

长信可转债债券型证券投资基金

2025 年第 3 季度报告

2025 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：2025 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合同规定，于 2025 年 10 月 24 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 7 月 1 日起至 2025 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	451,400,823.95 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	138,196,028.24 份	313,204,795.71 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（2025 年 7 月 1 日-2025 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	13,309,969.69	22,170,770.39
2. 本期利润	46,168,079.59	80,829,123.41
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2805	0.2793
4. 期末基金资产净值	274,696,748.46	597,906,511.40
5. 期末基金份额净值	1.9877	1.9090

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	16.75%	0.97%	8.19%	0.55%	8.56%	0.42%
过去六个月	20.10%	1.00%	11.63%	0.55%	8.47%	0.45%
过去一年	30.89%	1.04%	18.88%	0.57%	12.01%	0.47%
过去三年	17.59%	0.82%	20.16%	0.47%	-2.57%	0.35%
过去五年	21.45%	0.83%	32.19%	0.49%	-10.74%	0.34%
自基金合同生效起至今	284.67%	1.07%	96.89%	0.84%	187.78%	0.23%

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③	业绩比较基准④	①－③	②－④
----	--------	-----------	---------	---------	-----	-----

		准差②	收益率③	收益率标准差 ④		
过去三个月	16.74%	0.97%	8.19%	0.55%	8.55%	0.42%
过去六个月	20.09%	1.00%	11.63%	0.55%	8.46%	0.45%
过去一年	30.84%	1.04%	18.88%	0.57%	11.96%	0.47%
过去三年	17.33%	0.82%	20.16%	0.47%	-2.83%	0.35%
过去五年	20.34%	0.83%	32.19%	0.49%	-11.85%	0.34%
自基金合同 生效起至今	257.98%	1.07%	96.89%	0.84%	161.09%	0.23%

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





注：1、图示日期为 2012 年 3 月 30 日至 2025 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、长信利富债券型证券投资基金、长信稳健精选混合型证券投资基金、长信稳健均衡 6 个月持有期混合型证券投资基金、长信稳健增长一年持	2018 年 12 月 8 日	-	26 年	香港大学工商管理硕士，具有基金从业资格，中国国籍。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公司，曾任总经理助理、固收投资管理中心总经理、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、长信利盈灵活配置混合型证券投资基金和长信利广灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，现任固收投资管理中心联席总经理、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、长信利富债券型证券投资基金、长信稳健精选混合型证券投资基金、长信

	有期混合型证券投资基金和长信稳健成长混合型证券投资基金的基金经理、固收投资管理中心联席总经理				稳健均衡 6 个月持有期混合型证券投资基金、长信稳健增长一年持有期混合型证券投资基金和长信稳健成长混合型证券投资基金的基金经理。
肖文劲	长信可转债债券型证券投资基金、长信利富债券型证券投资基金和长信利丰债券型证券投资基金的基金经理、固收研究部总监	2023 年 3 月 3 日	-	9 年	澳大利亚墨尔本大学金融学硕士，具有基金从业资格，中国国籍。曾任建信期货有限责任公司研究员、天风证券股份有限公司研究所研究员，2021 年 7 月加入长信基金管理有限公司，曾任固收研究部研究员，现任固收研究部总监、长信可转债债券型证券投资基金、长信利富债券型证券投资基金和长信利丰债券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、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 报告期内基金的投资策略和运作分析

回顾三季度，主要经济指标在政策过渡期有所放缓，政策重心转向结构性改革，反内卷和 AI 的发展成为产业主线，也是大类资产最重要的线索。反内卷带来新的预期，钢铁、煤炭、化工、光伏等行业相关期货价格有所修复，产能开始得到一定控制。AI 则持续点燃产业链股票价格，A 股财富效应显著，资金从债券向股票切换，债券表现偏弱。货币政策方面，央行稳健实施宽松的货币政策，积极呵护资金面，货币政策立场清晰。中国出口和美国通胀数据受影响有限。

面对市场的分化和波动，我们通过资产结构调整，努力实现组合回报。具体操作上，转债部分，降低组合整体转股溢价率，寻找前期调整过程中具有上涨空间的相关标的。权益部分，在市场磨底过程中，寻找具有安全边际，同时具备上涨空间的板块机会。展望四季度，经济进入观察期，新旧动能转换和总量经济变化的边际对比将是决定资本市场感受的重要因素。随着新型政策性金融工具下达，投资可能在四季度出现拐点，但消费可能承压，出口仍然是需求端的重要变量。四季度政策接力情况对接下来一段时间的经济预期起到决定性作用，经济读数存在下滑压力，宽松的货币政策有望加力，债市流动性有望得到改善。七大行业稳增长政策之后，传统行业的政策或许暂告一段落，但对制造业投资会有持续压制，科技、传统基建和服务业消费可能是新的政策关注点。结构性政策出台的可能性较高，年底需密切关注财政预期。今年政府债发行靠前，利率债供给压力特别是超长债供给压力或有下降。股市表现仍然对债市有重要意义，大类资产不同的财富效应所带来的资本市场流动性分配变化可能具有中长期性。

权益配置方面，关注三类行业。第一，有自身产业趋势的高景气行业，包括但不限于算力链、传媒、军工、独立自主半导体、涨价链以及产业趋势仍在的机器人、AI 应用等等；第二，潜在政策受益或位于产业周期底部有一定反转趋势的行业，包括部分化工细分领域、光伏、风电、等板块。第三，非美出口以及基本面较为稳健的价值板块，比如银行、公用事业板块等等。

转债方面，目前中位数与估值均处于历史较高位置。在估值较高位置下，转债整体风险收益不对称的属性有所弱化，但偏股性转债作为正股增强和仓位平衡的角色仍然存在。对转债资金面较为有利的方面包括但不限于权益市场预期较好、债基密集赎回的风险减弱等等；不利的方面包括年底股市风格切换风偏降低、转债高估值等等。配置结构方面，部分成长、偏股型转债或具有更好的风险回报比。在上一轮新能源行情中，中小盘与核心成长股的涨幅可观，带动转债指数出

现较大上涨。在新产业趋势中，新产业龙头强势的局面会提升产业链中小票挖掘性价比。操作核心还是围绕新产业趋势进行择券，比如短期中期业绩兑现度高的算力链，以及短期催化密集、长期空间大的机器人链，或者创新药板块等等，相关领域部分转债可能具有比正股更好的风险回报比。此外，反内卷相关转债若具有较好的赔率也值得关注。

总结来看，转债市场整体高估值决定了目前中等水平的仓位，行业趋势与股市的强势决定转债的择券结构更加偏重偏股性转债。风险方面，股市的高位震荡，若相关新产业趋势标的出现快速调整但行业趋势没有出现变化，此时可能是相关转债收集筹码的较好时期；此外，纯债如果出现快速赎回，或叠加股市短期弱势的情况，也会使得转债出现调整，我们将密切关注相关因素的变化，及时做好风险应对。

下一阶段我们将积极关注经济走势和政策动向，动态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，力争为投资者获取较好的收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2025 年 9 月 30 日,长信可转债债券 A 基金份额净值为 1.9877 元,份额累计净值为 2.9477 元,本报告期内长信可转债债券 A 净值增长率为 16.75%;长信可转债债券 C 基金份额净值为 1.9090 元,份额累计净值为 2.8160 元,本报告期内长信可转债债券 C 净值增长率为 16.74%,同期业绩比较基准收益率为 8.19%。

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	170,039,985.98	15.99
	其中：股票	170,039,985.98	15.99
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	816,172,003.42	76.75
	其中：债券	816,172,003.42	76.75
	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	-	-

	产		
7	银行存款和结算备付金合计	24,741,605.51	2.33
8	其他资产	52,432,735.24	4.93
9	合计	1,063,386,330.15	100.00

注：本基金本报告期末未通过港股通交易机制投资港股。本基金本报告期末未参与转融通证券出借业务。

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	-	-
C	制造业	139,254,478.98	15.96
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	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	18,339,022.00	2.10
J	金融业	12,446,485.00	1.43
K	房地产业	-	-
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	170,039,985.98	19.49

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通过港股通交易机制投资港股。

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	002517	恺英网络	344,500	9,673,560.00	1.11
2	300750	宁德时代	23,400	9,406,800.00	1.08

3	300054	鼎龙股份	223,700	8,118,073.00	0.93
4	603201	常润股份	418,380	7,919,933.40	0.91
5	300751	迈为股份	76,600	7,610,210.00	0.87
6	002531	天顺风能	911,800	7,485,878.00	0.86
7	300679	电连技术	118,500	6,754,500.00	0.77
8	002475	立讯精密	103,900	6,721,291.00	0.77
9	603486	科沃斯	60,800	6,536,000.00	0.75
10	601100	恒立液压	62,300	5,966,471.00	0.68

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	56,122,458.36	6.43
2	央行票据	—	—
3	金融债券	—	—
	其中：政策性金融债	—	—
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）	760,049,545.06	87.10
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	816,172,003.42	93.53

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	019773	25 国债 08	266,000	26,768,731.45	3.07
2	132026	G 三峡 EB2	185,230	25,677,831.00	2.94
3	127066	科利转债	155,841	23,952,676.31	2.74
4	127024	盈峰转债	182,330	23,301,019.70	2.67
5	123158	宙邦转债	154,320	23,101,154.37	2.65

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

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

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

报告期内本基金投资的前十名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。

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

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	213,581.21
2	应收证券清算款	49,075,991.11
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	3,143,162.92
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	52,432,735.24

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	132026	G 三峡 EB2	25,677,831.00	2.94
2	127066	科利转债	23,952,676.31	2.74
3	127024	盈峰转债	23,301,019.70	2.67
4	123158	宙邦转债	23,101,154.37	2.65
5	110075	南航转债	22,494,442.37	2.58
6	113052	兴业转债	21,742,220.03	2.49
7	110090	爱迪转债	21,638,329.44	2.48

8	113615	金诚转债	21,433,204.62	2.46
9	113677	华懋转债	21,386,765.54	2.45
10	123107	温氏转债	21,129,290.46	2.42
11	113675	新 23 转债	18,922,842.35	2.17
12	123121	帝尔转债	18,715,366.46	2.14
13	127090	兴瑞转债	18,380,466.19	2.11
14	127049	希望转 2	18,144,535.51	2.08
15	123210	信服转债	17,968,790.20	2.06
16	113045	环旭转债	17,710,654.41	2.03
17	118015	芯海转债	17,393,176.15	1.99
18	111018	华康转债	16,846,122.02	1.93
19	127038	国微转债	15,892,787.80	1.82
20	110082	宏发转债	15,621,392.07	1.79
21	110073	国投转债	15,014,017.94	1.72
22	110062	烽火转债	14,562,128.98	1.67
23	113062	常银转债	14,227,781.75	1.63
24	113639	华正转债	13,978,348.06	1.60
25	111021	奥锐转债	13,041,589.68	1.49
26	118024	冠宇转债	12,785,599.22	1.47
27	113666	爱玛转债	12,143,117.00	1.39
28	113689	洛凯转债	12,041,529.79	1.38
29	118013	道通转债	11,915,882.11	1.37
30	127084	柳工转 2	11,801,567.69	1.35
31	118025	奕瑞转债	11,607,034.63	1.33
32	127040	国泰转债	11,352,150.74	1.30
33	118051	皓元转债	10,466,712.62	1.20
34	110059	浦发转债	10,286,407.49	1.18
35	127089	晶澳转债	10,243,828.24	1.17
36	113685	升 24 转债	10,224,071.43	1.17
37	110097	天润转债	9,850,243.52	1.13
38	123188	水羊转债	9,699,274.82	1.11
39	111000	起帆转债	9,461,814.43	1.08
40	118034	晶能转债	9,410,751.28	1.08
41	118053	正帆转债	9,381,751.79	1.08
42	113691	和邦转债	9,236,942.86	1.06
43	123182	广联转债	9,065,725.15	1.04
44	127086	恒邦转债	8,868,146.67	1.02
45	127018	本钢转债	8,782,157.46	1.01
46	118049	汇成转债	8,270,219.89	0.95
47	113678	中贝转债	8,220,407.17	0.94
48	118040	宏微转债	7,405,035.29	0.85
49	118000	嘉元转债	7,325,108.78	0.84

50	123252	银邦转债	6,496,825.90	0.74
51	110093	神马转债	5,873,222.82	0.67
52	118052	浩瀚转债	5,252,883.64	0.60
53	113066	平煤转债	4,157,625.46	0.48
54	123196	正元转 02	3,028,017.14	0.35

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

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	166,906,867.25	289,459,517.43
报告期期间基金总申购份额	4,223,471.13	174,470,500.72
减:报告期期间基金总赎回份额	32,934,310.14	150,725,222.44
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	138,196,028.24	313,204,795.71

§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

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

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

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：<https://www.cxfund.com.cn>。

长信基金管理有限责任公司

2025 年 10 月 28 日