

长信可转债债券型证券投资基金 2025 年第 2 季度报告

2025 年 6 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 7 月 21 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 2025 年 7 月 17 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 4 月 1 日起至 2025 年 6 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	456,366,384.68 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	166,906,867.25 份	289,459,517.43 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 4 月 1 日-2025 年 6 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	505,374.52	-1,680,037.26
2. 本期利润	7,986,100.38	5,402,606.89
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0526	0.0163
4. 期末基金资产净值	284,151,163.16	473,315,895.83
5. 期末基金份额净值	1.7025	1.6352

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	2.87%	1.03%	3.18%	0.54%	-0.31%	0.49%
过去六个月	7.39%	0.97%	5.33%	0.48%	2.06%	0.49%
过去一年	10.87%	1.03%	12.31%	0.58%	-1.44%	0.45%
过去三年	-5.02%	0.78%	6.64%	0.46%	-11.66%	0.32%
过去五年	14.11%	0.85%	28.11%	0.51%	-14.00%	0.34%
自基金合同生效起至今	229.48%	1.07%	81.99%	0.85%	147.49%	0.22%

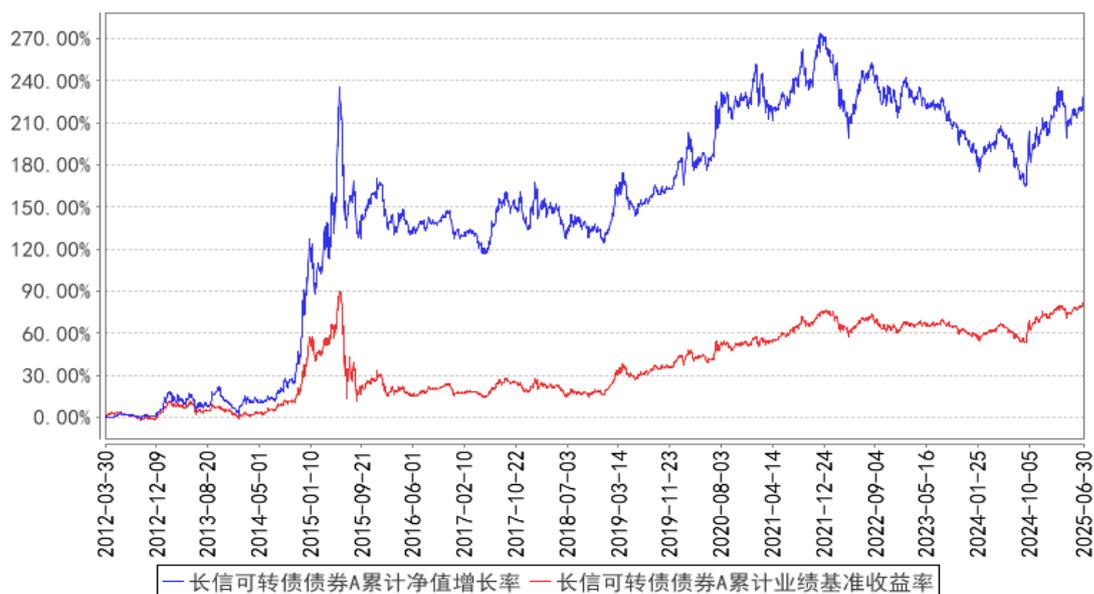
长信可转债债券 C

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

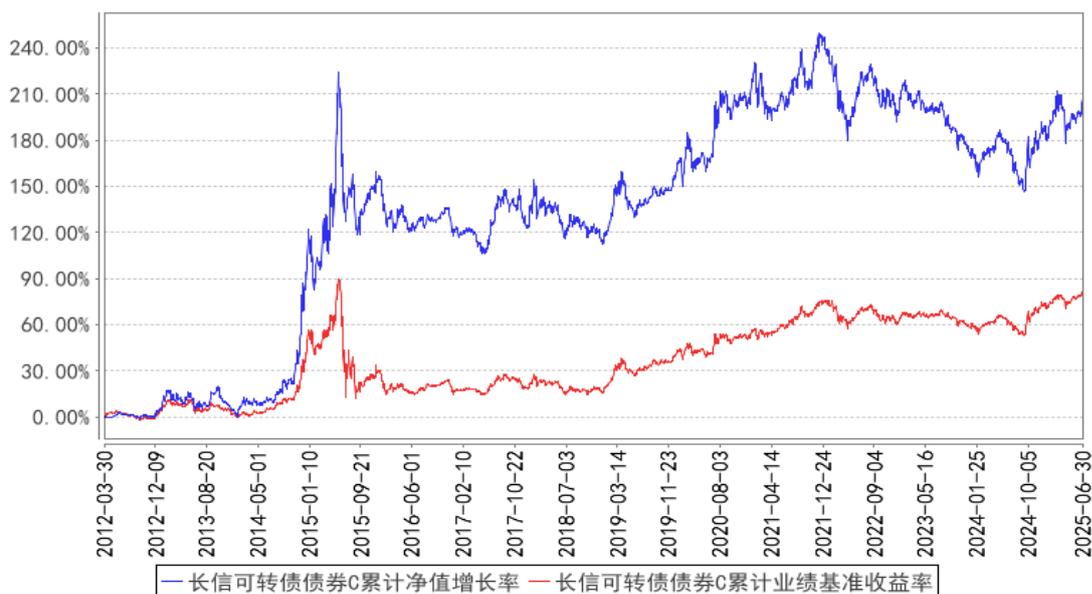
		准差②	收益率③	收益率标准差 ④		
过去三个月	2.86%	1.03%	3.18%	0.54%	-0.32%	0.49%
过去六个月	7.37%	0.97%	5.33%	0.48%	2.04%	0.49%
过去一年	10.83%	1.03%	12.31%	0.58%	-1.48%	0.45%
过去三年	-5.30%	0.78%	6.64%	0.46%	-11.94%	0.32%
过去五年	12.97%	0.85%	28.11%	0.51%	-15.14%	0.34%
自基金合同 生效起至今	206.64%	1.07%	81.99%	0.85%	124.65%	0.22%

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 2025 年 6 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 月加入长信基金有限责任公司，曾任总经理助理、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、长信稳健均衡 6 个月持有期混合型

	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、固收投资管理中心总经理				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	2023 年 3 月 3 日	-	9 年	澳大利亚墨尔本大学金融学硕士研究生毕业，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责任公司，曾任固收研究部研究员，现任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 报告期内基金的投资策略和运作分析

二季度外部环境变化剧烈，但内部经济在政策护航下保持平稳，生产持续稳定，国补带动消费回升，投资数据略有退坡。二季度央行通过宽货币呵护经济，资金价格先下后平，流动性保持相对充裕，5 月降息符合市场预期。外部环境变化对资本市场影响剧烈，4 月利率波动较大，随着外部环境度过不确定性最大的阶段，利率波动也逐渐下降。整体二季度利率保持了区间震荡。转债市场方面，在纯债波动加大情况下资产配置转债或有所增加，叠加中小盘成长的带动，整体中位数有所提升。

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，纯债维持中性久期和中高等级的持仓结构。权益部分保持在中枢仓位寻找结构性机会。

展望三季度，上半年经济增速不错的情况下，从完成经济目标的角度来看，今年政策偏前置，后续内需亮点可能更偏结构性。地产制约经济周期，5 月数据显示地产量价表现偏弱。从最新数据来看，通胀及通胀预期偏低迷，反内卷和落后产能出清政策或许能对通胀产生积极效果，并影响中期利率走势，仍需进一步等待政策落地情况。外需仍然需要重点跟踪，美国二季度非农和消费数据也有走弱迹象，但节奏并不明朗。流动性方面，从央行例会表态和季末流动性操作来看，未来一段时间流动性相对宽松状态有望维持。

权益市场短期波动加大，一方面在二季度市场回升之后，部分热门行业交易拥挤度有所提升，另一方面在政策逐步落地后，仍需紧密观察后续传统经济复苏的情况。此外，在经历 4 月初外部因素压力测试之后，三季度外部因素对于市场的扰动可能有所减弱。从全年来看，权益市场相比去年仍有一定的优势，一方面部分低估值行业存在回暖或者政策支持因素，另一方面部分产业趋势或逐步出现“质变”和“量变”，其中有：（1）科技核心各方大模型的更新和落地情况，从去年的算力硬件到今年的 AI 端侧应用，细分主线品种在震荡中会迎来新的布局机会；后续 AI 应用以及部分 AI 端侧产品的用户数目或销量的快速提升值得期待。（2）消费方面，除补贴受益领域外，行业所呈现出的结构性变化仍然值得重视。（3）需要关注部分低估值板块在经历调整后所呈现出的较好风险回报比，在行业趋势或者政策层面催化下，相关行业有望提供较好的配置机会。债券仍然以票息策略为主，同时关注利率调整后的性价比和金融机构资本债的投资机会。转债市场关注底仓券、110-120 元之间的双低券和发布不强赎公告的股性券。

我们将继续秉承谨慎原则，密切关注经济走势和政策动向，寻找权益资产的增强机会。坚持对信用风险的严格把控，加强组合的流动性管理，紧跟组合规模变动进行资产配置，争取在保证流动安全的前提下，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 2025 年 6 月 30 日，长信可转债债券 A 基金份额净值为 1.7025 元，份额累计净值为 2.6625 元，本报告期内长信可转债债券 A 净值增长率为 2.87%；长信可转债债券 C 基金份额净值为 1.6352 元，份额累计净值为 2.5422 元，本报告期内长信可转债债券 C 净值增长率为 2.86%，同期业绩比较基准收益率为 3.18%。

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	95,708,046.19	11.07
	其中：股票	95,708,046.19	11.07
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	746,224,730.02	86.33
	其中：债券	746,224,730.02	86.33
	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	17,276,616.70	2.00
8	其他资产	5,158,261.78	0.60
9	合计	864,367,654.69	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	74,028,460.00	9.77
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	2,342,144.00	0.31
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	15,427,317.50	2.04
J	金融业	2,450,700.00	0.32
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	784,320.69	0.10
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	675,104.00	0.09
S	综合	-	-
	合计	95,708,046.19	12.64

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	453,900	8,764,809.00	1.16
2	300054	鼎龙股份	277,300	7,952,964.00	1.05
3	300750	宁德时代	23,400	5,901,948.00	0.78
4	002179	中航光电	137,000	5,529,320.00	0.73
5	600391	航发科技	188,100	5,492,520.00	0.73
6	603678	火炬电子	127,200	4,837,416.00	0.64
7	603486	科沃斯	73,700	4,291,551.00	0.57
8	601127	赛力斯	31,000	4,163,920.00	0.55
9	002965	祥鑫科技	103,480	4,058,485.60	0.54
10	688256	寒武纪	6,207	3,733,510.50	0.49

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	47,852,384.93	6.32
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）	698,372,345.09	92.20
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	746,224,730.02	98.52

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	113050	南银转债	203,210	29,404,409.06	3.88
2	132026	G 三峡 EB2	185,230	26,791,032.85	3.54
3	019749	24 国债 15	229,000	23,190,961.75	3.06
4	110075	南航转债	177,130	22,122,032.61	2.92
5	113677	华懋转债	147,410	21,847,313.01	2.88

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	189,743.11
2	应收证券清算款	4,668,086.90
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	300,431.77
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	5,158,261.78

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	113050	南银转债	29,404,409.06	3.88
2	132026	G 三峡 EB2	26,791,032.85	3.54
3	110075	南航转债	22,122,032.61	2.92
4	113677	华懋转债	21,847,313.01	2.88
5	123158	宙邦转债	21,679,793.19	2.86
6	110062	烽火转债	20,237,417.80	2.67
7	118023	广大转债	19,406,890.33	2.56
8	123107	温氏转债	18,961,215.66	2.50
9	110090	爱迪转债	18,893,032.04	2.49
10	113052	兴业转债	18,673,726.03	2.47
11	113065	齐鲁转债	18,360,863.69	2.42
12	127066	科利转债	17,526,791.44	2.31
13	127049	希望转 2	16,983,549.30	2.24
14	127090	兴瑞转债	16,303,495.82	2.15
15	113666	爱玛转债	15,607,793.01	2.06
16	110073	国投转债	14,353,048.46	1.89
17	113062	常银转债	14,180,177.05	1.87
18	123213	天源转债	14,018,222.84	1.85
19	113045	环旭转债	13,646,777.17	1.80

20	127101	豪鹏转债	12,992,988.04	1.72
21	118015	芯海转债	12,986,087.10	1.71
22	123188	水羊转债	12,885,944.29	1.70
23	113615	金诚转债	12,875,612.16	1.70
24	113639	华正转债	12,572,786.37	1.66
25	118049	汇成转债	12,572,152.41	1.66
26	123210	信服转债	12,337,732.68	1.63
27	111021	奥锐转债	12,289,977.85	1.62
28	110097	天润转债	11,333,590.22	1.50
29	113685	升 24 转债	11,122,233.74	1.47
30	127084	柳工转 2	10,889,907.26	1.44
31	110059	浦发转债	10,469,659.71	1.38
32	113675	新 23 转债	10,455,982.82	1.38
33	123121	帝尔转债	10,232,060.19	1.35
34	127107	领益转债	9,694,213.09	1.28
35	111018	华康转债	9,669,345.39	1.28
36	123182	广联转债	9,433,046.57	1.25
37	123196	正元转 02	9,266,708.65	1.22
38	110082	宏发转债	9,020,038.48	1.19
39	118013	道通转债	8,713,925.36	1.15
40	127089	晶澳转债	8,339,027.78	1.10
41	127043	川恒转债	8,219,785.97	1.09
42	127086	恒邦转债	7,888,585.10	1.04
43	127024	盈峰转债	7,624,450.84	1.01
44	127040	国泰转债	7,446,997.29	0.98
45	118034	晶能转债	6,845,639.45	0.90
46	118051	皓元转债	6,783,606.25	0.90
47	113690	豪 24 转债	6,649,188.75	0.88
48	113689	洛凯转债	6,613,162.60	0.87
49	118014	高测转债	5,804,080.11	0.77
50	110093	神马转债	5,382,463.57	0.71
51	127038	国微转债	5,067,860.00	0.67
52	113678	中贝转债	4,454,659.60	0.59
53	113066	平煤转债	3,849,265.90	0.51
54	127083	山路转债	3,315,263.39	0.44
55	110076	华海转债	3,007,122.70	0.40
56	128125	华阳转债	2,181,962.56	0.29
57	118006	阿拉转债	2,097,861.02	0.28
58	128081	海亮转债	1,992,435.81	0.26

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	146,798,075.66	401,548,438.50
报告期期间基金总申购份额	22,657,975.38	103,429,787.64
减：报告期期间基金总赎回份额	2,549,183.79	215,518,708.71
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	166,906,867.25	289,459,517.43

§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 7 月 21 日