

# 长信可转债债券型证券投资基金 2020 年第 3 季度报告

2020 年 9 月 30 日

基金管理人：长信基金管理有限责任公司

基金托管人：平安银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 10 月 28 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。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金基金合同的规定，于 2020 年 10 月 26 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 2020 年 7 月 1 日起至 2020 年 9 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	长信可转债债券	
基金主代码	519977	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2012 年 3 月 30 日	
报告期末基金份额总额	4,447,172,128.58 份	
投资目标	本基金重点投资于可转换债券（含可分离交易可转债），主要运用可转债品种兼具债券和股票的特性，通过积极主动的可转债投资管理，力争在锁定投资组合下方风险的基础上实现基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金主要投资于可转债品种，一方面利用可转债的债券特性，强调投资组合的安全性和稳定性，另一方面利用可转债的股票特性，分享股市上涨产生的较高收益。	
业绩比较基准	中信标普可转债指数收益率×70%+中证综合债指数收益率×20%+沪深 300 指数收益率*10%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于较低风险的证券投资基金品种，其预期收益和预期风险高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。本基金主要投资于可转换债券，在债券型基金中属于风险水平相对较高的投资产品。	
基金管理人	长信基金管理有限责任公司	
基金托管人	平安银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	长信可转债债券 A	长信可转债债券 C

下属分级基金的场内简称	CX 转债 A	CX 转债 C
下属分级基金的交易代码	519977	519976
报告期末下属分级基金的份额总额	2, 291, 599, 290. 51 份	2, 155, 572, 838. 07 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（2020年7月1日—2020年9月30日）	
	长信可转债债券 A	长信可转债债券 C
1. 本期已实现收益	236, 703, 747. 04	120, 614, 579. 68
2. 本期利润	293, 222, 738. 83	131, 117, 100. 51
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 1197	0. 0923
4. 期末基金资产净值	3, 750, 589, 845. 42	3, 419, 686, 823. 17
5. 期末基金份额净值	1. 6367	1. 5864

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、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（例如，封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），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

长信可转债债券 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	9. 70%	1. 19%	4. 85%	0. 82%	4. 85%	0. 37%
过去六个月	13. 79%	0. 95%	4. 95%	0. 65%	8. 84%	0. 30%
过去一年	22. 33%	0. 94%	10. 87%	0. 63%	11. 46%	0. 31%
过去三年	26. 53%	0. 88%	19. 65%	0. 59%	6. 88%	0. 29%
过去五年	31. 18%	0. 82%	23. 81%	0. 59%	7. 37%	0. 23%
自基金合同生效起至今	216. 74%	1. 19%	48. 94%	0. 99%	167. 80%	0. 20%

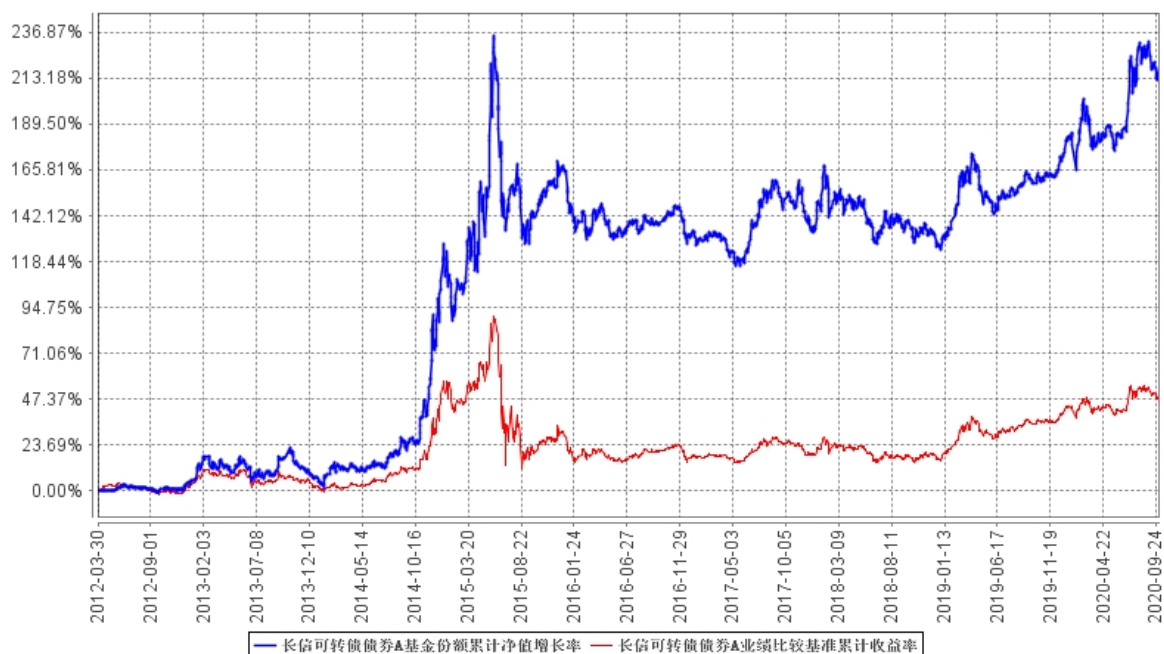
长信可转债债券 C

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
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

		准差②				
过去三个月	9.60%	1.19%	4.85%	0.82%	4.75%	0.37%
过去六个月	13.58%	0.95%	4.95%	0.65%	8.63%	0.30%
过去一年	21.86%	0.94%	10.87%	0.63%	10.99%	0.31%
过去三年	24.82%	0.88%	19.65%	0.59%	5.17%	0.29%
过去五年	28.29%	0.82%	23.81%	0.59%	4.48%	0.23%
自基金合同生效起至今	197.49%	1.19%	48.94%	0.99%	148.55%	0.20%

### 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

长信可转债债券A基金份额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



长信可转债债券C基金份额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、图示日期为 2012 年 3 月 30 日至 2020 年 9 月 30 日。

2、按基金合同规定，本基金自合同生效日起 6 个月内为建仓期，建仓期结束时，本基金各项投资比例已符合基金合同的约定。

## §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		
李家春	长信利丰债券型证券投资基金、长信可转债债券型证券投资基金、长信利广灵活配置混合型证券投资基金、长信利盈灵活配置混合型证券投资基金	2018年12月8日	-	21年	香港大学工商管理硕士，具有基金从业资格。曾任职于长江证券有限责任公司、汉唐证券有限责任公司、泰信基金管理有限公司、交银施罗德基金管理有限公司、富国基金管理有限公司和上海东方证券资产管理有限公司。2018年7月加入长信基金管理有限责任公司，现任公司总经理助理、投资决策委员会执行委员兼长信

	金、长信利富债券型证券投资基金、长信中证可转债及可交换债券 50 指数证券投资基金、长信利尚一年定期开放混合型证券投资基金和长信稳健精选混合型证券投资基金的基金经理、总经理助理、投资决策委员会执行委员				利丰债券型证券投资基金、长信可转债债券型证券投资基金、长信利广灵活配置混合型证券投资基金、长信利盈灵活配置混合型证券投资基金、长信利富债券型证券投资基金、长信中证可转债及可交换债券 50 指数证券投资基金、长信利尚一年定期开放混合型证券投资基金和长信稳健精选混合型证券投资基金的基金经理。
吴晖	长信价值优选混合型证券投资基金、长信先锐混合型证券投资基金、长信可转债债券型证券投资基金、长信利丰债券型证券投资基金、长信利广灵活配置混合型证券投资基金、长信利盈灵活配置混合型证券投资基金、长信利富债券型证券投资基金和长信先利半年定期开放混合型证券投资基金的基金经理	2019 年 6 月 26 日	-	5 年	清华大学管理科学与工程硕士，具有基金从业资格。曾任职于上海浦东发展银行股份有限公司和东方证券股份有限公司。2017 年 5 月加入长信基金管理有限责任公司，曾任公司基金经理助理和长信先锐债券型证券投资基金的基金经理，现任长信价值优选混合型证券投资基金、长信先锐混合型证券投资基金、长信可转债债券型证券投资基金、长信利丰债券型证券投资基金、长信利广灵活配置混合型证券投资基金、长信利盈灵活配置混合型证券投资基金、长信利富债券型证券投资基金和长信先利半年定期开放混合型证券投资基金的基金经理。

倪伟	长信可转债债券型证券投资基金、长信中证可转债及可交换债券 50 指数证券投资基金、长信利众债券型证券投资基金 (LOF) 和长信利尚一年定期开放混合型证券投资基金的基金经理	2019 年 9 月 17 日	-	5 年	上海财经大学法律硕士，具有基金从业资格。曾任职于中国工商银行股份有限公司和中信证券股份有限公司，2019 年 7 月加入长信基金管理有限责任公司，现任长信可转债债券型证券投资基金、长信中证可转债及可交换债券 50 指数证券投资基金、长信利众债券型证券投资基金 (LOF) 和长信利尚一年定期开放混合型证券投资基金的基金经理。
----	--	-----------------	---	-----	--

注：1、首任基金经理任职日期以本基金成立之日为准；新增或变更基金经理的日期根据对外披露的公告日期填写；

2、证券从业的含义遵从《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

## 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本基金管理人在报告期内，严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同的规定，勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，不存在损害基金份额持有人利益的行为。

本基金将继续以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨，承诺将一如既往地本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产，在规范基金运作和严格控制投资风险的前提下，努力为基金份额持有人谋求最大利益。

## 4.3 公平交易专项说明

### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，公司已实行公平交易制度，并建立公平交易制度体系，已建立投资决策体系，加强交易执行环节的内部控制，并通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现。同时，公司已通过对投资交易行为的监控、分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督。

### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，除完全按照有关指数的构成比例进行投资的组合外，其余各投资组合未发生参与交易所公开竞价同日反向交易且成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的情形，未发现异常交易行为。

### 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

宏观经济方面，三季度在国内疫情得到有效控制的背景下，经济修复态势总体强劲，其中外贸持续超预期，制造业边际改善显著，消费逐步开始修复，基建在冲高后有所回落。货币政策方面，在上半年大幅宽松过后逐渐回归正常化。具体来看，7 月初权益市场迎来一波强势的上涨，随着基本面的修复，市场出现价值和成长风格的切换，电气设备、汽车、化工、金融等顺周期行业涨幅居前。债券市场同时受到资金面和供给的影响，收益率震荡上行，但是中高等级信用利差仍然处于中低水平。临近季末，由于流动性有所收紧，叠加美国大选、欧美疫情反复等外部不确定性风险抬升，资产价格波动加大，权益市场有所回调。

三季度，我们结合自上而下的判断，加大对股票和转债的仓位，重点是对顺周期板块的配置，参与部分高景气行业的交易机会，整体配置结构均衡。

展望四季度，国内经济修复速度有望继续领先海外。在我国坚持常态化疫情防控的背景下，各项经济活动有序推进有望延续，年内经济将继续修复态势。货币政策大概率维持常态，宏观流动性经历了三季度的紧平衡后，随着专项债发行放缓，资金流动性将有边际好转。此外，重点关注疫苗上市、疫情反复、地缘政治等外部事件的影响。

虽然短期市场有波动，但是拉长长时间来看，待不确定因素逐步消退，内部能量积蓄起来后，中国资产向好的趋势不会改变。权益市场重视业绩主线，价值风格保持延续，板块配置适度均衡。一方面，周期制造行业进入补库存周期，特别是当前处于库存周期底部区域的中游原材料、工业品会有“量”，PPI 改善会带来“价”，量价齐升的格局是对这些品种盈利改善较好的阶段。另一方面，经过一段时间的调整，科技成长有望迎来下一个阶段机会，继续选择优质细分赛道，结合未来“十四五”规划，重点关注政策和基本面双升的方向。转债整体估值回到年内较低位置，在权益市场没有系统性风险情况下继续回调空间有限，把握正股优质、有安全边际的标的。

下一阶段我们将继续保持审慎严谨的态度，密切关注经济走势和政策动向，适度调整组合权益部分的行业分布和个股集中度、债券部分的久期和仓位，加强流动性管理，严格防范信用风险，进一步优化投资组合，力争为投资者获取更好的收益。



#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，长信可转债债券 A 份额净值为 1.6367 元，份额累计净值为 2.5967 元，本报告期内长信可转债债券 A 净值增长率为 9.70%；长信可转债债券 C 份额净值为 1.5864 元，份额累计净值为 2.4934 元，本报告期内长信可转债债券 C 净值增长率为 9.60%。同期业绩比较基准收益率为 4.85%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

## §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	1,361,266,142.86	15.90
	其中：股票	1,361,266,142.86	15.90
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	6,637,536,277.94	77.52
	其中：债券	6,637,536,277.94	77.52
	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	219,432,510.36	2.56
8	其他资产	344,611,540.94	4.02
9	合计	8,562,846,472.10	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资港股。

### 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	35,262,273.45	0.49
C	制造业	811,090,855.55	11.31
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-

E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	166,727,688.16	2.33
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	279,524,089.70	3.90
K	房地产业	38,561,124.00	0.54
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	30,100,112.00	0.42
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	1,361,266,142.86	18.98

### 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：本基金本报告期末未通过港股通交易机制投资港股。

### 5.3 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	300054	鼎龙股份	10,848,124	170,315,546.80	2.38
2	002352	顺丰控股	1,655,990	134,466,388.00	1.88
3	300059	东方财富	4,964,606	119,100,897.94	1.66
4	601336	新华保险	944,500	58,634,560.00	0.82
5	002415	海康威视	1,311,578	49,984,237.58	0.70
6	600741	华域汽车	1,945,093	48,432,815.70	0.68
7	600309	万华化学	606,669	42,042,161.70	0.59
8	300124	汇川技术	720,218	41,700,622.20	0.58
9	000002	万科 A	1,376,200	38,561,124.00	0.54
10	601233	桐昆股份	2,745,040	37,963,903.20	0.53

### 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	160,369,000.00	2.24
2	央行票据	-	-
3	金融债券	258,853,000.00	3.61
	其中：政策性金融债	239,047,000.00	3.33

4	企业债券	10,011,000.00	0.14
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	6,208,303,277.94	86.58
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	6,637,536,277.94	92.57

### 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	110059	浦发转债	4,681,220	478,935,618.20	6.68
2	113011	光大转债	2,726,380	321,222,091.60	4.48
3	110073	国投转债	2,018,060	240,229,862.40	3.35
4	128112	歌尔转 2	1,291,979	227,775,897.70	3.18
5	128126	赣锋转 2	1,768,406	212,668,505.56	2.97

### 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：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

注：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

注：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

注：本基金本报告期末未投资国债期货。

#### 5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未投资国债期货。

#### 5.9.3 本期国债期货投资评价

注：本基金本报告期末未投资国债期货。

## 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受到调查以及处罚的情况的说明

报告期内本基金投资的前十名证券中,发行主体上海浦东发展银行股份有限公司于 2020 年 8 月 10 日收到上海银保监局行政处罚信息公开表(沪银保监银罚决字(2020)12 号),根据《中华人民共和国银行业监督管理法》第四十六条第(五)项等,经查,上海浦东发展银行股份有限公司 2013 年至 2018 年存在下列违法违规事实:未按专营部门制规定开展同业业务;同业投资资金违规投向“四证”不全的房地产项目;延迟支付同业投资资金吸收存款;为银行理财资金投向非标准化债权资产违规提供担保;未按规定进行贷款资金支付管理与控制;个人消费贷款贷后管理未尽职;通过票据转贴现业务调节信贷规模;银行承兑汇票业务保证金来源审核未尽职;办理无真实贸易背景的贴现业务;委托贷款资金来源审查未尽职;未按权限和程序办理委托贷款业务;未按权限和程序办理非融资性保函业务。综上,中国银行保险监督管理委员会上海监管局决定对上海浦东发展银行股份有限公司采取责令改正措施,并处罚款共计 2100 万元。

对如上证券投资决策程序的说明:公司研究部门按照内部研究工作规范对该证券进行分析后将其列入基金投资对象备选库。在此基础上本基金的基金经理根据具体市场情况独立作出投资决策。该事件发生后,本基金管理人对该证券的发行主体进行了进一步了解与分析,认为此事件未对该证券投资价值判断产生重大的实质性影响。本基金投资于该证券的投资决策过程符合制度规定的投资权限范围与投资决策程序。

报告期内本基金投资的前十名证券中其余九名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。

### 5.10.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

报告期内本基金投资的前十名股票中,不存在超出基金合同规定备选股票库的情形。

### 5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,992,861.92
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	14,068,952.18
5	应收申购款	328,549,726.84
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	344,611,540.94

## 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	110059	浦发转债	478,935,618.20	6.68
2	113011	光大转债	321,222,091.60	4.48
3	110053	苏银转债	195,052,627.00	2.72
4	110067	华安转债	128,885,436.00	1.80
5	110045	海澜转债	123,808,089.60	1.73
6	113013	国君转债	107,790,838.20	1.50
7	113032	桐 20 转债	97,306,525.20	1.36
8	110066	盛屯转债	93,384,764.20	1.30
9	128083	新北转债	89,205,440.16	1.24
10	113563	柳药转债	78,394,572.20	1.09
11	113026	核能转债	69,641,109.00	0.97
12	110047	山鹰转债	67,289,700.80	0.94
13	128044	岭南转债	61,416,253.50	0.86
14	113020	桐昆转债	60,131,933.40	0.84
15	110063	鹰 19 转债	57,420,480.00	0.80
16	127014	北方转债	56,715,090.22	0.79
17	113525	台华转债	51,591,913.80	0.72
18	128022	众信转债	50,533,286.68	0.70
19	110068	龙净转债	43,815,646.80	0.61
20	128098	康弘转债	39,640,711.97	0.55
21	110034	九州转债	38,965,257.00	0.54
22	128102	海大转债	38,091,998.34	0.53
23	113024	核建转债	37,011,744.80	0.52
24	113564	天目转债	35,417,059.60	0.49
25	123007	道氏转债	31,902,404.52	0.44
26	113569	科达转债	29,974,681.00	0.42
27	113565	宏辉转债	24,942,497.60	0.35
28	110056	亨通转债	22,131,997.20	0.31
29	128028	赣锋转债	21,209,826.12	0.30
30	123038	联得转债	18,363,112.68	0.26
31	113535	大业转债	18,064,636.40	0.25
32	123039	开润转债	18,013,742.83	0.25
33	123043	正元转债	15,197,765.63	0.21
34	113021	中信转债	14,698,600.00	0.20
35	127015	希望转债	12,825,646.88	0.18
36	123002	国祯转债	12,352,774.50	0.17
37	123017	寒锐转债	10,931,050.00	0.15

38	110062	烽火转债	9,688,219.20	0.14
39	128101	联创转债	8,043,507.28	0.11
40	128074	游族转债	70,971.10	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

注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

#### 5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

注：由于四舍五入的原因，分项之和与合计项可能存在尾差。

## §6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	长信可转债债券 A	长信可转债债券 C
报告期期初基金份额总额	1,719,208,228.29	1,075,101,695.91
报告期期间基金总申购份额	1,631,096,021.44	2,255,390,961.31
减：报告期期间基金总赎回份额	1,058,704,959.22	1,174,919,819.15
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	2,291,599,290.51	2,155,572,838.07

## §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：本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期内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：本基金本报告期内未有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：本基金本报告期未发生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、中国证监会批准设立基金的文件；
- 2、《长信可转债债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《长信可转债债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《长信可转债债券型证券投资基金托管协议》；
- 5、报告期内在指定报刊上披露的各种公告的原稿；
- 6、长信基金管理有限责任公司营业执照、公司章程及相关资格批复文件。

## 9.2 存放地点

基金管理人的办公场所。

## 9.3 查阅方式

长信基金管理有限责任公司网站：<http://www.cxfund.com.cn>。

长信基金管理有限责任公司

2020 年 10 月 28 日