

长城证券长利 1 号集合资产管理计划
2025 年第 2 季度资产管理报告

管理人：长城证券资产管理有限公司

托管人：招商银行股份有限公司太原分行

报告期：2025 年 4 月 1 日 - 2025 年 6 月 30 日



第一节 重要提示

本报告依据《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》及其他有关规定制作。

本报告由集合资产管理计划管理人编制。管理人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。

本集合资产管理计划托管人招商银行股份有限公司太原分行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。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合资产管理计划资产，但不保证集合资产管理计划一定盈利。集合资产管理计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本集合资产管理计划说明书。

本报告相关财务资料未经审计。

本报告中的内容由管理人负责解释。

第二节 集合资产管理计划概况

名称	长城证券长利1号集合资产管理计划
代码	C81334
类型(运作方式)	契约型开放式
投资目标	在控制和分散投资组合风险的前提下,实现组合资产长期稳健增值。
投资策略	(1) 固定收益投资策略 根据对未来债券市场的判断,组合采用战略性配置与战术性交易结合的方法,将核心资产重点持有,并结合市场上出现的机会进行战术配置调整。在具体操作中,组合将根据具体的市场情况,控制并调整建仓和配置的过程。 (2) 债券型和货币型基金投资策略

	本计划投资基金考虑资产配置策略、收益率、收益波动幅度、基金规模、划款周期和管理费率等主要因素。本计划根据安全性、流动性和成本等因素筛选基金进行投资。 (3) 国债期货投资策略 本计划将根据市场情况考虑利用国债期货进行套期保值交易，以对冲利率风险。
风险收益特征	本计划属于中低风险等级，风险收益水平低于股票及股票型产品，高于货币市场产品。
成立日	2024年12月10日
成立规模	10,000,450.00份
报告期末份额总额	285,309,777.43 份
管理人	长城证券资产管理有限公司 地址：深圳市福田区福田街道金田路2026号能源大厦南塔楼11层 邮编：518031 电话：4006666888 传真：（0755）83531612 网址：www.cgws.com/cczq/amc
托管人	招商银行股份有限公司太原分行 地址：山西省太原市小店区南中环街265号光信国信嘉园18# 电话：（0351）5238240 网址：www.cmbchina.com

第三节 主要财务指标和集合资产管理计划净值表现

一、主要财务指标（单位：人民币元）

期初单位净值	0.9966
期末单位净值	1.0087
期末累计单位净值	1.0087
本期已实现收益	850,395.06
期末资产净值	287,791,085.03
期末杠杆率	117.35%

二、收益分配情况

本报告期内，本集合计划未进行收益分配。

第四节 管理人报告

一、业绩表现

截至2025年6月30日，本集合计划单位净值为1.0087元。

二、投资经理简介

冯文高，清华大学金融硕士，取得中国证券业协会认证的投资经理资格，8年固定收益投资研究从业经验。曾在商业银行从事债券投资研究工作，历任债券交易员、债券投资经理、部门副经理。于2025年4月因长城资管展业变更为长城资管投资经理，现任长城证券资产管理有限公司资产管理部执行董事、投资经理。

三、投资策略回顾

2025年初以来，在央行货币政策操作节奏变化、流动性松紧转换以及关税扰动反复等多因素共同作用下，债市收益率先上后下，在经历了一季度的调整后，2025年2季度债牛重启，利率曲线整体仍较为平坦化。

债市低波动下，市场抢跑换券行情，对于长期限品种一级博边际的情绪也有所提升。5月以来信用利差快速收窄，6月市场继续寻找非关键期限和非活跃券的机会。

在投资运作中，我们保持中性久期、适度杠杆，同时动态调整了转债仓位，精选行业和个券，产品净值稳健增长。

四、投资展望

下半年来看，基本面面临外需回落的压力，内需的改善也仍需等待，基本面的环境仍利多债市；货币政策面临的约束减弱，还有加码空间，资金面大概率延续宽松；财政重心可能仍集中在化债化险，高质量发展导向下信用扩张效应或也较为温和。总体来看，债市仍处于做多环境中。

我们将继续坚持稳健的投资思路，针对客观因素积极调整久期和杠杆，积极参与市场波动带来的交易性机会，同时择机投资估值合理、正股成长性好的可转债。

我们必将珍惜投资者的每一份信任，本产品将继续奉行规范运作，审慎投资，勤勉尽责的原则，为投资者谋求长期、稳定的回报。

五、集合计划运作合规性声明

报告期内，集合计划管理人严格遵守《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》及其他法律法规的规定，本着诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用本集合计划资产，在严格控制风险的基础上，为集合计划持有人谋求最大利益。本集合计划运作合法合规，无损害集合计划持有人利益的行为，本集合计划的投资管理符合有关法规的规定。

六、风险控制报告

本报告期内，集合计划管理人通过独立的风险控制部门，加强对集合资产管理业务风险的事前分析、事中监控和事后评估，并提出风险控制措施。本次风险控制报告综合了集合计划管理人全面自查和合规、风险控制部门日常监控、重点检查的结果。

报告期内管理人设立内控部，通过系统监控和现场检查，对集合资产管理计划的投资风险、契约风险、操作风险、道德风险等进行全面的监督和检查。同时在交易系统中设置各类风控指标进行投资约束，实现交易事前控制，确保集合资产管理计划投资交易行为的合法合规。对日常集合资产管理计划出现的各类问题，风险控制部门及时进行风险提示，提出管理建议，并督促相关部门及时整改。

报告期内管理人内控部对公司各类重要规章制度进行风险评审并参与其业务流程梳理，提出建议，保证业务制度及业务流程的科学、合理，进而规范有序

的开展业务。

管理人在实行严格的内部风险控制的同时,也接受托管银行、上级监管机构、中介审计机构以及委托人的监督。

在本报告期内,本集合计划管理人对集合计划的管理始终都能按照有关法律法规、公司相关制度和本集合计划说明书的要求进行。本集合计划的投资决策、投资交易程序、投资权限等各方面均符合规定的要求;交易行为合法合规,未出现异常交易、操纵市场的现象;未发现内幕交易的情况;相关的信息披露和财务数据皆真实、完整、准确、及时。

第五节 集合计划财务报告

一、集合计划资产负债表

编制单位：长城证券资产管理有限公司

2025 年 6 月 30 日

单位：元

资产	期末余额	上年年末余额	负债和所有者权益	期末余额	上年年末余额
资 产：			负 债：		
银行存款	5,545,369.15	1,001,920.55	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	221,600.43	0.00	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	6,347.36	0.00	衍生金融负债	0.00	0.00
衍生金融资产	0.00	0.00	卖出回购金融资产款	45,005,410.14	0.00
交易性金融资产	324,562,817.30	0.00	应付清算款	4,782,312.35	0.00
买入返售金融资产	7,391,707.74	0.00	应付赎回款	0.00	0.00
发放贷款和垫款	0.00	0.00	应付管理人报酬	71,662.98	680.54
债权投资	0.00	0.00	应付托管费	5,673.04	45.30
其他债权投资	0.00	0.00	应付销售服务费	0.00	0.00
应收清算款	0.00	0.00	应付投资顾问费	0.00	0.00
应收利息	0.00	0.00	应交税费	42,993.40	0.00
应收股利	0.00	0.00	应付利息	0.00	0.00
应收申购款	0.00	0.00	应付利润	0.00	0.00
其他资产	0.00	0.00	其他负债	28,705.04	0.00
			负债合计	49,936,756.95	725.84
			所有者权益		
			实收资金	285,309,777.43	1,000,450.00
			其他综合收益	0.00	0.00
			未分配利润	2,481,307.60	744.71
			所有者权益合计	287,791,085.03	1,001,194.71
资产总计	337,727,841.98	1,001,920.55	负债和所有者权益总计	337,727,841.98	1,001,920.55

二、集合计划利润表

编制单位：长城证券资产管理有限公司

2025 年 4 月 - 2025 年 6 月

单位：元

项目	本期金额	上期金额
一、收入	2,948,613.63	-160,276.38
1. 利息收入	89,115.06	217,246.22
2. 投资收益（损失以“-”填列）	966,908.78	175,170.06
其中：以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益	0.00	0.00
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	1,892,589.79	-552,692.66
4. 汇兑损益（损失以“-”号填列）	0.00	0.00
5. 其他业务收入	0.00	0.00
二、费用	208,507.32	33,891.61
1. 管理人报酬	85,095.59	26,789.80
2. 托管费	5,673.04	1,785.87
3. 销售服务费	0.00	0.00
4. 投资顾问费	0.00	0.00
5. 利息支出	96,999.80	0.00
其中：卖出回购金融资产利息支出	96,999.80	0.00
6. 信用减值损失	0.00	0.00
7. 税金及附加	6,277.05	2,016.11
8. 其他费用	14,461.84	3,299.83
三、利润总额	2,740,106.31	-194,167.99
减：所得税费用	0.00	0.00
四、净利润	2,740,106.31	-194,167.99
五、其他综合收益	0.00	0.00
六、综合收益总额	2,740,106.31	-194,167.99

三、资产组合情况

项目名称	项目公允价值（元）	占总资产比例
股票	0.00	0.00%
债券	267,693,975.25	79.26%
资产支持证券	0.00	0.00%
基金	56,868,842.05	16.84%
银行存款及结算备付金合计	5,766,969.58	1.71%
存出保证金	6,347.36	0.00%
买入返售金融资产	7,391,707.74	2.19%
应收证券清算款	0.00	0.00%
应收利息	0.00	0.00%
其他资产	0.00	0.00%
理财产品	0.00	0.00%
应收基金红利	0.00	0.00%
合计	337,727,841.98	100.00%

四、期末公允价值占集合计划资产净值比例大小排序的前十名证券明细

序号	代码	名称	公允价值（元）	占资产净值比例
1	152465	20 晋建 01	47,514,352.05	16.51%
2	102582151	25 水发集团 MTN007	30,153,945.21	10.48%
3	032580362	25 常德经建 PPN001	30,101,876.71	10.46%
4	200210	20 国开 10	21,378,010.96	7.43%
5	256742	24 湖投 01	20,519,983.56	7.13%
6	102482169	24 赣州开投 MTN001	20,378,597.26	7.08%
7	032580441	25 新郑投资 PPN004	20,017,315.07	6.96%
8	000129	大成景安短融债券 B	16,549,124.17	5.75%
9	004388	鹏华丰享债券	15,131,077.05	5.26%
10	519188	万家信用恒利债券 A	15,089,941.30	5.24%

五、集合计划份额变动

单位：份

期初份额总额	172,727,267.12
红利再投资份额	0.00
报告期间总参与份额	113,082,555.31
报告期间总退出份额	500,045.00
报告期末份额总额	285,309,777.43

第六节 重要事项揭示

1、本集合计划管理人及托管人在本报告期内没有发生涉及本集合计划管理人、财产、托管业务的诉讼事项。

2、本报告期内，本集合计划投资经理未发生变更。

3、本集合计划的管理人、托管人涉及托管业务机构及其高级管理人员没有受到任何处罚。

4、本报告期内，本集合计划未发生关联交易。

5、管理人 2025 年 4 月 18 日发布《关于长城证券股份有限公司的资产管理计划管理人主体变更的公告》，自 2025 年 4 月 18 日起，公司的证券资产管理业务转移至长城资管，相应的，公司管理的所有符合要求的存续私募资产管理计划、资产支持专项计划（以下简称“资产管理产品”）的管理人将由“长城证券股份有限公司”变更为“长城证券资产管理有限公司”，资产管理产品项下管理人的权利和义务将由长城资管承继并由其履行管理人的职责。

第七节 信息披露的查阅方式

一、备查文件

- 1、《长城证券长利1号集合资产管理计划管理合同》；
- 2、《长城证券长利1号集合资产管理计划说明书》；
- 3、《长城证券长利1号集合资产管理计划风险揭示书》；
- 4、管理人业务资格批件、营业执照。

二、存放地点及查询方式

网址：<http://www.cgws.com/cczq/amc/>

客户服务电话：400-6666-888

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人长城证券资产管理有限公司。

长城证券资产管理有限公司

2025年7月28日

