

长盛元赢四个月定期开放债券型证券投资基金 2025 年第 4 季度报告

2025 年 12 月 31 日

基金管理人：长盛基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 1 月 22 日

§ 1 重要提示

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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 01 月 21 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。

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 10 月 01 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长盛元赢四个月定开债券
基金主代码	022356
基金运作方式	契约型定期开放式
基金合同生效日	2024 年 12 月 2 日
报告期末基金份额总额	391,286,662.83 份
投资目标	在追求资产安全性的基础上,力争满足客户对于短期固定周期的资金配置和保值增值的需求。
投资策略	<p>（一）封闭期投资策略</p> <p>在封闭期内，本基金的投资策略包括类属资产配置策略、久期策略、收益率曲线策略、杠杆策略、个券选择策略等，在有效管理风险的基础上，达成投资目标。</p> <p>1、资产配置策略</p> <p>本基金将根据不同债券资产类品种收益与风险的估计和判断,通过分析各类属资产的相对收益和风险因素，确定不同债券种类的配置比例。</p> <p>2、固定收益投资策略</p> <p>（1）久期策略（2）收益率曲线策略（3）杠杆策略（4）利率债投资策略（5）信用债投资策略（6）资产支持证券投资策略（7）个券选择策略（8）可转换债券、可交换债券投资策略</p> <p>（二）开放期投资策略</p> <p>本基金为保持较高的组合流动性，方便投资人安排投资，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种，防范流动性风险，满足开放期流动性的需求。</p>
业绩比较基准	中债综合指数（全价）收益率

风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均预期风险和预期收益率低于股票型基金和混合型基金，高于货币市场基金。
基金管理人	长盛基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

注：长盛元赢四个月定期开放债券型证券投资基金由国元元赢四个月定期开放债券型集合资产管理计划变更而来。自 2024 年 12 月 2 日起，《长盛元赢四个月定期开放债券型证券投资基金基金合同》生效。

§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（2025 年 10 月 1 日-2025 年 12 月 31 日）
1. 本期已实现收益	7,400,219.99
2. 本期利润	6,967,787.61
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0178
4. 期末基金资产净值	444,006,058.08
5. 期末基金份额净值	1.1347

注：1、所述基金业绩指标不包括持有人认购或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。

2、所列数据截止到 2025 年 12 月 31 日。

3、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。

3.2 基金净值表现

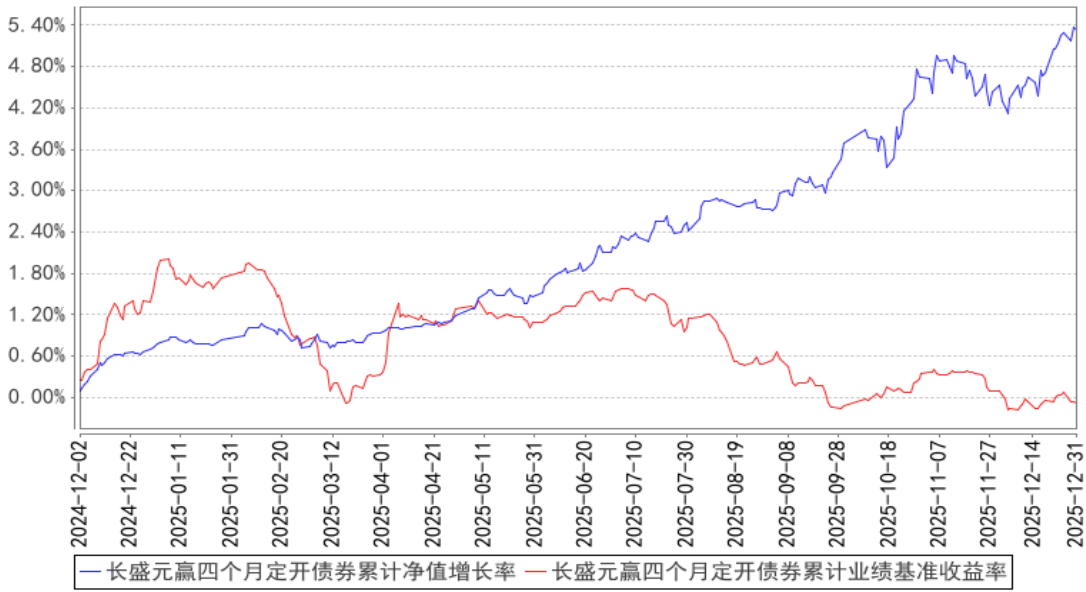
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	1.58%	0.18%	0.04%	0.05%	1.54%	0.13%
过去六个月	3.17%	0.14%	-1.45%	0.07%	4.62%	0.07%
过去一年	4.58%	0.10%	-1.59%	0.09%	6.17%	0.01%
自基金合同 生效起至今	5.34%	0.10%	-0.07%	0.09%	5.41%	0.01%

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

长盛元赢四个月定开债券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：按照本基金合同规定，本基金基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定。本基金已完成建仓但报告期末距建仓结束不满一年。截至建仓期结束日，本基金的各项资产配置比例符合本基金合同的有关约定。截至报告日，本基金的各项资产配置比例符合本基金合同的有关约定。

§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		
张建	本基金基金经理，长盛安鑫中短债债券型证券投资基金基金经理，长盛恒盛利率债债券型证券投资基金基金经理，长盛盛远债券型证券投资基金基金经理，长盛盛康纯债债券型证券投资基金基金经理，长盛嘉鑫 30 天持有期纯债债券型证券投资基金基金经理。	2024 年 12 月 2 日	-	12 年	张建先生，硕士。曾任中国银河证券股份有限公司交易员/投资助理、银河金汇证券资产管理有限公司投资助理/投资主办人。2021 年 11 月加入长盛基金管理有限公司。

注：1、上表基金经理的任职日期和离任日期均指公司决定确定的聘任日期和解聘日期；
2、“证券从业年限”中“证券从业”的含义遵从《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员

及从业人员监督管理办法》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

本基金本报告期内无基金经理兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

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，本基金管理人严格按照《证券投资基金法》及其各项实施准则、本基金基金合同和其他有关法律法规、监管部门的相关规定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，没有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，公司严格执行《公司公平交易细则》各项规定，在研究、投资授权与决策、交易执行等各个环节，公平对待旗下所有投资组合，包括公募基金、社保组合、私募资产管理计划等。具体如下：

研究支持，公司旗下所有投资组合共享公司研究部门研究成果，所有投资组合经理在公司研究平台上拥有同等权限。

投资授权与决策，公司实行投资决策委员会领导下的投资组合经理负责制，各投资组合经理在投资决策委员会的授权范围内，独立完成投资组合的管理工作。各投资组合经理遵守投资信息隔离墙制度。

交易执行，公司实行集中交易制度，所有投资组合的投资指令均由交易部统一执行委托交易。交易部依照《公司公平交易细则》的规定，场内交易，强制开启恒生交易系统公平交易程序；场外交易，严格遵守相关工作流程，保证交易执行的公平性。

投资管理行为的监控与分析评估，公司风险管理部、监察稽核部，依照《公司公平交易细则》的规定，持续、动态监督公司投资管理全过程，并进行分析评估，及时向公司管理层报告发现问题，保障公司旗下所有投资组合均被公平对待。

公司对过去 4 个季度的同向交易行为进行数量分析，计算溢价率、贡献率、占优比等指标，使用双边 90%置信水平对 1 日、3 日、5 日的交易片段进行 T 检验，未发现违反公平交易及利益输送的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，未发现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% 的交易。

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

1、报告期内行情回顾

四季度，国内经济保持韧性，1-11 月份工业增加值累计同比增长 6%，好于去年同期。投资显现一定压力，拖累经济增长。1-11 月份，固定资产投资完成额累计同比下降 2.6%，其中房地产投资下行加速，1-11 月份累计同比下降 15.9%；制造业投资及基建投资边际走弱，1-11 月份累计同比分别增长 1.9% 和 0.13%。消费表现较好，支撑经济良好运行，1-11 月份社零累计同比增长 4%。出口保持较快增长，1-11 月份累计同比增长 5.4%。12 月份，CPI 当月同比增长 0.8%，PPI 当月同比下降 1.9%，物价压力逐步缓解。12 月份，PMI 为 50.1，经济景气度回升，重回扩张区间。

政策层面，央行坚持支持性货币政策立场，通过 MLF、买断式逆回购及 OMO 等多种方式，及时投放流动性，并重启国债买卖，稳定市场预期，平抑资金面波动。四季度，资金面维持宽松。

市场层面，权益资产表现较好，对债券市场带来一定的调整压力。投资者对销售费用新规的预期，一定程度上也放大了债券市场的波动，以优质银行商金债为代表的高流动性资产调整明显。超长端利率债供需不匹配，收益率呈现上行趋势。

在此背景下，四季度债券市场呈现震荡行情，债券收益率整体下行，中长端更为明显。以 AA+ 中短期票据为例，1 年期收益率下行 9.81BP 至 1.7661%，3 年期收益率下行 11.59BP 至 1.991%，5 年期收益率下行 13.22BP 至 2.171%。

2、报告期内本基金投资策略分析

报告期内，本基金以信用债投资为主，可转债投资为辅，积极运用杠杆策略和资产轮动策略，努力增厚组合收益，实现净值的长期稳定增长。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末基金份额净值为 1.1347 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.58%，同期业绩比较基准收益率为 0.04%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内不存在连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	538,725,576.00	98.58
	其中：债券	538,725,576.00	98.58
	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	6,137,213.06	1.12
8	其他资产	1,626,955.38	0.30
9	合计	546,489,744.44	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

本基金本报告期末未持有境内投资股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	982,336.68	0.22
2	央行票据	—	—
3	金融债券	117,676,519.73	26.50
	其中：政策性金融债	—	—
4	企业债券	66,316,553.61	14.94
5	企业短期融资券	20,402,608.22	4.60
6	中期票据	275,897,590.24	62.14
7	可转债（可交换债）	57,449,967.52	12.94
8	同业存单	—	—

9	其他	-	-
10	合计	538,725,576.00	121.33

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	092100012	21 长城资本债 01BC	250,000	25,806,061.64	5.81
2	102481518	24 津城建 MTN017	200,000	21,321,161.64	4.80
3	092280003	22 中国信达债 01	200,000	21,286,303.56	4.79
4	102400635	24 万州经开 MTN003	200,000	20,969,369.86	4.72
5	102481807	24 兴蜀投资 MTN001	200,000	20,889,966.03	4.70

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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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

本基金本报告期末未持有贵金属。

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

本基金本报告期末未持有权证。

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

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期内未投资国债期货。

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

（一）23 华阳新材 MTN012

2025 年 7 月 1 日，据中国证券监督管理委员会山西监管局行政处罚事先告知书表述，经查明，华阳集团涉嫌违法的事实如下：2021 年 4 月至 6 月期间，华阳集团持有阳煤化工 24.19%的股权，

为阳煤化工控股股东。2021 年 4 月 16 日和 2021 年 6 月 30 日，在未经阳煤化工同意的情况下，华阳集团通过直接划转方式，将阳煤化工账户资金 1,126,449,959.33 元划转至华阳集团账户，占阳煤化工最近一期经审计净资产的 17.74%，构成控股股东非经营性资金占用。截至 2021 年 9 月 30 日，被占用资金已全部归还。阳煤化工 2021 年半年度报告、2021 年年度报告中，未按规定披露上述非经营性资金占用情况，存在重大遗漏。《行政处罚事先告知书》（编号：晋证监处罚字[2025]2 号）具体内容如下：“阳煤化工股份有限公司（以下简称阳煤化工或上市公司）、华阳新材料科技集团有限公司（以下简称华阳集团或控股股东）涉嫌信息披露违法违规一案，已由我局调查完毕，局依法拟对你们作出行政处罚。”

本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合法律法规、基金合同和公司投资制度的规定。

除上述事项外，本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体无被监管部门立案调查，无在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

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

本基金本报告期末未持有股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	31,418.41
2	应收证券清算款	1,595,536.97
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	1,626,955.38

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	118034	晶能转债	5,987,631.04	1.35
2	123254	亿纬转债	5,684,096.04	1.28
3	127022	恒逸转债	5,491,023.51	1.24
4	110092	三房转债	5,316,191.10	1.20
5	113045	环旭转债	5,015,414.67	1.13
6	127070	大中转债	4,154,098.35	0.94
7	123256	恒帅转债	3,118,693.75	0.70
8	113615	金诚转债	3,028,069.10	0.68

9	113677	华懋转债	2,862,576.04	0.64
10	110085	通 22 转债	2,395,246.34	0.54
11	127089	晶澳转债	2,360,704.87	0.53
12	127067	恒逸转 2	1,571,498.63	0.35
13	113687	振华转债	1,296,773.23	0.29
14	123158	宙邦转债	440,419.90	0.10
15	127037	银轮转债	4,556.71	0.00
16	118030	睿创转债	2,887.77	0.00
17	113651	松霖转债	2,684.42	0.00
18	118051	皓元转债	2,108.20	0.00
19	110077	洪城转债	2,066.34	0.00
20	118013	道通转债	2,064.22	0.00
21	118055	伟测转债	2,046.69	0.00
22	127084	柳工转 2	1,924.24	0.00
23	123247	万凯转债	1,715.01	0.00
24	127045	牧原转债	1,632.28	0.00
25	127071	天箭转债	1,609.54	0.00
26	123257	安克转债	1,590.67	0.00
27	127064	杭氧转债	1,503.76	0.00
28	123210	信服转债	1,483.27	0.00
29	113673	岱美转债	1,481.56	0.00
30	113058	友发转债	1,472.51	0.00
31	127066	科利转债	1,461.42	0.00
32	110089	兴发转债	1,453.92	0.00
33	113069	博 23 转债	1,452.08	0.00
34	110090	爱迪转债	1,427.35	0.00
35	123114	三角转债	1,362.01	0.00
36	127108	太能转债	1,345.22	0.00
37	113043	财通转债	1,341.01	0.00
38	110093	神马转债	1,337.40	0.00
39	110098	南药转债	1,330.46	0.00
40	127088	赫达转债	1,315.89	0.00
41	127038	国微转债	1,314.29	0.00
42	128136	立讯转债	1,313.79	0.00
43	113661	福 22 转债	1,301.32	0.00
44	123107	温氏转债	1,297.37	0.00
45	113062	常银转债	1,296.17	0.00
46	113042	上银转债	1,270.56	0.00
47	118033	华特转债	1,266.87	0.00
48	123168	惠云转债	1,266.68	0.00
49	113056	重银转债	1,265.68	0.00
50	127075	百川转 2	1,265.02	0.00

51	113070	渝水转债	1,262.46	0.00
52	113616	韦尔转债	1,234.98	0.00
53	127030	盛虹转债	1,228.94	0.00
54	127024	盈峰转债	1,228.44	0.00
55	113052	兴业转债	1,207.35	0.00
56	127017	万青转债	1,128.49	0.00
57	110073	国投转债	1,100.86	0.00

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

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

报告期期初基金份额总额	390,828,408.58
报告期期间基金总申购份额	458,254.25
减：报告期期间基金总赎回份额	—
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	391,286,662.83

§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

本基金本报告期无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金本报告期无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

§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

本基金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

本基金报告期内无影响投资者决策的其他重要信息。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、长盛元赢四个月定期开放债券型证券投资基金相关批准文件；
- 2、《长盛元赢四个月定期开放债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《长盛元赢四个月定期开放债券型证券投资基金托管协议》；
- 4、《长盛元赢四个月定期开放债券型证券投资基金招募说明书》；
- 5、法律意见书；
- 6、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 7、基金托管人业务资格批件、营业执照。

9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的办公地址。

9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人和/或基金托管人的办公地址和/或基金管理人互联网站免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人长盛基金管理有限公司。

客户服务中心电话：400-888-2666、010-86497888。

网址：<http://www.csfunds.com.cn>。

长盛基金管理有限公司

2026 年 1 月 22 日