

长城稳固收益债券型证券投资基金

2024 年第 4 季度报告

2024 年 12 月 31 日

基金管理人：长城基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 1 月 21 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。

本基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 01 月 20 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 10 月 01 日起至 2024 年 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长城稳固收益债券
基金主代码	000333
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 1 月 28 日
报告期末基金份额总额	15,743,104.92 份
投资目标	本基金将在有效控制风险的前提下，通过对固定收益类资产及权益类资产的主动投资管理及合理配置，力争使基金资产获得长期稳定的投资回报。
投资策略	本基金将采用“自上而下”的分析方法，综合分析宏观经济周期与形势、货币政策、财政政策、利率走势、资金供求、流动性风险、信用风险等因素，分析比较债券市场、债券品种、股票市场、及现金类资产的收益风险特征，在基准配置比例的基础上，动态调整各大类资产的投资比例，控制投资组合的系统性风险。 本基金投资组合在进行固定收益类资产的投资时，主要通过分析宏观经济形势、财政政策、货币政策、债券市场券种供求关系及资金供求关系，主动判断市场利率变化趋势，确定和动态调整固定收益类资产的平均久期及债券资产配置。
业绩比较基准	90%×中债综合财富指数收益率+10%×沪深 300 指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。本基

	金为中低风险、中低等收益的基金产品。	
基金管理人	长城基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	长城稳固收益债券 A	长城稳固收益债券 C
下属分级基金的交易代码	000333	000334
报告期末下属分级基金的份额总额	6,800,621.75 份	8,942,483.17 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 10 月 1 日-2024 年 12 月 31 日）	
	长城稳固收益债券 A	长城稳固收益债券 C
1. 本期已实现收益	184,682.76	169,400.18
2. 本期利润	400,854.29	398,955.93
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0608	0.0591
4. 期末基金资产净值	9,193,863.00	11,634,274.88
5. 期末基金份额净值	1.3519	1.3010

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

长城稳固收益债券 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	4.70%	0.21%	2.38%	0.18%	2.32%	0.03%
过去六个月	4.99%	0.16%	4.83%	0.16%	0.16%	0.00%
过去一年	8.01%	0.13%	8.52%	0.13%	-0.51%	0.00%
过去三年	-5.62%	0.39%	12.66%	0.12%	-18.28%	0.27%
过去五年	14.09%	0.53%	23.74%	0.12%	-9.65%	0.41%
自基金合同	37.71%	0.41%	53.60%	0.14%	-15.89%	0.27%

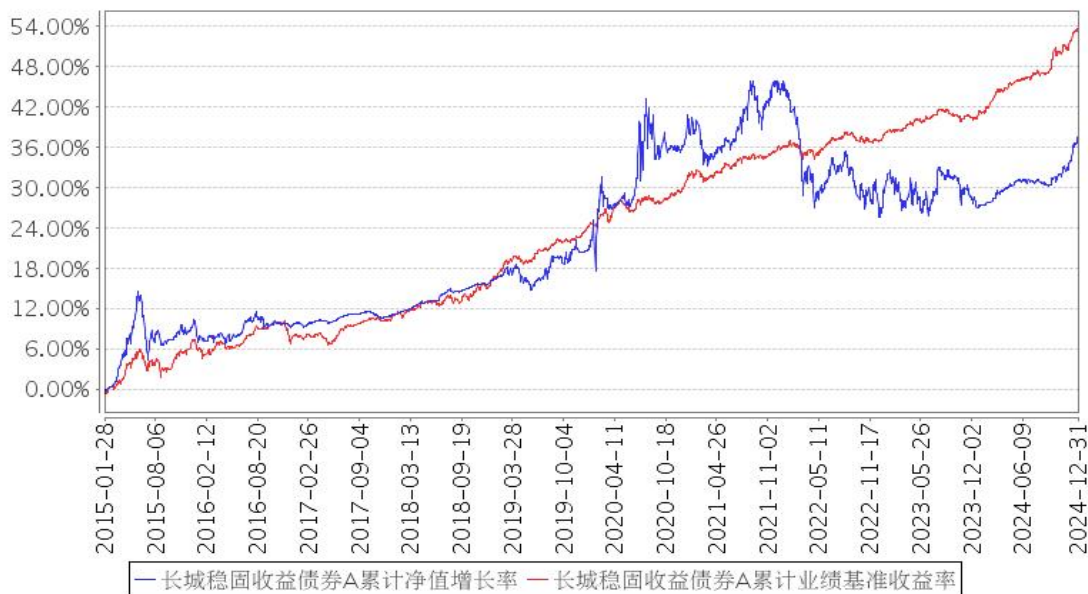
生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

长城稳固收益债券 C

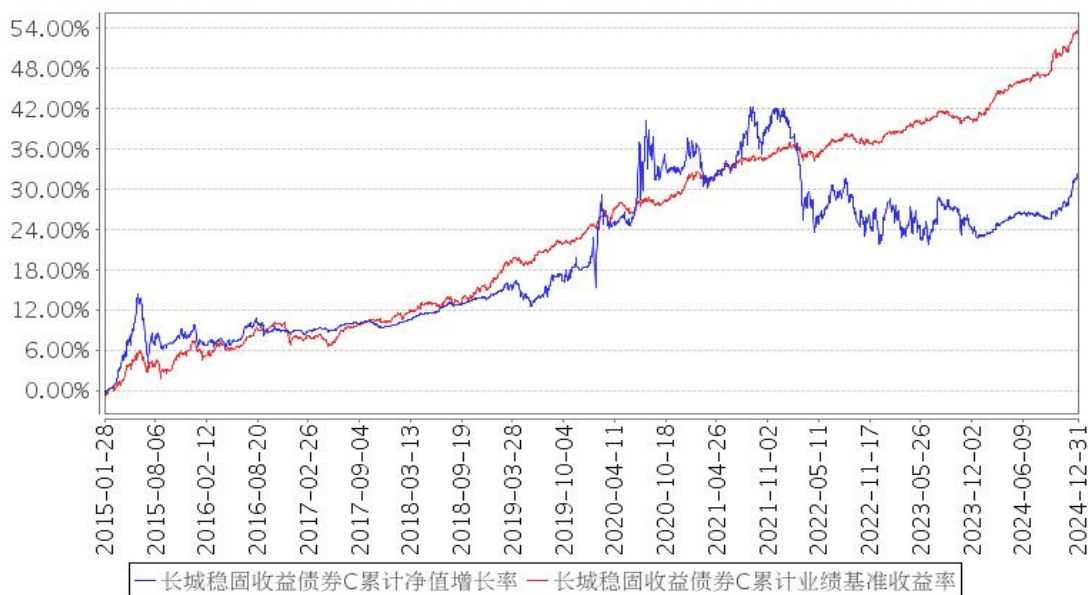
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	4.60%	0.21%	2.38%	0.18%	2.22%	0.03%
过去六个月	4.78%	0.16%	4.83%	0.16%	-0.05%	0.00%
过去一年	7.58%	0.13%	8.52%	0.13%	-0.94%	0.00%
过去三年	-6.74%	0.39%	12.66%	0.12%	-19.40%	0.27%
过去五年	11.85%	0.53%	23.74%	0.12%	-11.89%	0.41%
自基金合同生效起至今	32.54%	0.41%	53.60%	0.14%	-21.06%	0.27%

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

长城稳固收益债券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



长城稳固收益债券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本基金合同规定本基金的投资组合比例为：债券资产投资比例不低于基金资产的 80%；股票及权证等权益类资产投资比例不高于基金资产的 20%，其中，权证资产的比例不超过基金资产的 3%；现金或者到期日在 1 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，现金类资产不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款。

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		
张桢	本基金的基金经理	2017年9月6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合规守信情况的说明

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

四季度，债券市场收益率先上后下，总体波动向下，牛市行情继续演绎。具体来看，10 月份资金面整体平稳，债券市场围绕着政策预期、股债跷跷板效应、央行工具等变量展开交易，收益率全月窄幅波动。11 月，在美国大选和人大常委会落地后，债券收益率看多情绪重启，收益率小幅下行。进入 12 月，债券市场供给冲击结束，叠加央行货币政策表述“适度宽松”，收益率进入快速下行阶段。

在 9 月底以来的各项政策利好下，可转债市场跟随权益市场的修复而上涨，尤其是部分低价债性转债表现出较强的修复和跟涨能力。

组合操作上，本基金采用自上而下大类资产研判与自下而上精选标的相结合，进一步调整和优化结构。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末长城稳固收益债券 A 的基金份额净值为 1.3519 元，本报告期基金份额净值增长率为 4.70%；截至本报告期末长城稳固收益债券 C 的基金份额净值为 1.3010 元，本报告期基金份额净值增长率为 4.60%。同期业绩比较基准收益率为 2.38%。

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 2024 年 10 月 8 日起至 2024 年 12 月 31 日止连续 61 个工作日基金资产净值低于人民币五千万元。本基金在本报告期内出现了连续 60 个工作日资产净值低于五千万元的情形，针对该情形，本基金管理人已向中国证监会报告了解决方案。

§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	882,205.00	3.14
	其中：股票	882,205.00	3.14
2	基金投资	-	-

3	固定收益投资	26,609,278.95	94.75
	其中：债券	26,609,278.95	94.75
	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	366,287.08	1.30
8	其他资产	224,882.06	0.80
9	合计	28,082,653.09	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	-	-
B	采矿业	198,242.00	0.95
C	制造业	205,556.00	0.99
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	230,499.00	1.11
E	建筑业	32,760.00	0.16
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	33,222.00	0.16
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	153,612.00	0.74
K	房地产业	28,314.00	0.14
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	882,205.00	4.24

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	601985	中国核电	15,300	159,579.00	0.77
2	601601	中国太保	2,400	81,792.00	0.39
3	600900	长江电力	2,400	70,920.00	0.34
4	600019	宝钢股份	9,800	68,600.00	0.33
5	601225	陕西煤业	2,600	60,476.00	0.29
6	600398	海澜之家	5,500	41,250.00	0.20
7	601288	农业银行	6,900	36,846.00	0.18
8	601857	中国石油	4,100	36,654.00	0.18
9	600901	江苏金租	6,700	34,974.00	0.17
10	601088	中国神华	800	34,784.00	0.17

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	8,535,781.56	40.98
2	央行票据	-	-
3	金融债券	12,506,646.58	60.05
	其中：政策性金融债	12,506,646.58	60.05
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）	5,566,850.81	26.73
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	26,609,278.95	127.76

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	210408	21 农发 08	100,000	10,373,142.47	49.80
2	230023	23 附息国债 23	60,000	7,421,571.43	35.63
3	240210	24 国开 10	20,000	2,133,504.11	10.24
4	019740	24 国债 09	10,000	1,013,433.97	4.87
5	128129	青农转债	9,140	1,000,394.79	4.80

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

无。

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青岛农村商业银行股份有限公司、杭州银行股份有限公司和国家开发银行发行主体外，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青岛监管局公布的行政处罚信息公开表：

青岛农村商业银行股份有限公司（简称青岛农村商业银行）因监管标准化（EAST）数据错报漏报案由，于 2024 年 1 月 2 日被国家金融监督管理总局青岛监管局处以罚款。

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。

杭州银行股份有限公司（简称杭州银行）因违规向借款人收取委托贷款手续费等案由，于 2024 年 8 月 12 日被国家金融监督管理总局浙江监管局处以罚款。

根据国家外汇管理局浙江省分局发布的行政处罚决定书：

杭州银行股份有限公司（简称杭州银行）因未依法履行职责，于 2024 年 11 月 25 日被国家外汇管理局浙江省分局处以罚款等。

根据国家金融监督管理总局北京监管局公布的行政处罚信息公开表：

国家开发银行因贷款支付管理不到位、向未取得行政许可的项目发放贷款等案由，于 2024

年 12 月 27 日被国家金融监督管理总局北京监管局处以罚款。

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

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	666.35
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	224,215.71
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	224,882.06

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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	128129	青农转债	1,000,394.79	4.80
2	110079	杭银转债	618,346.74	2.97
3	123179	立高转债	525,230.47	2.52
4	110076	华海转债	428,712.34	2.06
5	113037	紫银转债	422,218.52	2.03
6	113065	齐鲁转债	412,998.78	1.98
7	113042	上银转债	398,575.00	1.91
8	113052	兴业转债	361,140.60	1.73
9	127102	浙建转债	225,492.27	1.08
10	113648	巨星转债	161,241.81	0.77
11	127044	蒙娜转债	159,074.14	0.76
12	127105	龙星转债	144,733.01	0.69
13	118031	天 23 转债	125,175.51	0.60
14	127083	山路转债	94,313.61	0.45
15	128144	利民转债	92,351.54	0.44
16	123166	蒙泰转债	58,395.99	0.28
17	113647	禾丰转债	54,785.29	0.26
18	118010	洁特转债	52,244.93	0.25
19	127070	大中转债	51,018.73	0.24
20	127077	华宏转债	49,557.96	0.24

21	113056	重银转债	47,184.99	0.23
22	128134	鸿路转债	34,007.43	0.16

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	长城稳固收益债券 A	长城稳固收益债券 C
报告期期初基金份额总额	6,828,510.01	6,802,555.92
报告期期间基金总申购份额	456,528.19	3,078,848.82
减：报告期期间基金总赎回份额	484,416.45	938,921.57
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	6,800,621.75	8,942,483.17

§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

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- (一) 中国证监会核准长城稳固收益债券型证券投资基金募集的文件
- (二) 《长城稳固收益债券型证券投资基金基金合同》
- (三) 《长城稳固收益债券型证券投资基金托管协议》
- (四) 法律意见书
- (五) 基金管理人业务资格批件、营业执照
- (六) 基金托管人业务资格批件、营业执照
- (七) 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 1 月 21 日