券投资。4、股指期货投资策略本基金投资股指期货将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约,以降低股票仓位调整的交易成本,提高投资效率,从而更好势投资策略基金将通过宏观经济、提前偿还率、资产池结构及资产池资产的产业景气变化等因素的研究,预测则提前偿还率变化对标的证券的入期与收率的影响。综合运用久期管理、收益率由载、个券选择和把握市场交易机会等积极策略,在严格控制风险的情况下,通过信用研究和流动性管理,选择风险调整后的收益高的品种进行投资,以则获得长期稳健收益。6、存托凭证投资策略本产股份的情况下,通过信用研究和流动性管理,选择风险调整后的收益高的品种进行投资,以则获得长期稳健收益。6、不托凭证投资策略,在严格控制风险的情况下,通过信用分量型,选择风险调整后的收益高的品种进行投资,以则获得长期稳健收益。6、不托凭证投资策略,在严格控制风险的情况下,通过信用分别数率。4、基本是改合托完证的策略依照境内上市交易的股票投资策略执行。中证红利低波动 100 指数收益率×95%+活期存款利率(税后)×3%		构建股票组合,并根据标的指数组成及其权重的变动
等)导致无法获得足够数量的个股时,基金管理人将搭配使用其他合理方法进行适当的替代,包括通过投资其他股票进行替代,以降低跟踪误差,优化股票组合的配置结构。本基金运作过程中,当标的指数成份股发生明显负面事件面临退市风险,且指数编制机构暂末作出调整的,基金管理人应当按照持有人利益优先的原则,履行内都决策程序后及时对相关成份股进行调整。3、债券投资策略本基金将以降低跟踪误差和流动性管理为目的,综合考虑流动性和收益性,适当参与债券投资。4、股指期货投资策略本基金投资股指期货将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约,以降低股票仓位调整的交易成本,提高投资效率,从而更好势投资策略基金将通过宏观经济、提前偿还率、资产池结构及资产池资产的产业景气变化等因素的研究,预测则提前偿还率变化对标的证券的入期与收率的影响。综合运用久期管理、收益率由载、个券选择和把握市场交易机会等积极策略,在严格控制风险的情况下,通过信用研究和流动性管理,选择风险调整后的收益高的品种进行投资,以则获得长期稳健收益。6、存托凭证投资策略本产股份的情况下,通过信用研究和流动性管理,选择风险调整后的收益高的品种进行投资,以则获得长期稳健收益。6、不托凭证投资策略,在严格控制风险的情况下,通过信用分量型,选择风险调整后的收益高的品种进行投资,以则获得长期稳健收益。6、不托凭证投资策略,在严格控制风险的情况下,通过信用分别数率。4、基本是改合托完证的策略依照境内上市交易的股票投资策略执行。中证红利低波动 100 指数收益率×95%+活期存款利率(税后)×3%		而进行相应调整。但在因特殊情况(如流动性不足
搭配使用其他合理方法进行适当的替代,包括通过投资其他股票进行替代,以降低跟踪误差,优化股票组合的配置结构。 本基金运作过程中,当标的指数成份股发生明显负面事件面临退市风险。且指数编制机构暂未作出调整的,基金管理人应当按照持有人利益优先的原则,履行内部决策程序后及时对相关成份股进行调整。 3、债券投资策略本基金将以降低跟踪误差和流动性管理为目的,综合考虑流动性和收益性,适当参与债券投资。4、股指期货投资策略本基金投资股指期货将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约,以降低股票仓位调整的交易成本,提高投资效率,从而更好地跟踪标的指数,实现投资目标。5、资产支持证券投资策略基金将通过宏观经济,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,预测资产池未来现金流变化;研究标的证券发行条款,预测提前偿还率变化对标的证券的入期与收益率的影响。综合适用人期管理、收益率由线、个券选择和把握市场交易机会等积极策略,在严格控制风险的情况下,通过信用研究和流动性管理,选择风险调整后的收益高的品种进行投资,以期获得长期稳健收益。6、存托凭证贷策略本产的基本创度的情况下,通过信用研究和流动性管理,选择风险调整后的收益高的品种进行投资,以期获得长期稳健收益。6、存托凭证货资策略本单战、个外选择和把握市场交易,机会等积极策略,在严格控制风险的情况下,通过信用研究和流动性管理,选择风险调整后的收益高的品种进行投资策略,在严格控制风险的情况下,通过增、在基金的预期风险与预期收益本平高通过投资策略执行。		
资其他股票进行替代,以降低跟踪误差,优化股票组合的配置结构。本基金运作过程中,当标的指数成份股发生明显负面事件面临退市风险,且指数编制机构暂未作出调整的,基金管理人应当按照持有人利益优先的原则,履行内部决策程序后及时对相关成份股进行调整。3、债券投资策略本基金将以降低跟踪误差和流动性管理为目的,综合考虑流动性和收益性,适当参与债券投资。4、股指期货投资策略本基金投资股指期货物。有效成本、提高投资效率,从而更好地跟踪标的指数,实现投资目标。5、资产支持证券投资策略基金将通过宏观经济,提前偿还率、资产池结构及资产池资产所在少量气变化等因素的研究,预测资产池未来现金流变化,研究标的证券收益率的影响。综合运用处期管理、收益率曲线、个券选择和把握市场交易机会等积极策略,在严格控制风险的情况下,通过信用研究和流动性管理,选择风险调整后的收益高的品种进行投资,以期获得长期稳健收益。6、存托凭证投资策略本基金投资存托先证的策略依照境内上市交易的股票投资策略技行。中证红利低波动100指数收益率×95%+活期存款利率(税后)×3%风险收益等积累,且目标ETF为股票型指数基金,因此本基金的预期风险与预期收益水平高流程,中证红利低波动100指数收益率×95%+活期存款利率(税后)×3%风险收益特征		
合的配置结构。 本基金运作过程中,当标的指数成份股发生明显负面事件面临退市风险,且指数编制机构智末作出调整的,基金管理人应当按照持有人利益优先的原则,履行内部决策程序后及时对相关成份股进行调整。 3、债券投资策略 本基金将以降低跟踪误差和流动性管理为目的,综合考虑流动性和收益性,适当参与债券投资。 4、股指期货投资策略 本基金投资股指期货将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约,以降低股票仓位调整的交易成本,提高投资效率,从而更好地跟踪标的指数,实现投资目标。 5、资产支持证券投资策略 基金将通过宏观经济、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,预测资产池未来现金流变化,研究的基率的影响。同时密切关注流动性对标的证券收益率的影响。同时密切关注流动性对标的证券收益率的影响。综合运用久期管理、收益率曲线、个券选择和把握市场交易机会等积极策略,在严格控制风险的情况下,通过信用研究和流动性管理,选择风险调整后的收益高的品种进行投资,以期获得长期稳健收益。6、存托凭证贷策略 本基金投资存托凭证的策略依照境内上市交易的股票投资策略执行。 中证红利低波动 100 指数收益率×95%;活期存款利率(税后)×5% 风险收益特征 本基金为ETF 联接基金,且目标 ETF 为股票型指数基金,从市场建设企业基金与货币市场基金。本基金通过投资目标 ETF,紧密跟踪标的指数,具有与标的指数相似的风险收益特征。		
本基金运作过程中,当标的指数成份股发生明显负面事件面临退市风险,且指数编制机构智未作出调整的,基金管理人应当按照持有人利益优先的原则,履行内部决策程序后及时对相关成份股进行调整。3、债券投资策略本基金将以降低跟踪误差和流动性管理为目的,综合考虑流动性和收益性,适当参与债券投资。4、股指期货投资策略本基金投资股指期货将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约,以降低股票仓位调整的交易成本,提高投资效率,从而更好地跟踪标的指数,实现投资目标。5、资产支持证券投资策略基金将通过宏观经济、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,预测资产池未来现金流变化;研究标的证券发行条款,预测提前偿还率变化对标的证券均有数率的影响,同时密切关注流动性对标的证券收益率的影响,同时密切关注流动性对标的证券收益率的影响,同时密切关注流动性对标的证券收益率的影响,与近常理、收益率曲线、个券选择和把握市场交易机会等积极策略,在严格控制风险调整后的收益高的品种进行投资,以期获得长期稳健收益。6、存托凭证投资策略本基金投资存托凭证的策略依照境内上市交易的股票投资策略执行。中证红利低波动100指数收益率×95%;活期存款利率(税后)×5%基金,且目标 ETF 为股票型指数基金,从后以交易,是有一个成为企业、资度,是有一个成为企业、资度,是有一个成为企业、资度,是有一个成为企业、资度,是有一个成为企业、资度,是有一个成为企业、资度,是有一个成为企业、资度,是有一个成为企业、资度,是有一个成为企业、资度,是有一个成为企业、企业、企业、企业、企业、企业、企业、企业、企业、企业、企业、企业、企业、企		
事件面临退市风险,且指数编制机构管未作出调整的,基金管理人应当按照持有人利益优先的原则,履行内部决策程序后及时对相关成份股进行调整。3、债券投资策略本基金将以降低跟踪误差和流动性管理为目的,综合考虑流动性和收益性,适当参与债券投资。4、股指期货投资策略本基金投资股指期货将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约,以降低股票仓位调整的交易成本,提高投资效率,从而更好地跟踪标的指数,实现投资目标。5、资产支持证券投资策略基金将通过宏观经济、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,预测资产池未来现金流变化;研究的证券发行条款,预测提前偿还率变化对标的证券收益率的影响。综合运用久期管理、收益率曲线、个券选择和把握市场交易机会等积极策略,在严格控制风险的情况下,通过信用研究和流动性管理,选择风险调整后的收益高的品种进行投资,以期获得长期稳健收益。6、存托凭证投资策略本基金投资存托凭证的策略依照境内上市交易的股票投资策略执行。中证红利低波动 100 指数收益率×95%;活期存款利率(税后)×5% 风险收益特征 本基金为ETF 联接基金,且目标ETF 为股票型指数基金为ETF 联接基金,且目标ETF 为股票型指数基金,因此本基金的预期风险与预期收益水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金通过投资目标ETF,紧密跟踪标的指数,具有与标的指数相似的风险收益特征。		合的配置结构。
的,基金管理人应当按照持有人利益优先的原则,履行内部决策程序后及时对相关成份股进行调整。 3、债券投资策略 本基金将以降低跟踪误差和流动性管理为目的,综合考虑流动性和收益性,适当参与债券投资。 4、股指期货投资策略 本基金投资股指期货将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约,以降低股票仓位调整的交易成本,提高投资效率,从而更好地跟踪标的指数,实现投资目标。 5、资产支持证券投资策略 基金将通过宏观经济、提前偿还率、资产池结构及资产池资产成在行业景气变化等因素的研究,预测资产池未来现金流变化、研究标的证券发行条款,预测提前偿还率变化对标的证券的人期与收益率的影响。同时需切关注流动性对诉的证券的从期与收益率的影响。同时需切关注流动性对诉的证券的人期与收益率的影响。同时需切关注流动性对诉的证券的人期与收益率的影响。同时需切关键流动性增理,选择风险调整后的收益高的品种进行投资,以期获得长期稳健收益。6、存托凭证投资策略 本基金投资存托凭证的策略依照境内上市交易的股票投资策略执行。 业绩比较基准 业绩比较基准 业绩比较基准 业绩比较基准 中证红利低波动 100 指数收益率×95%+活期存款利率(税后)×5% 风险收益特征 本基金为 ETF 胺接基金,且目标 ETF 为股票型指数基金,因此本基金的预期风险与预期收益水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金通过投资目标 ETF,紧密跟踪标的指数,具有与标的指数相似的风险收益特征。		本基金运作过程中,当标的指数成份股发生明显负面
行内部决策程序后及时对相关成份股进行调整。 3、债券投资策略 本基金将以降低跟踪误差和流动性管理为目的,综合考虑流动性和收益性,适当参与债券投资。 4、股指期货投资策略 本基金投资股指期货将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约,以降低股票仓位调整的交易成本,提高投资效率,从而更好地跟踪标的指数,实现投资目标。 5、资产支持证券投资策略 基金将通过宏观经济、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,预测资产池未来现金流变化,研究标的证券发行条款,预测提前偿还率变化对标的证券的人期与收益率的影响。同时密切关注流动性对标的证券收益率的影响。综合运用久期管理、收益率曲线、个券选择和把握市场交易机会等积极策略,在严格控制风险的情况下,通过信用研究和流动性管理,选择风险调整后的收益高的品种进行投资,以期获得长期稳健收益。6、存托凭证投资策略本差。次以期获得长期稳健收益。6、存托凭证的策略依照境内上市交易的股票投资策略执行。 业绩比较基准 中证红利低波动 100 指数收益率×95%+活期存款利率(税后)×5% 风险收益特征 本基金为ETF 联接基金,且目标 ETF 为股票型指数基金,因此本基金的预期风险与预期收益水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金通过投资目标 ETF,紧密跟踪标的指数,具有与标的指数相似的风险收益特征。		事件面临退市风险,且指数编制机构暂未作出调整
3、债券投资策略 本基金将以降低跟踪误差和流动性管理为目的,综合 考虑流动性和收益性,适当参与债券投资。 4、股指期货投资策略 本基金投资股指期货将根据风险管理的原则,以套期 保值为目的,主要选择流动性好、交易活跃的股指期 货合约,以降低股票仓位调整的交易成本,提高投资 效率,从而更好地跟踪标的指数,实现投资目标。 5、资产支持证券投资整的 基金将通过宏观经济、提高偿还率、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,预测资产 池未来现金流变化;研究标的证券发行条款,预测提 前偿还率变化对标的证券的人期与收益率的影响。同 时密切关注流动性对标的证券收益率的影响。综合运 用久期管理、收益率曲线、个券选择和把握市场交易 机会等积极策略,在严格控制风险的情况下,通过信 用研究和流动性管理,选择风险调整后的收益高的品 种进行投资,以期获得长期稳健收益。 6、存托凭证投资策略 本基金投资策略人行。 交策略执行。 以第数收益率×95%+活期存款利率 (税后)×5% 风险收益特征 本基金为ETF 联接基金,且目标 ETF 为股票型指数基金,因此本基金的预期风险与预期收益水平高于混合 型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金通过投资目标 ETF,紧密跟踪标的指数,具有与标的指数相 似的风险收益特征。 长城基金管理有限公司		的,基金管理人应当按照持有人利益优先的原则,履
3、债券投资策略 本基金将以降低跟踪误差和流动性管理为目的,综合 考虑流动性和收益性,适当参与债券投资。 4、股指期货投资策略 本基金投资股指期货将根据风险管理的原则,以套期 保值为目的,主要选择流动性好、交易活跃的股指期 货合约,以降低股票仓位调整的交易成本,提高投资 效率,从而更好地跟踪标的指数,实现投资目标。 5、资产支持证券投资整的 基金将通过宏观经济、提高偿还率、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,预测资产 池未来现金流变化;研究标的证券发行条款,预测提 前偿还率变化对标的证券的人期与收益率的影响。同 时密切关注流动性对标的证券收益率的影响。综合运 用久期管理、收益率曲线、个券选择和把握市场交易 机会等积极策略,在严格控制风险的情况下,通过信 用研究和流动性管理,选择风险调整后的收益高的品 种进行投资,以期获得长期稳健收益。 6、存托凭证投资策略 本基金投资策略人行。 交策略执行。 以第数收益率×95%+活期存款利率 (税后)×5% 风险收益特征 本基金为ETF 联接基金,且目标 ETF 为股票型指数基金,因此本基金的预期风险与预期收益水平高于混合 型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金通过投资目标 ETF,紧密跟踪标的指数,具有与标的指数相 似的风险收益特征。 长城基金管理有限公司		行内部决策程序后及时对相关成份股进行调整。
本基金将以降低跟踪误差和流动性管理为目的,综合考虑流动性和收益性,适当参与债券投资。 4、股指期货投资策略 本基金投资股指期货将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约,以降低股票仓位调整的交易成本,提高投资效率,从而更好地跟踪标的指数,实现投资目标。 5、资产支持证券投资策略 基金将通过宏观经济、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,预测资产池未来现金流变化,研究标的证券发行条款,预测提前偿还率变化对标的证券发行条款,预测提前偿还率变化对标的证券发行条款,预测提前偿还率变化对标的证券的负期与收益率的影响。同时密切关注流动性对标的证券的各种上程市场交易机会等积极策略,在严格控制风险的情况下,通过信用研究和流动性管理,选择风险调整后的收益高的品种进行投资,以期获得长期稳健收益。 6、存托凭证投资策略本基金投资存托凭证的策略依照境内上市交易的股票投资策略执行。 业绩比较基准 中证红利低波动 100 指数收益率×95%+活期存款利率(税后)×5% 风险收益特征 本基金为 ETF 联接基金,且目标 ETF 为股票型指数基金,因此本基金的预期风险与预期收益水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金通过投资目标 ETF,紧密跟踪标的指数,具有与标的指数相似的风险收益特征。		
考虑流动性和收益性,适当参与债券投资。 4、股指期货投资策略 本基金投资股指期货将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约,以降低股票仓位调整的交易成本,提高投资效率,从而更好地跟踪标的指数,实现投资目标。 5、资产支持证券投资策略 基金将通过宏观经济、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,预测资产池未来现金流变化;研究标的证券发行条款,预测提前偿还率变化对标的证券发行条款,预测提前偿还率变化对标的证券发行条款,同同时密切关注流动性对标的证券发行条款,同间时密切关注流动性对标的证券发行条款,同间时密切关注流动性对标的证券放益率的影响。同运用久期管理、收益率曲线、个券选择和把握市场交易机会等积极策略,在严格控制风险的情况下,通过信用研究和流动性管理,选择风险调整后的收益高的品种进行投资,以期获得长期稳健收益。 6、存托凭证投资策略 本基金投资存托凭证的策略依照境内上市交易的股票投资策略执行。 业绩比较基准 中证红利低波动 100 指数收益率×95%+活期存款利率(税后)×5% 风险收益特征 本基金为 ETF 联接基金,且目标 ETF 为股票型指数基金,因此本基金的预期风险与预期收益水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金通过投资目标 ETF,紧密跟踪标的指数,具有与标的指数相似的风险收益特征。		
4、股指期货投资策略 本基金投资股指期货将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约,以降低股票仓位调整的交易成本,提高投资效率,从而更好地跟踪标的指数,实现投资目标。5、资产支持证券投资策略 基金将通过宏观经济、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,预测资产池未来现金流变化;研究标的证券发行条款,预测提前偿还率变化对标的证券收益率的影响。同时密切关注流动性对标的证券收益率的影响。综合运用久期管理、收益率曲线、个券选择和把握市场交易机会等积极策略,在严格控制风险的情况下,通过信用研究和流动性管理,选择风险调整后的收益高的品种进行投资,以期获得长期稳健收益。6、存托凭证投资策略 本基金投资存托凭证的策略依照境内上市交易的股票投资策略执行。 业绩比较基准 中证红利低波动 100 指数收益率×95%+活期存款利率(税后)×5% 风险收益特征 本基金为 ETF 联接基金,且目标 ETF 为股票型指数基金,因此本基金的预期风险与预期收益水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金通过投资目标 ETF,紧密跟踪标的指数,具有与标的指数相似的风险收益特征。		
本基金投资股指期货将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约,以降低股票仓位调整的交易成本,提高投资效率,从而更好地跟踪标的指数,实现投资目标。5、资产支持证券投资策略基金将通过宏观经济、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,预测资产池未来现金流变化;研究标的证券发行条款,预测提前偿还率变化对标的证券收益率的影响。同时密切关注流动性对标的证券收益率的影响。综合运用久期管理、收益率曲线、个券选择和把握市场交易机会等积极策略,在严格控制风险的情况下,通过信用研究和流动性管理,选择风险调整后的收益高的品种进行投资,以期获得长期稳健收益。6、存托凭证投资策略本基金投资存托凭证的策略依照境内上市交易的股票投资策略执行。 业绩比较基准 中证红利低波动 100 指数收益率×95%+活期存款利率(税后)×5% 风险收益特征 本基金为 ETF 联接基金,且目标 ETF 为股票型指数基金,因此本基金的预期风险与预期收益水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金通过投资目标 ETF,紧密跟踪标的指数,具有与标的指数相似的风险收益特征。		
保值为目的,主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约,以降低股票仓位调整的交易成本,提高投资效率,从而更好地跟踪标的指数,实现投资目标。 5、资产支持证券投资策略 基金将通过宏观经济、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,预测资产池未来现金流变化;研究标的证券发行条款,预测提前偿还率变化对标的证券的人期与收益率的影响。同时密切关注流动性对标的证券收益率的影响。综合运用久期管理、收益率曲线、个券选择和把握市场交易机会等积极策略,在严格控制风险的情况下,通过信用研究和流动性管理,选择风险调整后的收益高的品种进行投资,以期获得长期稳健收益。6、存托凭证投资策略本基全投资存托凭证的策略依照境内上市交易的股票投资策略执行。 业绩比较基准 中证红利低波动 100 指数收益率×95%+活期存款利率(税后)×5% 风险收益特征 本基金为 ETF 联接基金,且目标 ETF 为股票型指数基金,因此本基金的预期风险与预期收益水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金通过投资目标 ETF,紧密跟踪标的指数,具有与标的指数相似的风险收益特征。		
货合约,以降低股票仓位调整的交易成本,提高投资效率,从而更好地跟踪标的指数,实现投资目标。 5、资产支持证券投资策略 基金将通过宏观经济、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,预测资产池未来现金流变化;研究标的证券发行条款,预测提前偿还率变化对标的证券的人期与收益率的影响,同时密切关注流动性对标的证券收益率的影响。综合运用久期管理、收益率曲线、个券选择和把握市场交易机会等积极策略,在严格控制风险的情况下,通过信用研究和流动性管理,选择风险调整后的收益高的品种进行投资,以期获得长期稳健收益。6、存托凭证投资策略本基金投资存托凭证的策略依照境内上市交易的股票投资策略执行。 业绩比较基准 中证红利低波动100指数收益率×95%+活期存款利率(税后)×5% 风险收益特征 本基金为ETF联接基金,且目标ETF为股票型指数基金,因此本基金的预期风险与预期收益水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金通过投资目标ETF,紧密跟踪标的指数,具有与标的指数相似的风险收益特征。		本基金投资股指期货将根据风险管理的原则,以套期
效率,从而更好地跟踪标的指数,实现投资目标。 5、资产支持证券投资策略 基金将通过宏观经济、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,预测资产池未来现金流变化;研究标的证券发行条款,预测提前偿还率变化对标的证券的久期与收益率的影响,同时密切关注流动性对标的证券的处益率的影响。综合运用久期管理、收益率曲线、个券选择和把握市场交易机会等积极策略,在严格控制风险的情况下,通过信用研究和流动性管理,选择风险调整后的收益高的品种进行投资,以期获得长期稳健收益。 6、存托凭证投资策略本基金投资存托凭证的策略依照境内上市交易的股票投资策略执行。 中证红利低波动 100 指数收益率×95%+活期存款利率(税后)×5% 风险收益特征 本基金为 ETF 联接基金,且目标 ETF 为股票型指数基金,因此本基金的预期风险与预期收益水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金通过投资目标 ETF,紧密跟踪标的指数,具有与标的指数相似的风险收益特征。 基金管理人		保值为目的,主要选择流动性好、交易活跃的股指期
5、资产支持证券投资策略 基金将通过宏观经济、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,预测资产池未来现金流变化;研究标的证券发行条款,预测提前偿还率变化对标的证券的人期与收益率的影响。同时密切关注流动性对标的证券收益率的影响。综合运用久期管理、收益率曲线、个券选择和把握市场交易机会等积极策略,在严格控制风险的情况下,通过信用研究和流动性管理,选择风险调整后的收益高的品种进行投资,以期获得长期稳健收益。6、存托凭证投资策略本基金投资存托凭证的策略依照境内上市交易的股票投资策略执行。 业绩比较基准 中证红利低波动 100 指数收益率×95%+活期存款利率(税后)×5% 风险收益特征 本基金为 ETF 联接基金,且目标 ETF 为股票型指数基金,因此本基金的预期风险与预期收益水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金通过投资目标 ETF,紧密跟踪标的指数,具有与标的指数相似的风险收益特征。		货合约,以降低股票仓位调整的交易成本,提高投资
5、资产支持证券投资策略 基金将通过宏观经济、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,预测资产池未来现金流变化;研究标的证券发行条款,预测提前偿还率变化对标的证券的人期与收益率的影响。同时密切关注流动性对标的证券收益率的影响。综合运用久期管理、收益率曲线、个券选择和把握市场交易机会等积极策略,在严格控制风险的情况下,通过信用研究和流动性管理,选择风险调整后的收益高的品种进行投资,以期获得长期稳健收益。6、存托凭证投资策略本基金投资存托凭证的策略依照境内上市交易的股票投资策略执行。 业绩比较基准 中证红利低波动 100 指数收益率×95%+活期存款利率(税后)×5% 风险收益特征 本基金为 ETF 联接基金,且目标 ETF 为股票型指数基金,因此本基金的预期风险与预期收益水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金通过投资目标 ETF,紧密跟踪标的指数,具有与标的指数相似的风险收益特征。		效率,从而更好地跟踪标的指数,实现投资目标。
基金将通过宏观经济、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,预测资产池未来现金流变化;研究标的证券发行条款,预测提前偿还率变化对标的证券的久期与收益率的影响,同时密切关注流动性对标的证券收益率的影响。综合运用久期管理、收益率曲线、个券选择和把握市场交易机会等积极策略,在严格控制风险的情况下,通过信用研究和流动性管理,选择风险调整后的收益高的品种进行投资,以期获得长期稳健收益。6、存托凭证投资策略本基金投资存托凭证的策略依照境内上市交易的股票投资策略执行。 业绩比较基准 中证红利低波动 100 指数收益率×95%+活期存款利率(税后)×5% 风险收益特征 本基金为 ETF 联接基金,且目标 ETF 为股票型指数基金,因此本基金的预期风险与预期收益水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金通过投资目标 ETF,紧密跟踪标的指数,具有与标的指数相似的风险收益特征。		
产池资产所在行业景气变化等因素的研究,预测资产池未来现金流变化;研究标的证券发行条款,预测提前偿还率变化对标的证券的人期与收益率的影响。同时密切关注流动性对标的证券收益率的影响。综合运用久期管理、收益率曲线、个券选择和把握市场交易机会等积极策略,在严格控制风险的情况下,通过信用研究和流动性管理,选择风险调整后的收益高的品种进行投资,以期获得长期稳健收益。6、存托凭证投资策略本基金投资存托凭证的策略依照境内上市交易的股票投资策略执行。 业绩比较基准 中证红利低波动 100 指数收益率×95%+活期存款利率(税后)×5% 风险收益特征 本基金为 ETF 联接基金,且目标 ETF 为股票型指数基金,因此本基金的预期风险与预期收益水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金通过投资目标 ETF,紧密跟踪标的指数,具有与标的指数相似的风险收益特征。		
池未来现金流变化;研究标的证券发行条款,预测提前偿还率变化对标的证券的久期与收益率的影响,同时密切关注流动性对标的证券收益率的影响。综合运用久期管理、收益率曲线、个券选择和把握市场交易机会等积极策略,在严格控制风险的情况下,通过信用研究和流动性管理,选择风险调整后的收益高的品种进行投资,以期获得长期稳健收益。6、存托凭证投资策略本基金投资存托凭证的策略依照境内上市交易的股票投资策略执行。 业绩比较基准 中证红利低波动 100 指数收益率×95%+活期存款利率(税后)×5% 风险收益特征 本基金为 ETF 联接基金,且目标 ETF 为股票型指数基金,因此本基金的预期风险与预期收益水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金通过投资目标 ETF,紧密跟踪标的指数,具有与标的指数相似的风险收益特征。 基金管理人		
前偿还率变化对标的证券的久期与收益率的影响,同时密切关注流动性对标的证券收益率的影响。综合运用久期管理、收益率曲线、个券选择和把握市场交易机会等积极策略,在严格控制风险的情况下,通过信用研究和流动性管理,选择风险调整后的收益高的品种进行投资,以期获得长期稳健收益。6、存托凭证投资策略本基金投资存托凭证的策略依照境内上市交易的股票投资策略执行。 业绩比较基准 中证红利低波动100指数收益率×95%+活期存款利率(税后)×5% 风险收益特征 本基金为ETF联接基金,且目标ETF为股票型指数基金,因此本基金的预期风险与预期收益水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金通过投资目标ETF,紧密跟踪标的指数,具有与标的指数相似的风险收益特征。 基金管理人		
时密切关注流动性对标的证券收益率的影响。综合运用久期管理、收益率曲线、个券选择和把握市场交易机会等积极策略,在严格控制风险的情况下,通过信用研究和流动性管理,选择风险调整后的收益高的品种进行投资,以期获得长期稳健收益。6、存托凭证投资策略本基金投资存托凭证的策略依照境内上市交易的股票投资策略执行。 业绩比较基准 中证红利低波动 100 指数收益率×95%+活期存款利率(税后)×5% 风险收益特征 本基金为 ETF 联接基金,且目标 ETF 为股票型指数基金,因此本基金的预期风险与预期收益水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金通过投资目标 ETF,紧密跟踪标的指数,具有与标的指数相似的风险收益特征。 基金管理人		
用久期管理、收益率曲线、个券选择和把握市场交易机会等积极策略,在严格控制风险的情况下,通过信用研究和流动性管理,选择风险调整后的收益高的品种进行投资,以期获得长期稳健收益。6、存托凭证投资策略本基金投资存托凭证的策略依照境内上市交易的股票投资策略执行。 业绩比较基准 中证红利低波动 100 指数收益率×95%+活期存款利率(税后)×5% 风险收益特征 本基金为 ETF 联接基金,且目标 ETF 为股票型指数基金,因此本基金的预期风险与预期收益水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金通过投资目标 ETF,紧密跟踪标的指数,具有与标的指数相似的风险收益特征。 基金管理人		
机会等积极策略,在严格控制风险的情况下,通过信用研究和流动性管理,选择风险调整后的收益高的品种进行投资,以期获得长期稳健收益。6、存托凭证投资策略本基金投资存托凭证的策略依照境内上市交易的股票投资策略执行。 业绩比较基准 中证红利低波动 100 指数收益率×95%+活期存款利率(税后)×5% 风险收益特征 本基金为 ETF 联接基金,且目标 ETF 为股票型指数基金,因此本基金的预期风险与预期收益水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金通过投资目标 ETF,紧密跟踪标的指数,具有与标的指数相似的风险收益特征。 基金管理人		时密切关注流动性对标的证券收益率的影响。综合运
用研究和流动性管理,选择风险调整后的收益高的品种进行投资,以期获得长期稳健收益。6、存托凭证投资策略本基金投资存托凭证的策略依照境内上市交易的股票投资策略执行。中证红利低波动 100 指数收益率×95%+活期存款利率(税后)×5%风险收益特征 本基金为 ETF 联接基金,且目标 ETF 为股票型指数基金,因此本基金的预期风险与预期收益水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金通过投资目标 ETF,紧密跟踪标的指数,具有与标的指数相似的风险收益特征。		用久期管理、收益率曲线、个券选择和把握市场交易
种进行投资,以期获得长期稳健收益。6、存托凭证投资策略本基金投资存托凭证的策略依照境内上市交易的股票投资策略执行。 业绩比较基准 中证红利低波动 100 指数收益率×95%+活期存款利率(税后)×5% 风险收益特征 本基金为 ETF 联接基金,且目标 ETF 为股票型指数基金,因此本基金的预期风险与预期收益水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金通过投资目标 ETF,紧密跟踪标的指数,具有与标的指数相似的风险收益特征。 基金管理人 长城基金管理有限公司		机会等积极策略,在严格控制风险的情况下,通过信
种进行投资,以期获得长期稳健收益。6、存托凭证投资策略本基金投资存托凭证的策略依照境内上市交易的股票投资策略执行。 业绩比较基准 中证红利低波动 100 指数收益率×95%+活期存款利率(税后)×5% 风险收益特征 本基金为 ETF 联接基金,且目标 ETF 为股票型指数基金,因此本基金的预期风险与预期收益水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金通过投资目标 ETF,紧密跟踪标的指数,具有与标的指数相似的风险收益特征。 基金管理人 长城基金管理有限公司		
6、存托凭证投资策略 本基金投资存托凭证的策略依照境内上市交易的股票投资策略执行。 业绩比较基准 中证红利低波动 100 指数收益率×95%+活期存款利率(税后)×5% 风险收益特征 本基金为 ETF 联接基金,且目标 ETF 为股票型指数基金,因此本基金的预期风险与预期收益水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金通过投资目标 ETF,紧密跟踪标的指数,具有与标的指数相似的风险收益特征。 基金管理人 长城基金管理有限公司		
本基金投资存托凭证的策略依照境内上市交易的股票投资策略执行。 业绩比较基准 中证红利低波动 100 指数收益率×95%+活期存款利率(税后)×5% 风险收益特征 本基金为 ETF 联接基金,且目标 ETF 为股票型指数基金,因此本基金的预期风险与预期收益水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金通过投资目标 ETF,紧密跟踪标的指数,具有与标的指数相似的风险收益特征。 基金管理人 长城基金管理有限公司		
投资策略执行。 业绩比较基准 中证红利低波动 100 指数收益率×95%+活期存款利率 (税后)×5% 风险收益特征 本基金为 ETF 联接基金,且目标 ETF 为股票型指数基金,因此本基金的预期风险与预期收益水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金通过投资目标 ETF,紧密跟踪标的指数,具有与标的指数相似的风险收益特征。 基金管理人 长城基金管理有限公司		7. (- 5 - 7 - 7 - 7 - 7 - 7 - 7 - 7 - 7 - 7
业绩比较基准 中证红利低波动 100 指数收益率×95%+活期存款利率 (税后)×5%		
(税后)×5% 本基金为ETF 联接基金,且目标ETF 为股票型指数基金,因此本基金的预期风险与预期收益水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金通过投资目标ETF,紧密跟踪标的指数,具有与标的指数相似的风险收益特征。 基金管理人 长城基金管理有限公司		
风险收益特征 本基金为 ETF 联接基金,且目标 ETF 为股票型指数基金,因此本基金的预期风险与预期收益水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金通过投资目标 ETF,紧密跟踪标的指数,具有与标的指数相似的风险收益特征。 长城基金管理人	业绩比较基准	中证红利低波动 100 指数收益率×95%+活期存款利率
金,因此本基金的预期风险与预期收益水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金通过投资目标 ETF,紧密跟踪标的指数,具有与标的指数相似的风险收益特征。 基金管理人 长城基金管理有限公司		(税后) ×5%
型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金通过投资目标 ETF,紧密跟踪标的指数,具有与标的指数相似的风险收益特征。 基金管理人 长城基金管理有限公司	风险收益特征	本基金为 ETF 联接基金,且目标 ETF 为股票型指数基
型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金通过投资目标 ETF,紧密跟踪标的指数,具有与标的指数相似的风险收益特征。 基金管理人 长城基金管理有限公司		金,因此本基金的预期风险与预期收益水平高于混合
资目标 ETF,紧密跟踪标的指数,具有与标的指数相似的风险收益特征。 基金管理人 长城基金管理有限公司		
似的风险收益特征。 基金管理人 长城基金管理有限公司		
基金管理人 长城基金管理有限公司		
	++ ^ 44	
基金托管人 中国农业银行股份有限公司		 大坂基金 世 大坂基金 世 大塚基本 世 大塚基金 世 大塚春 世 世 大塚春 世 大塚春 世 大塚春 世 大塚春 世 大塚春 世 大塚春 世 世 大塚春 世 世 世 世 世 世 世 世 世
	基金托管人	中国农业银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	长城中证红利低波 100ETF 联接 A	长城中证红利低波 100ETF 联接 C	
下属分级基金的交易代码	022097	022098	
报告期末下属分级基金的份额总额	54, 883, 803. 28 份	64, 936, 753. 15 份	

2.1.1 目标基金基本情况

基金名称	长城中证红利低波动 100 交易型开放式指数证券投资基金
基金主代码	159228
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2025年6月5日
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所
上市日期	2025年6月18日
基金管理人名称	长城基金管理有限公司
基金托管人名称	中国农业银行股份有限公司

2.1.2 目标基金产品说明

投资目标	本基金采用指数化投资策略,紧密跟踪标的指数,追求跟踪偏离度与跟
	踪误差最小化。
投资策略	本基金主要采用组合复制策略及适当的替代性策略以更好的跟踪标的指
	数,实现基金投资目标。在正常市场情况下,力争控制本基金日均跟踪
	偏离度的绝对值不超过 0.2%, 年跟踪误差不超过 2%。在条件允许的情
	况下,本基金也可以适当参与标的指数所包含指数成份股以外的其他个
	股(非标的指数成份股及备选成份股),以更好地跟踪指数。如因指数
	编制规则调整或其他因素导致跟踪偏离度和跟踪误差超过上述范围,基
	金管理人应采取合理措施避免跟踪偏离度、跟踪误差进一步扩大。
	当指数编制方法变更、成份股发生变更、成份股权重由于自由流通量调
	整而发生变化、成份股派发现金股息、配股及增发、股票长期停牌、市
	场流动性不足等情况发生时,基金管理人将对投资组合进行优化,尽量
	降低跟踪误差。
	1、股票投资策略
	(1) 组合复制策略本基金主要采取完全复制法,即按照标的指数成份
	股及其权重构建基金的股票投资组合,并根据标的指数成份股及其权重
	的变动对股票投资组合进行相应地调整。
	(2) 替代性策略对于出现市场流动性不足、因法律法规原因个别成份
	股被限制投资等情况,导致本基金无法获得足够数量的股票时,基金管
	理人将通过投资成份股、非成份股等进行替代。
	(3) 本基金运作过程中, 当标的指数成份股发生明显负面事件面临退
	市风险,且指数编制机构暂未作出调整的,基金管理人应当按照基金份
	额持有人利益优先的原则,履行内部决策程序后及时对相关成份股进行
	调整。
	2、债券投资策略
	本基金将以降低跟踪误差和流动性管理为目的,综合考虑流动性和收益
	性,适当参与债券投资。
	3、股指期货投资策略
	本基金投资股指期货将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,主要

	选择流动性好、交易活跃的股指期货合约,以降低股票仓位调整的交易
	成本,提高投资效率,从而更好地跟踪标的指数,实现投资目标。
	4、资产支持证券投资策略
	基金将通过宏观经济、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,预测资产池未来现金流变化;研究标的证券发
	行条款,预测提前偿还率变化对标的证券的久期与收益率的影响,同时
	密切关注流动性对标的证券收益率的影响。综合运用久期管理、收益率
	曲线、个券选择和把握市场交易机会等积极策略,在严格控制风险的情
	况下,通过信用研究和流动性管理,选择风险调整后的收益高的品种进
	行投资,以期获得长期稳健收益。
	5、存托凭证投资策略本基金投资存托凭证的策略
	依照境内上市交易的股票投资策略执行。
	6、参与融资及转融通证券出借业务策略
	为更好的实现投资目标,在加强风险防范并遵守审慎原则的前提下,本
	基金可根据投资管理的需要,参与融资及转融通证券出借业务,本基金
	将在分析市场行情和组合风险收益的情况、投资者类型与结构、基金历
	史申赎情况、出借证券流动性情况等因素的基础上,合理确定投资时
	机、出借证券的范围、期限和比例。
	若相关融资及转融通证券出借业务法律法规和监管要求发生变化,本基
	金将从其最新规定,以符合上述法律法规和监管要求的变化。
业绩比较基准	中证红利低波动 100 指数收益率
风险收益特征	本基金为股票型基金,预期风险与预期收益水平高于混合型基金、债券
	型基金与货币市场基金。本基金为指数型基金,主要采用完全复制法跟
	踪标的指数的表现,具有与标的指数相似的风险收益特征。

§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

之	报告期(2025年7月1日-2025年9月30日)				
主要财务指标	长城中证红利低波 100ETF 联接 A	长城中证红利低波 100ETF 联接 C			
1. 本期已实现收益	791, 684. 09	8 56, 343. 23			
2. 本期利润	1, 648, 159. 03	2, 318, 643. 63			
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0255	0. 0300			
4. 期末基金资产净值	56, 961, 309. 22	67, 249, 689. 95			
5. 期末基金份额净值	1. 0379	1.0356			

- 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

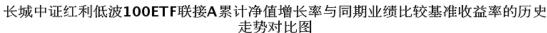
长城中证红利低波 100ETF 联接 A

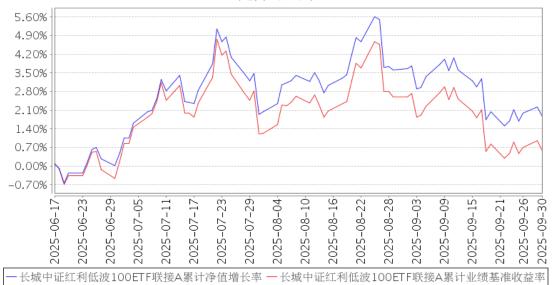
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	2-4
过去三个月	1.83%	0. 56%	1. 02%	0. 59%	0.81%	-0.03%
过去六个月	_	_	_	_	_	_
过去一年	_	_	_	_	_	_
过去三年	_	_	_		_	_
过去五年	_	_	_	-	_	_
自基金合同 生效起至今	1.85%	0. 54%	0. 56%	0. 57%	1. 29%	-0.03%

长城中证红利低波 100ETF 联接 C

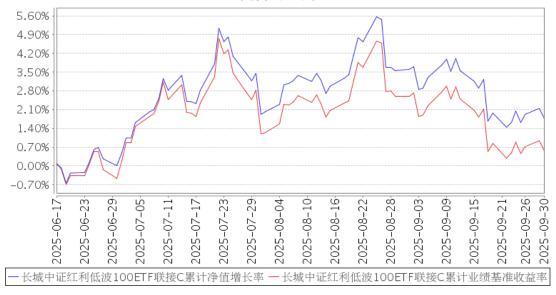
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	1-3	2-4
过去三个月	1.77%	0.56%	1. 02%	0. 59%	0.75%	-0.03%
过去六个月	_	-	_	_	_	_
过去一年	_	_		_	_	_
过去三年	_	_	_	_	_	_
过去五年	_	_	_	_	_	_
自基金合同生效起至今	1.77%	0. 54%	0. 56%	0. 57%	1. 21%	-0.03%

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





长城中证红利低波100ETF联接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本基金投资于目标 ETF 的资产比例不低于基金资产净值的 90%;每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后,本基金持有的现金或者到期日在一年以内的政府债券的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转型之日起六个月内,截止本报告期末,本基金尚处于建仓期内。
 - ③本基金转型日期为2025年6月17日,截止本报告期末,基金转型未满一年。

§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	说明
----	----	-------------	------	----

		任职日期	离任日期	年限	
雷俊	公理量数总本基司助化投经基金总理与资理金经、指部、的理	2025年6月17日		17 年	男,中国籍,硕士。2008 年 7 月-2017 年 11 月曾就职于南方基金管理有限公司,历任研究员、基金经理。2017 年 11 月加入长城基金管理有限公司,现任公司总经理助理、量化与指数投资至 2021 年 10 月任"长城核心优选灵活配置混合型证券投资基金"基金经理,自 2022 年 6 月至 2023 年 9 月任"长城中证医药卫生指数增强型证券投资基金"基金经理。自 2018年 11 月至今任"长城中证红利低波动 100 指数型证券投资基金"基金经理,自 2018年 11 月至今任"长城中证 500 指数增强型证券投资基金"基金经理,自 2018年 11 月至今任"长城中证 500 指数增强型证券投资基金"基金经理,自 2019年 1 月至今任"长城创业板指数增强型发起式证券投资基金"基金经理,自 2019年 5 月至今任"长城量化精选股票型证券投资基金"基金经理,自 2020年 1 月至今任"长城量上型证券投资基金"基金经理,自 2020年 1 月至今任"长城量上型证券投资基金"基金经理,自 2025年 1 月至今任"长城量上型证券投资基金"基金经理,自 2025年 1 月至今任"长城中证 A500 指数型证券投资基金"基金经理,自 2025年 1 月至今任"长城中证红利低波动 100 指数型证券投资基金"基金经理,自 2025年 6 月至今任"长城中证红利低波动 100 指数型证券投资基金"基金经理,自 2025年 6 月至今任"长城中证红利低波动 100 指数型证券投资基金"基金经理,自 2025年 6 月至今任"长城中证红利低波动 100 指数型证券投资基金"(自 2025年 6 月17日由"长城中证红利低波动 100 指数型证券投资基金"(1011)"基金经理,自 2025年 6 月至今任"长城恒生科技指数型证券投资基金(QDII)"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

三季度的权益市场表现较好,但总体结构分化较大。创业板、科创板等成长性指数的表现显著优于上证 50、沪深 300 等传统价值宽基指数。分行业看,以科技为代表的 TMT、电新等表现强势,银行、交运等防御性行业表现较弱。风格分析显示,风险因子贝塔、成长等风格显著跑赢,红利与价值类显著跑输市场;A股宽度投资效用较弱,市场的交易风格主要聚焦在少数行业与主题上。

报告期内,本基金转为相应 ETF 联接基金后的建仓工作已经完成,受红利与低波动因子的周期性影响,组合三季度表现不佳,后续组合投资以复制法为主,力争保持对业绩基准的有效跟踪。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期长城中证红利低波 100ETF 联接 A 基金份额净值增长率为 1.83%, 同期业绩比较基准收益率为 1.02%; 长城中证红利低波 100ETF 联接 C 基金份额净值增长率为 1.77%, 同期业绩比较基准收益率为 1.02%。

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 3	.,,,,,		(%)	
1	权益投资	228, 970. 34	0.18	
	其中: 股票	228, 970. 34	0.18	
2	基金投资	117, 781, 936. 74	93. 53	
3	固定收益投资	4, 751, 696. 39	3. 77	
	其中:债券	4, 751, 696. 39	3. 77	
	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	3, 089, 693. 70	2. 45	
8	其他资产	73, 293. 57	0.06	
9	合计	125, 925, 590. 74	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

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	_	_
В	采矿业	6, 952. 00	0.01
С	制造业	157, 481. 86	0.13
D	电力、热力、燃气及水生产和供		
	应业	6, 269. 00	0.01
Е	建筑业	2, 556. 00	0.00
F	批发和零售业	5, 398. 40	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	4, 556. 95	0.00
Н	住宿和餐饮业	-	_
Ι	信息传输、软件和信息技术服务		
	业	10, 468. 00	0.01
Ј	金融业	25, 742. 55	0.02
K	房地产业	3, 228. 88	0.00
L	租赁和商务服务业	618.00	0.00
M	科学研究和技术服务业	4, 847. 70	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	=	_

0	居民服务、修理和其他服务业	_	_
Р	教育	_	_
Q	卫生和社会工作	_	-
R	文化、体育和娱乐业	851.00	0.00
S	综合	_	_
	合计	228, 970. 34	0.18

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

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	301662	宏工科技	143	17, 806. 36	0.01
2	603156	养元饮品	500	14, 735. 00	0.01
3	301590	优优绿能	54	11, 759. 58	0.01
4	301665	泰禾股份	393	11, 385. 21	0.01
5	600941	中国移动	100	10, 468. 00	0.01
6	002032	苏 泊 尔	200	9, 550. 00	0.01
7	301595	太力科技	196	7, 381. 36	0.01
8	000333	美的集团	100	7, 266. 00	0.01
9	301636	泽润新能	128	7, 109. 12	0.01
10	002304	洋河股份	100	6, 794. 00	0.01

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

	建 坐口抽		上世人次立为古山石 (0)
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	4, 751, 696. 39	3. 83
2	央行票据		_
3	金融债券		_
	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	4, 751, 696. 39	3.83

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

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	019758	24 国债 21	40,000	4, 050, 101. 92		3. 26
2	019785	25 国债 13	7,000	701, 594. 47		0.56

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 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名基金投资明细

4/	7777777		7) 14 PA - P	42 + 4 + 11 / 4 /		<u> </u>
序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值(元)	占基金资产 净值比例 (%)
1	长城中证 红利低波 动 100 交 易型开放 式指数证 券投资基 金	股票型	交易型开 放式	长城基金 管理有限 公司	117, 781, 936. 74	94. 82

- 5.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明
- 5.10.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注:无。

5.10.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资股指期货将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,主要选择流动性好、交易 活跃的股指期货合约,以降低股票仓位调整的交易成本,提高投资效率,从而更好地跟踪标的指 数,实现投资目标。

5.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.11.1 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。

5.11.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注:无。

5.11.3 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。

5.12 投资组合报告附注

5.12.1 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。

5.12.2 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的股票。

5.12.3 其他资产构成

序号	名称	金额 (元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	_
3	应收股利	-
4	应收利息	_
5	应收申购款	73, 293. 57
6	其他应收款	_
7	其他	_
8	合计	73, 293. 57

5.12.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注:无。

5.12.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	号 股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净	流通受限情
万 与	双 景代码	以示石 你	(元)	值比例(%)	况说明
1	301662	宏工科技	17, 806. 36	0.01	新股锁定
2	301590	优优绿能	11, 759. 58	0.01	新股锁定
3	301665	泰禾股份	11, 385. 21	0.01	新股锁定
4	301595	太力科技	7, 381. 36	0.01	新股锁定
5	301636	泽润新能	7, 109. 12	0.01	新股锁定

5.12.6 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	长城中证红利低波 100ETF 联接 A	长城中证红利低波 100ETF 联接 C
报告期期初基金份额总额	86, 183, 017. 73	123, 131, 435. 85
报告期期间基金总申购份额	13, 160, 469. 30	40, 991, 957. 69
减:报告期期间基金总赎回份额	44, 459, 683. 75	99, 186, 640. 39
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	54, 883, 803. 28	64, 936, 753. 15

§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:本报告期内基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注:本报告期本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§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

无。

§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中证红利低波动 100 指数型证券投资基金注册的文件
- (二) 《长城中证红利低波动 100 交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金合同》
- (三) 《长城中证红利低波动 100 交易型开放式指数证券投资基金联接基金托管协议》
- (四) 《长城中证红利低波动 100 交易型开放式指数证券投资基金联接基金招募说明书》
- (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 2025年10月28日