

长城月月鑫 30 天持有期纯债债券型证券投资
基金
2024 年第 3 季度报告

2024 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 10 月 24 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。

本基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 10 月 23 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 07 月 01 日起至 2024 年 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长城月月鑫 30 天持有债券
基金主代码	021425
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024 年 6 月 11 日
报告期末基金份额总额	2,656,384,349.68 份
投资目标	在严格控制风险的基础上，力争获得超越业绩比较基准的投资收益，追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	<p>1、大类资产配置策略</p> <p>本基金在分析和判断国内外宏观经济形势的基础上，通过“自上而下”的定性分析和定量分析相结合，形成对大类资产的预测和判断，在基金合同约定的范围内确定债券类资产和现金类资产的配置比例，并随着各类证券风险收益特征的相对变化，动态调整大类资产的投资比例，以规避市场风险，提高基金收益率。</p> <p>2、组合久期配置策略</p> <p>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。</p> <p>3、信用债（含资产支持证券）投资策略</p> <p>本基金投资的信用债（含资产支持证券，下同）的信用评级不低于 AA+。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+</p>

	<p>的信用债比例不高于信用债资产的 20%。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（不包含中债资信），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，因流动性或政策等因素限制导致无法调整的除外。基金管理人应当自基金合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合上述比例要求。</p> <p>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。</p> <p>4、骑乘策略</p> <p>本基金将采用骑乘策略增强组合的持有期收益。在债券收益率曲线比较陡峭时买入期限位于收益率曲线陡峭处的债券，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，从而获得资本利得收入。</p> <p>5、杠杆投资策略</p> <p>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。</p> <p>6、国债期货投资策略</p> <p>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。</p>
业绩比较基准	中债综合全价指数收益率×80%+一年期定期存款利率（税后）×20%
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。
基金管理人	长城基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	长城月月鑫 30 天持有债券 A 长城月月鑫 30 天持有债券 C
下属分级基金的交易代码	021425 021426
报告期末下属分级基金的份额总额	1, 215, 404, 968. 37 份 1, 440, 979, 381. 31 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（2024 年 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日）	
	长城月月鑫 30 天持有债券 A	长城月月鑫 30 天持有债券 C

1. 本期已实现收益	8,097,208.34	11,943,175.74
2. 本期利润	4,047,879.79	6,541,025.57
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0024	0.0023
4. 期末基金资产净值	1,218,825,804.78	1,444,153,368.89
5. 期末基金份额净值	1.0028	1.0022

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

长城月月鑫 30 天持有债券 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	0.19%	0.02%	0.28%	0.08%	-0.09%	-0.06%
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	0.28%	0.02%	0.66%	0.08%	-0.38%	-0.06%

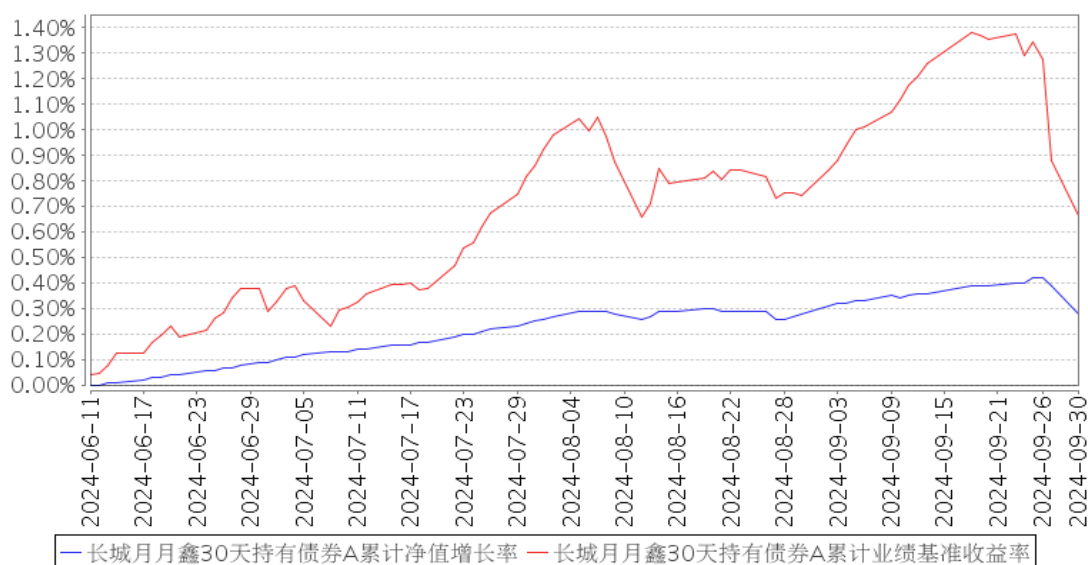
长城月月鑫 30 天持有债券 C

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	0.14%	0.02%	0.28%	0.08%	-0.14%	-0.06%
过去六个月	-	-	-	-	-	-
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-

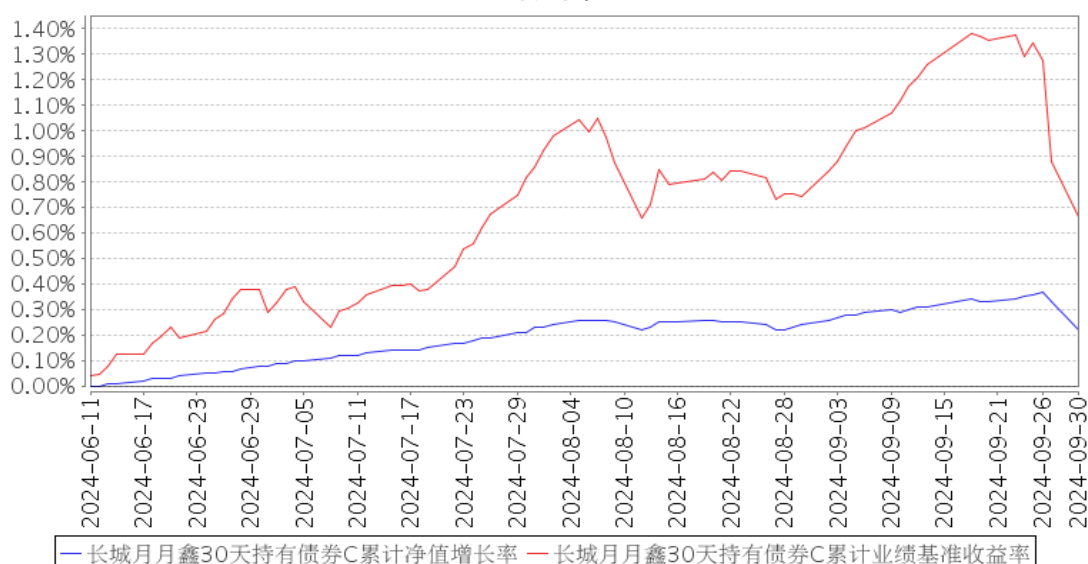
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	0.22%	0.02%	0.66%	0.08%	-0.44%	-0.06%

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

长城月月鑫30天持有债券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



长城月月鑫30天持有债券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本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的 80%；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，应当保持不低于基金资产净值 5%的现金或到期日在一年以内的政府债券，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，截止本报告期末，本基金尚处于建仓期内。

③本基金合同于 2024 年 6 月 11 日生效，截止本报告期末，基金合同生效未满一年。

§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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
邹德立	公司总经理助理、现金管理部总经理、本基金的基金经理	2024 年 6 月 11 日	-	15 年	男，中国籍，硕士。2005 年 7 月-2009 年 3 月曾就职于深圳农村商业银行总行资金部。2009 年 3 月加入长城基金管理有限公司，历任运行保障部债券交易员、固定收益部研究员、固定收益部副总经理、固定收益投资部总经理，现任公司总经理助理、现金管理部总经理兼基金经理。自 2022 年 8 月至 2023 年 8 月任“长城鑫享 90 天滚动持有中短债债券型证券投资基金”基金经理。自 2011 年 10 月至今任“长城货币市场证券投资基金”基金经理，自 2014 年 6 月至今任“长城工资宝货币市场基金”基金经理，自 2017 年 9 月至今任“长城收益宝货币市场基金”基金经理，自 2019 年 8 月至今任“长城短债债券型证券投资基金”基金经理，自 2022 年 11 月至今任“长城中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金”基金经理，自 2023 年 2 月至今任“长城鑫利 30 天滚动持有中短债债券型证券投资基金”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。
吴冰燕	固定收益研究部副总经理（主持工作）、本基金的基金经理	2024 年 6 月 11 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。
--	--	--	--	--	---

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，宏观经济层面，海内外均出现边际变化。海外，9 月美联储降息 50BP，点阵图显示年内剩余两次议息会议仍有较大的降息空间，暗示着美国经济下行压力加大。国内，9 月底罕见

召开分析研究当前经济形势和经济工作的中共中央政治局会议，四季度的工作重心在于加大政府投资、降准降息、稳地产、提振资本市场等。具体来看，7-8 月，需求不足对生产的拖累加剧，多数经济指标走弱。投资端，房地产投资增速有筑底迹象，制造业和基建投资增速回落。消费端，有稳定需求的消费品、以旧换新的部分商品、娱乐消费增速相对较强，多数可选消费负增长。出口端，欧美需求作为主要支撑带动消费电子、汽车和船舶出口增速增长较快，但劳动密集型产品出口增速偏弱。政策层面，三季度以来，LPR 利率与 MLF 利率脱钩，货币政策的操作更加精细化，在稳汇率、降成本、防风险之间维持微妙平衡，货币市场资金流动性充裕，但 7 月降息释放的流动性有限。9 月 24 日召开新闻发布会，宣布将降准降息、调降存量房贷利率、下调二套房首付比例、创设一批支持资本市场工具等措施，四季度货币政策宽松力度有望加码。金融数据层面，M2 和社融增速有止跌企稳迹象，M1 增速降幅仍在扩大；新增人民币贷款处于近十年同期低位，主要靠企业中长期贷款和票据融资支撑。

回顾三季度债市，行情演绎整体可以分为三个阶段。7 月至 8 月中旬，收益率整体下行，10 年期国债收益率从 2.3% 降至 2.1% 附近。此阶段，央行通过预期管理、借入国债、强监管、卖出国债等方式修正利率单边下行预期，债市波动加大。8 月中旬以来收益率继续下行，10 年期国债收益率突破 2.1% 的关键位置，至 9 月 18 日降至 2.04% 的低点。期间债市受到名义增长中枢边际放缓的利好影响，但信用债市场继续调整，走出独立于利率的行情，且补跌的幅度要大于前期跟跌的幅度。信用债市场受到监管加强的影响，投资者行为发生变化，流动性需求和预防性流动性需求一定程度上引发赎回和抛券。9 月下旬起，稳增长政策加码发力预期下赎回压力显现，恐慌情绪持续宣泄，债市出现大幅调整。三季度，组合配置兼顾利率及信用品种，精选信用债个券，维持中短久期以及较高的流动性，操作以票息策略为主，整体组合净值小幅增长。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末长城月月鑫 30 天持有债券 A 的基金份额净值为 1.0028 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.19%；截至本报告期末长城月月鑫 30 天持有债券 C 的基金份额净值为 1.0022 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.14%。同期业绩比较基准收益率为 0.28%。

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	3,090,315,234.19	99.75
	其中：债券	3,090,315,234.19	99.75
	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	1,617,794.64	0.05
8	其他资产	6,002,894.91	0.19
9	合计	3,097,935,923.74	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

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	577,992,789.79	21.70
	其中：政策性金融债	323,717,228.01	12.16
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	952,960,038.37	35.79
6	中期票据	744,868,071.60	27.97
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	495,291,780.41	18.60
9	其他	319,202,554.02	11.99
10	合计	3,090,315,234.19	116.05

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	112415252	24 民生银行 CD252	2,000,000	198,203,046.15	7.44
2	112408130	24 中信银行 CD130	2,000,000	198,014,131.51	7.44
3	240301	24 进出 01	1,900,000	192,854,775.96	7.24
4	240411	24 农发 11	1,300,000	130,862,452.05	4.91
5	212380008	23 交行债 01	1,000,000	101,334,400.00	3.81

**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。

5.9.2 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

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交通银行、中信银行发行主体外，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。

根据国家金融监督管理总局公布的行政处罚信息公开表：

交通银行股份有限公司（简称交通银行）因安全测试存在薄弱环节等案由，于 2024 年 6 月 3 日被国家金融监督管理总局处以罚款。

根据国家金融监督管理总局公布的行政处罚信息公开表：

中信银行股份有限公司（简称中信银行）因违反高管准入管理相关规定等案由，于 2023 年 11 月 16 日被国家金融监督管理总局处以罚款。

中信银行股份有限公司（简称中信银行）因部分重要信息系统应认定未认定，相关系统未建灾备或灾难恢复能力不符合监管要求等案由，于 2023 年 12 月 29 日被国家金融监督管理总局处以罚款。

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

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	6,002,894.91
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	6,002,894.91

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

项目	长城月月鑫 30 天持有债券 A	长城月月鑫 30 天持有债券 C
报告期期初基金份额总额	2,357,169,355.00	5,130,520,516.62
报告期期间基金总申购份额	185,727,979.20	226,453,683.20
减：报告期期间基金总赎回份额	1,327,492,365.83	3,915,994,818.51
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	1,215,404,968.37	1,440,979,381.31

§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：本报告期基金管理人持有本基金的份额情况无变动，于本报告期期初及期末均未持有本基金份额。

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

注：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月月鑫 30 天持有期纯债债券型证券投资基金注册的文件
- (二) 《长城月月鑫 30 天持有期纯债债券型证券投资基金基金合同》
- (三) 《长城月月鑫 30 天持有期纯债债券型证券投资基金托管协议》
- (四) 《长城月月鑫 30 天持有期纯债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

2024 年 10 月 24 日