

长信可转债债券型证券投资基金

2026 年第 3 季度报告

2026 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：2026 年 10 月 27 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约定，于 2026 年 10 月 23 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 2026 年 7 月 1 日起至 2026 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	208,866,550.67 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	中证可转换债券指数收益率*70%+中债-综合财富（1-3 年）指数收益率*20%+中证 A500 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	97,312,741.00 份	111,553,809.67 份

注：自 2026 年 9 月 21 日起，本基金业绩比较基准变更为“中证可转换债券指数收益率*70%+中债-综合财富(1-3 年)指数收益率*20%+中证 A500 指数收益率*10%”，具体事宜可详见基金管理人于 2026 年 8 月 22 日发布的《长信基金管理有限责任公司关于旗下部分基金调整业绩比较基准并修订基金合同等法律文件的公告》。

§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（2026 年 7 月 1 日-2026 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	5,797,641.78	6,776,716.02
2. 本期利润	-28,290,376.52	-33,890,051.16
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.2892	-0.2902
4. 期末基金资产净值	184,968,627.87	203,566,117.88
5. 期末基金份额净值	1.9008	1.8248

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	-13.20%	1.16%	-5.73%	0.56%	-7.47%	0.60%
过去六个月	-1.59%	1.25%	-1.79%	0.63%	0.20%	0.62%
过去一年	-4.37%	1.23%	-1.45%	0.64%	-2.92%	0.59%
过去三年	18.58%	1.02%	17.51%	0.56%	1.07%	0.46%
过去五年	8.26%	0.93%	16.33%	0.52%	-8.07%	0.41%

过去七年	42.07%	0.92%	44.44%	0.53%	-2.37%	0.39%
过去十年	54.31%	0.88%	61.03%	0.53%	-6.72%	0.35%
自基金合同 生效起至今	267.85%	1.08%	94.04%	0.83%	173.81%	0.25%

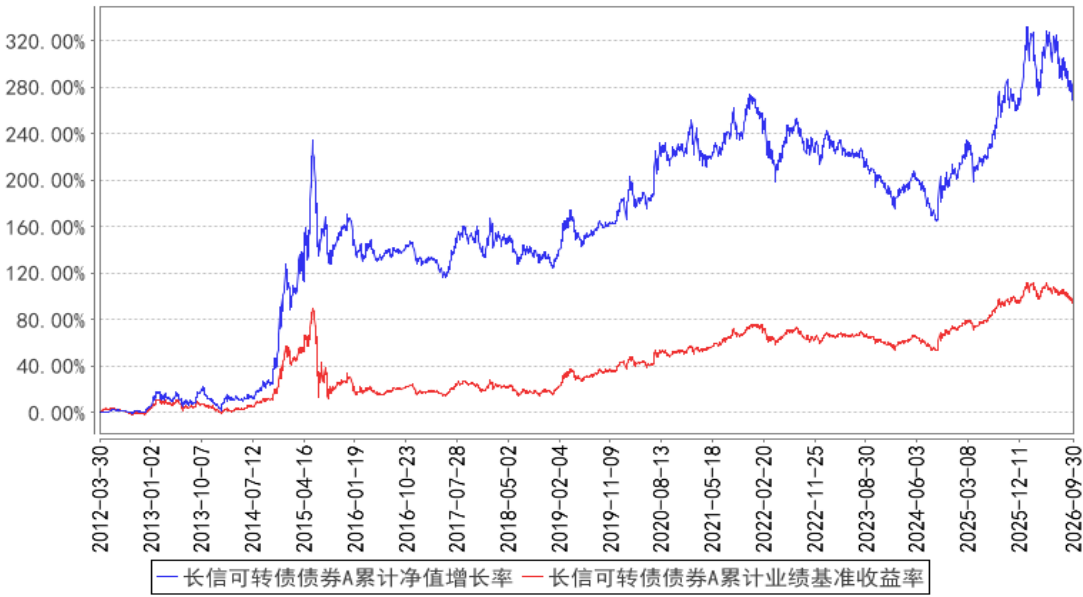
长信可转债债券 C

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
过去三个月	-13.21%	1.16%	-5.73%	0.56%	-7.48%	0.60%
过去六个月	-1.61%	1.25%	-1.79%	0.63%	0.18%	0.62%
过去一年	-4.41%	1.23%	-1.45%	0.64%	-2.96%	0.59%
过去三年	18.46%	1.02%	17.51%	0.56%	0.95%	0.46%
过去五年	7.61%	0.93%	16.33%	0.52%	-8.72%	0.41%
过去七年	40.18%	0.92%	44.44%	0.53%	-4.26%	0.39%
过去十年	50.14%	0.88%	61.03%	0.53%	-10.89%	0.35%
自基金合同 生效起至今	242.19%	1.08%	94.04%	0.83%	148.15%	0.25%

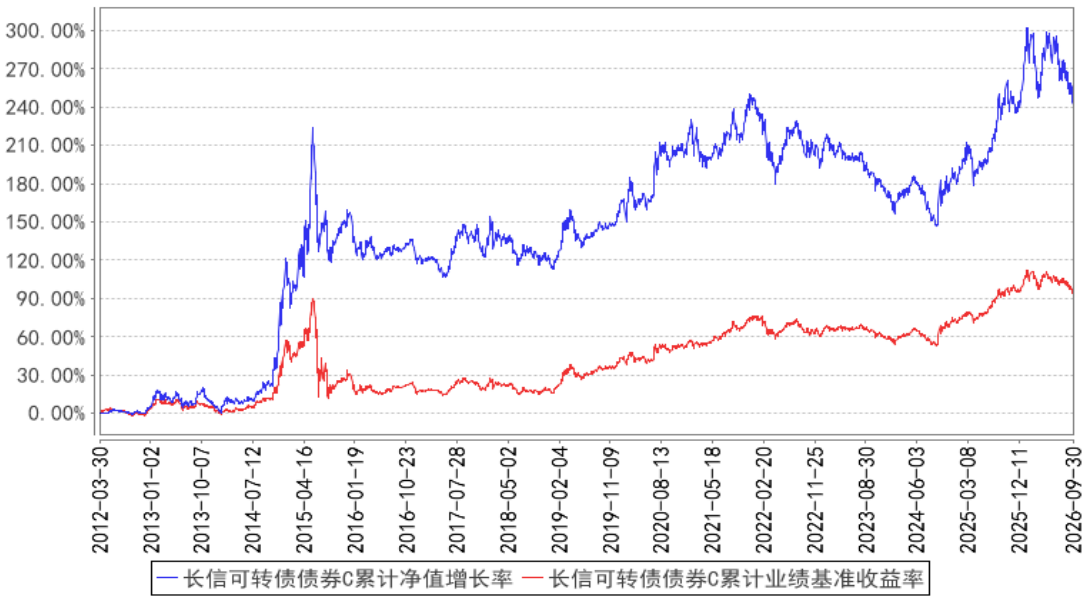
注：基金管理人于 2026 年 8 月 22 日发布《长信基金管理有限责任公司关于旗下部分基金调整业绩比较基准并修订基金合同等法律文件的公告》，经与基金托管人协商一致，基金管理人决定自 2026 年 9 月 21 日起调整本基金的业绩比较基准，具体情况请参见公告。

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 2026 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		
肖文劲	长信可转债	2023 年 3	-	10 年	澳大利亚墨尔本大学金融学硕士，具有基

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	月 3 日			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遵规守信情况的说明

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，主要经济指标有所放缓，政策重心转向结构性改革，反内卷与 AI 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、光伏等相关期货价格有所修复，产能无序扩张得到初步遏制，通缩叙事得到一定修正；AI 产业链仍是市场关注的结构性热点，相关标的活跃度较高。货币政策方面，央行实施适度宽松的货币政策，积极呵护资金面。外部方面，关税影响显著弱于预期，我国出口与美国通胀数据受影响均较为有限。

三季度市场出现阶段性调整。权益市场有所调整，小盘风格回撤更为显著。转债市场同步调整，9 月估值明显压缩；但从中长期看，百元平价溢价率、隐含波动率等指标仍处近 2-3 年偏高位置，转债整体并不便宜。

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。权益部分在市场震荡中，寻找兼具安全边际与上涨空间的板块机会。

展望四季度，经济进入观察期，新旧动能转换与总量经济变化的边际对比，将是影响市场表现与风险偏好的重要因素。随着新型政策性金融工具落地，投资可能在四季度出现拐点，消费仍需持续观察，出口仍是需求端的重要变量。四季度政策衔接情况对经济预期起到关键作用，适度宽松的货币政策有望进一步发力，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。

权益配置方面，本基金将进一步提升仓位控制。在三季报披露后进入业绩验证窗口的背景下，行情大概率维持震荡格局，以结构为主、控制总体仓位。择券主要从三个角度展开：第一，在财报季关注具有预期差的标的，重点配置三季报业绩仍有高增或边际改善、景气与估值存在错配的方向，并结合标的位置与板块拥挤度综合分析，规避“高估值+高拥挤”的共振风险，在“低估值+低拥挤”象限中逐步布局；第二，持续跟踪 AI 智能体、国产半导体等方向的进展，结合行业发展趋势做好标的储备，把握中长期成长机会，但需注意科技板块处于相对高位，应控制集中度、精选低位绩优标的；第三，关注前期调整较多、业绩较为稳健的偏价值标的，如银行、公用事业等红利方向。转债方面，目前中位数与估值均处于历史较高位置，转债市场仍需要以择券获取主要收益，同时在偏高估值下，仓位控制仍然重要。三季度转债随权益市场先于成长板块调整，估值显著压缩，但长周期看仍处近 2-3 年偏贵区间，估值系统性扩张空间有限，风险收益不对称的属性有所弱化。在估值较高位置下，偏股性转债作为正股增强与仓位平衡的角色仍然存在。此外，随着转债整体先于成长板块调整，部分偏债型转债的纯债收益增强价值逐步体现，本基金将适度配置到期收益率接近或回正、纯债溢价率较低的偏债品种。择券上核心仍看正股驱动，兼顾溢价率与债底保护。

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 2026 年 9 月 30 日,长信可转债债券 A 基金份额净值为 1.9008 元,份额累计净值为 2.8608 元,本报告期内长信可转债债券 A 净值增长率为-13.20%;长信可转债债券 C 基金份额净值为 1.8248 元,份额累计净值为 2.7318 元,本报告期内长信可转债债券 C 净值增长率为-13.21%,同期业绩比较基准收益率为-5.73%。

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	73,314,701.00	16.68
	其中：股票	73,314,701.00	16.68
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	359,204,051.81	81.72
	其中：债券	359,204,051.81	81.72
	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	6,746,586.87	1.53
8	其他资产	296,700.65	0.07
9	合计	439,562,040.33	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	59,358,049.45	15.28
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	6,588,185.20	1.70
J	金融业	5,184,647.00	1.33
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	2,183,819.35	0.56
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	73,314,701.00	18.87

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	300037	新宙邦	44,900	2,986,748.00	0.77
2	300054	鼎龙股份	43,400	2,927,330.00	0.75
3	605358	立昂微	60,900	2,762,424.00	0.71
4	002179	中航光电	79,200	2,639,736.00	0.68
5	002850	科达利	16,919	2,635,980.20	0.68
6	603986	兆易创新	6,900	2,441,910.00	0.63
7	300308	中际旭创	3,000	2,425,320.00	0.62
8	300776	帝尔激光	18,750	2,417,062.50	0.62
9	688981	中芯国际	21,422	2,399,049.78	0.62
10	601211	国泰海通	134,300	2,265,641.00	0.58

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	23,025,703.18	5.93

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）	336,178,348.63	86.52
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	359,204,051.81	92.45

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	127049	希望转 2	139,570	15,119,308.37	3.89
2	113052	兴业转债	130,000	14,713,585.21	3.79
3	123107	温氏转债	131,140	14,621,499.21	3.76
4	113062	常银转债	100,000	12,679,558.90	3.26
5	113708	曙 26 转债	75,830	10,477,210.88	2.70

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中，发行主体兴业银行股份有限公司于 2025 年 12 月 5 日收到国家金融监督管理总局行政处罚信息公示列表，经查，兴业银行股份有限公司存在外包机构管理不到位、企业划型不准确等情况，因此，国家金融监督管理总局决定对兴业银行股份有限公司处以罚款 720 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约定的备选股票库

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约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	152,416.05
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	144,284.60
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	296,700.65

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	127049	希望转 2	15,119,308.37	3.89
2	113052	兴业转债	14,713,585.21	3.79
3	123107	温氏转债	14,621,499.21	3.76
4	113062	常银转债	12,679,558.90	3.26
5	123263	鼎捷转债	10,333,808.70	2.66
6	127088	赫达转债	9,932,377.67	2.56
7	110085	通 22 转债	9,577,617.28	2.47

8	113696	伯 25 转债	9,575,878.81	2.46
9	118059	顾中转债	9,499,831.00	2.45
10	113677	华懋转债	8,628,873.73	2.22
11	113652	伟 22 转债	8,537,636.77	2.20
12	127050	麒麟转债	8,374,752.05	2.16
13	132026	G 三峡 EB2	7,951,698.95	2.05
14	110086	精工转债	7,546,065.58	1.94
15	111018	华康转债	7,512,219.80	1.93
16	118065	艾为转债	7,376,471.55	1.90
17	110090	爱迪转债	6,706,394.38	1.73
18	123262	神宇转债	6,412,654.72	1.65
19	111021	奥锐转债	6,165,133.57	1.59
20	118024	冠宇转债	5,959,588.10	1.53
21	118051	皓元转债	5,902,165.18	1.52
22	127084	柳工转 2	5,771,312.71	1.49
23	113673	岱美转债	5,708,022.12	1.47
24	127089	晶澳转债	5,660,153.26	1.46
25	113066	平煤转债	5,652,764.66	1.45
26	118034	晶能转债	5,282,367.87	1.36
27	127095	广泰转债	5,150,365.20	1.33
28	127078	优彩转债	5,089,034.86	1.31
29	118015	芯海转债	5,055,393.64	1.30
30	113691	和邦转债	4,993,743.29	1.29
31	127112	尚太转债	4,983,413.77	1.28
32	127111	金威转债	4,451,475.36	1.15
33	113699	金 25 转债	4,383,570.50	1.13
34	113686	泰瑞转债	4,288,532.03	1.10
35	123253	永贵转债	4,274,037.85	1.10
36	118013	道通转债	4,203,375.74	1.08
37	127038	国微转债	4,191,399.14	1.08
38	118063	金 05 转债	4,148,284.83	1.07
39	123131	奥飞转债	4,130,482.51	1.06
40	113615	金诚转债	3,572,396.98	0.92
41	118060	瑞可转债	3,548,808.64	0.91
42	113053	隆 22 转债	3,200,652.26	0.82
43	118066	统联转债	3,199,799.70	0.82
44	127037	银轮转债	2,948,097.18	0.76
45	127113	长高转债	2,458,877.02	0.63
46	110097	天润转债	2,363,334.75	0.61
47	113682	益丰转债	1,959,075.74	0.50
48	127092	运机转债	1,825,830.80	0.47
49	123211	阳谷转债	1,480,172.59	0.38

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	98,455,453.44	150,120,223.02
报告期期间基金总申购份额	888,512.13	39,127,158.46
减：报告期期间基金总赎回份额	2,031,224.57	77,693,571.81
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	97,312,741.00	111,553,809.67

§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

本基金本报告期末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

2026 年 10 月 27 日