

长城证券乐享臻稳 24 个月 2 号集合资产管理计划  
2026 年第 1 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：平安银行股份有限公司深圳分行

报告期：2026 年 1 月 1 日 - 2026 年 3 月 31 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平安银行股份有限公司深圳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	长城证券乐享臻稳24个月2号集合资产管理计划
代码	C81329
类型(运作方式)	封闭式
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	<p>在封闭期内，本计划采用买入并持有到期策略构建投资组合，对所投资固定收益品种的剩余期限与本计划的剩余封闭期进行期限匹配，投资于剩余期限（或回售期限）不超过本计划剩余封闭期的债权类资产。</p> <p>封闭期投资策略：</p> <p>（1）封闭期配置策略</p>

为力争资产管理计划财产在产品终止前可完全变现，本计划在封闭期内采用买入并持有到期投资策略，所投金融资产以收取合同现金流量为目的并持有到期，所投资产到期日（或回售日）不得晚于封闭运作期到期日。

#### （2）个券选择策略

本计划将利用管理人内部信用评级体系，对债券发行主体所在行业发展以及公司治理、财务状况等信息进行深入研究并及时跟踪。在此基础上，结合债券发行具体条款，对债券的收益性、安全性、流动性等因素进行分析。同时参考债券外部评级，对债券发行人和债券的信用风险细致甄别，做出综合评价，并着重挑选资质良好及信用评级被低估的券种进行投资。

#### （3）分散投资策略

本计划将适当分散行业选择和个券配置的集中度，以降低个券及行业信用事件给投资组合带来的冲击。本计划借助分散投资，构建投资组合，分散投资风险。

#### （4）回购套利策略

回购套利策略是本计划重要的操作策略之一，把债权类资产产品投资和回购交易结合起来，管理人根据债权类资产产品的特征，在信用风险和流动性风险可控的前提下，或者通过回购融资来博取超额收益，或者通过回购的不断滚动来套取债券收益率和资金成本的利差。

#### （5）封闭期现金管理策略

在封闭期内完成组合的构建之前，本计划将根据届时的市场环境对组合的现金头寸进行管理，选择到期日（或回售日）在建仓期之内的债券、回购、银行存款等进行投资，并采用买入持有到期投资策略。

由于在建仓期本计划的投资难以做到与封闭期剩余期限完美匹配，因此可能存在持有的部分投资品种在封闭期结束前

	到期兑付本息的情形。另一方面，本计划持有的部分投资品种的付息也将增加本计划的现金头寸。对于现金头寸，本计划将根据届时的市场环境和封闭期剩余期限，选择到期日（或回售日）在封闭期结束之前的债券、回购、银行存款等进行投资或进行现金分红。
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16日
成立规模	24,070,000.00份
报告期末份额总额	24,070,000.00份
管理人	<p>长城证券资产管理有限公司</p> <p>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</p> <p>邮编：518031</p> <p>电话：4006666888</p> <p>传真：（0755）83531612</p> <p>网址：www.cgws.com/cczq/amc</p>
托管人	<p>平安银行股份有限公司深圳分行</p> <p>地址：深圳市深南中路1099号平安银行大厦14楼</p> <p>电话：（0755）25199013</p> <p>网址：bank.pingan.com</p>

### 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	1.0235
期末单位净值	1.0300
期末累计单位净值	1.0300
本期已实现收益	155,755.46
期末资产净值	24,791,511.33
期末杠杆率	136.50%

#### 二、收益分配情况

本报告期内，本集合计划未进行收益分配。

#### 三、管理费、托管费、管理人提取业绩报酬情况

1、本集合计划的管理费按前一日资产净值的年费率计提，年管理费率为 0.4%，每日计提，按季支付。

2、本集合计划应给付托管人托管费，按前一日资产净值的年费率计提，年托管费率为 0.01%，每日计提，按季支付。

3、管理人对本集合计划年化收益率超过业绩报酬计提基准以上的部分收取 60% 的业绩报酬。本报告期内，本计划未计提业绩报酬。

### 第四节 管理人报告

#### 一、业绩表现

截至 2026 年 3 月 31 日，本集合计划单位净值为 1.0300 元。

#### 二、投资经理简介

唐弋迅先生，中国人民大学经济学硕士，武汉大学数学与金融学双学士，13 年证券投资和研究经验，2021 年 2 月加入长城证券资产管理部，任投资经理，并于 2025 年 4 月因长城资管展业变更为长城资管投资经理。历任第一创业证券研究所宏观和债券研究员，固定收益部产品经理、交易员、投资经理助理；信达澳银基金货币、债券基金经理；建信理财投资经理。具备全面的宏观数据挖掘、分析

及模型构建，政策解读及趋势判断能力。

### 三、投资策略回顾

一季度权益冲高回落，债券收益率曲线走陡。权益市场在一季度经历了较大波动：1 月中下旬受到权重股 ETF 减持的压制；1 月底有色金属冲高大幅回调，冲击市场风险偏好；2 月底美国和以色列对伊朗发动战争，冲突导致霍尔木兹封锁，全球遭受能源冲击。目前美以-伊战争导致占全市共计 20% 的海湾原油无法送出，而特朗普和美国政府在战争进程上的反复，导致市场预期战争紧张局势升级，或将全球经济拖向衰退。上证综指自 3 月初高点回撤近 10%，有色、化工、商业航天等板块下跌幅度居前。海外权益市场也出现了大幅回调，其中日韩、欧洲指数调整幅度较大，美股科技板块调整幅度大于消费类板块。3 月份的军事冲突一定程度压制了市场偏好，国内存单和 1-3 年中短期信用债收益率下破历史新低，3-5 年银行二永债也创阶段性地点，但由于国内宽松预期下行，10 年及以上长期期限利率债收益率保持在高位，10 年维持在 1.8% 以上，30 年维持在 2.3% 以上。

全年，按照摊余策略，净值波动不大。

### 三、投资展望

债券策略：继续保持摊余策略。

### 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

2026 年 3 月 31 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	86,564.02	172,344.49	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	0.00	0.00	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	0.00	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	9,002,336.62	9,003,863.09
交易性金融资产	0.00	0.00	应付清算款	0.00	0.00
买入返售金融资产	0.00	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	24,371.89	24,761.61
债权投资	33,753,527.00	33,504,488.89	应付托管费	609.31	619.09
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	2,662.24	2,667.57
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	18,599.63	9,166.15
			负债合计	9,048,579.69	9,041,077.51
			所有者权益		
			实收资金	24,070,000.00	24,070,000.00
			其他综合收益	0.00	0.00
			未分配利润	721,511.33	565,755.87
			所有者权益合计	24,791,511.33	24,635,755.87
资产总计	33,840,091.02	33,676,833.38	负债和所有者权益总计	33,840,091.02	33,676,833.38

## 二、集合计划利润表

编制单位：长城证券资产管理有限公司

2026 年 1 月 - 2026 年 3 月

单位：元

项目	本期金额	上期金额
一、收入	230,299.14	235,950.81
1. 利息收入	230,299.14	235,950.81
2. 投资收益（损失以“-”填列）	0.00	0.00
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）	0.00	0.00
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	74,543.68	77,618.58
1. 管理人报酬	24,371.89	24,761.61
2. 托管费	609.31	619.09
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	40,955.39	45,867.46
其中：卖出回购金融资产利息支出	40,955.39	45,867.46
6. 信用减值损失	-11,958.28	-8,389.31
7. 税金及附加	828.67	848.73
8. 其他费用	19,736.70	13,911.00
三、利润总额	155,755.46	158,332.23
减：所得税费用	0.00	0.00
四、净利润	155,755.46	158,332.23
五、其他综合收益	0.00	0.00
六、综合收益总额	155,755.46	158,332.23

### 三、资产组合情况

项目名称	项目公允价值(元)-以摊余成本计量	占总资产比例
股票	0.00	0.00%
债券	33,753,527.00	99.74%
资产支持证券	0.00	0.00%
基金	0.00	0.00%
银行存款及结算备付金合计	86,564.02	0.26%
存出保证金	0.00	0.00%
买入返售金融资产	0.00	0.00%
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	33,840,091.02	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)-以摊余成本计量	占资产净值比例
1	102382952	23 淄博高新 MTN001	5,772,866.03	23.29%
2	102383085	23 陕西旅游 MTN002	5,672,672.19	22.88%
3	152320	19 西咸 02	5,604,885.88	22.61%
4	102484988	24 水发集团 MTN012	5,572,768.55	22.48%
5	032481532	24 科发集团 PPN001	5,568,735.44	22.46%
6	133125	21 高控 05	5,561,598.91	22.43%

## 五、集合计划份额变动

单位：份

期初份额总额	24,070,000.00
红利再投资份额	0.00
报告期间总参与份额	0.00
报告期间总退出份额	0.00
报告期末份额总额	24,070,000.00

## 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。

## 第七节 信息披露的查阅方式

### 一、备查文件

- 1、《长城证券乐享臻稳 24 个月 2 号集合资产管理计划管理合同》；
- 2、《长城证券乐享臻稳 24 个月 2 号集合资产管理计划说明书》；
- 3、《长城证券乐享臻稳 24 个月 2 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

存放地点：广东省深圳市福田区金田路 2026 号能源大厦南塔 11 层

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。

