

长信利富债券型证券投资基金 2026 年第 1 季度报告

2026 年 3 月 31 日

基金管理人：长信基金管理有限责任公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 4 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 4 月 20 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 1 月 1 日起至 2026 年 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长信利富债券
基金主代码	519967
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 5 月 6 日
报告期末基金份额总额	67,183,140.70 份
投资目标	通过积极主动的资产管理和严格的风险控制，在保持基金资产流动性和严格控制基金资产风险的前提下，力争为投资者提供稳定增长的投资收益。
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>本基金将利用全球信息平台、外部研究平台、行业信息平台以及自身的研究平台等信息资源，基于本基金的投资目标和投资理念，从宏观和微观两个角度进行研究，开展战略资产配置，之后通过战术资产配置再平衡基金资产组合，实现组合内各类别资产的优化配置，并对各类资产的配置比例进行定期或不定期调整。</p> <p>2、债券投资策略</p> <p>本基金主要采用积极管理型的投资策略，自上而下分为战略性策略和战术性策略两个层面，结合对各市场上不同投资品种的具体分析，共同构成本基金的投资策略结构。</p> <p>3、股票投资策略</p> <p>(1)行业配置策略 在行业配置层面，本基金将运用“自上而下”的行业配置方法，通过对国内外宏观经济走势、经济结构转型的方向、国家经济与产业政策导向和经济</p>

	<p>周期调整的深入研究，采用价值理念与成长理念相结合的方法来对行业进行筛选。</p> <p>(2) 个股投资策略 本基金将结合定性与定量分析，主要采取自下而上的选股策略。基金依据约定的投资范围，基于对上市公司的品质评估分析、风险因素分析和估值分析，筛选出基本面良好的股票进行投资，在有效控制风险前提下，争取实现基金资产的长期稳健增值。</p> <p>(3) 存托凭证投资策略 本基金将根据本基金的投资目标和股票投资策略，基于对基础证券投资价值的深入研究判断，进行存托凭证的投资。</p> <p>4、其他类型资产投资策略 在法律法规或监管机构允许的情况下，本基金将在严格控制投资风险的基础上适当参与权证、资产支持证券等金融工具的投资。</p>	
业绩比较基准	中证全债指数收益率*80%+中证 800 指数收益率*20%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期风险和收益低于股票型基金和混合型基金，高于货币市场基金，属于证券投资基金产品中风险收益程度中等偏低的投资品种。	
基金管理人	长信基金管理有限责任公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	长信利富债券 A	长信利富债券 C
下属分级基金的场内简称	长信利富	-
下属分级基金的交易代码	519967	013558
报告期末下属分级基金的份额总额	38,443,047.86 份	28,740,092.84 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（2026 年 1 月 1 日-2026 年 3 月 31 日）	
	长信利富债券 A	长信利富债券 C
1. 本期已实现收益	-787,676.93	-727,849.94
2. 本期利润	-628,271.40	-1,074,233.33
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0233	-0.0689
4. 期末基金资产净值	49,863,879.39	36,570,885.56
5. 期末基金份额净值	1.2971	1.2725

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

长信利富债券 A

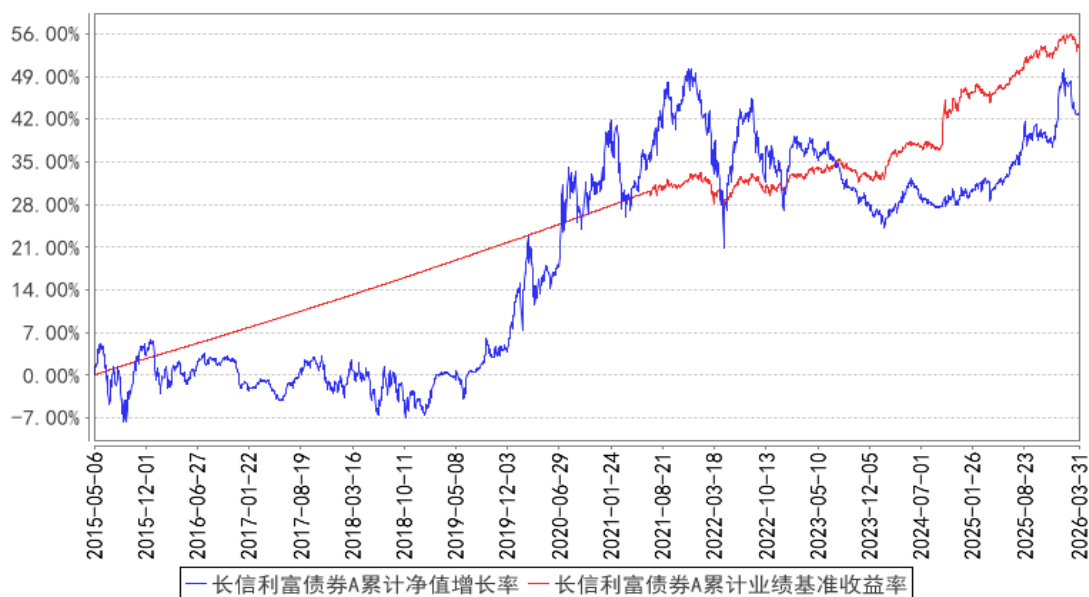
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.08%	0.56%	0.29%	0.23%	0.79%	0.33%
过去六个月	1.57%	0.45%	0.80%	0.21%	0.77%	0.24%
过去一年	8.62%	0.41%	5.57%	0.20%	3.05%	0.21%
过去三年	4.18%	0.33%	15.47%	0.22%	-11.29%	0.11%
过去五年	11.46%	0.52%	19.43%	0.21%	-7.97%	0.31%
自基金合同生效起至今	42.89%	0.61%	53.84%	0.14%	-10.95%	0.47%

长信利富债券 C

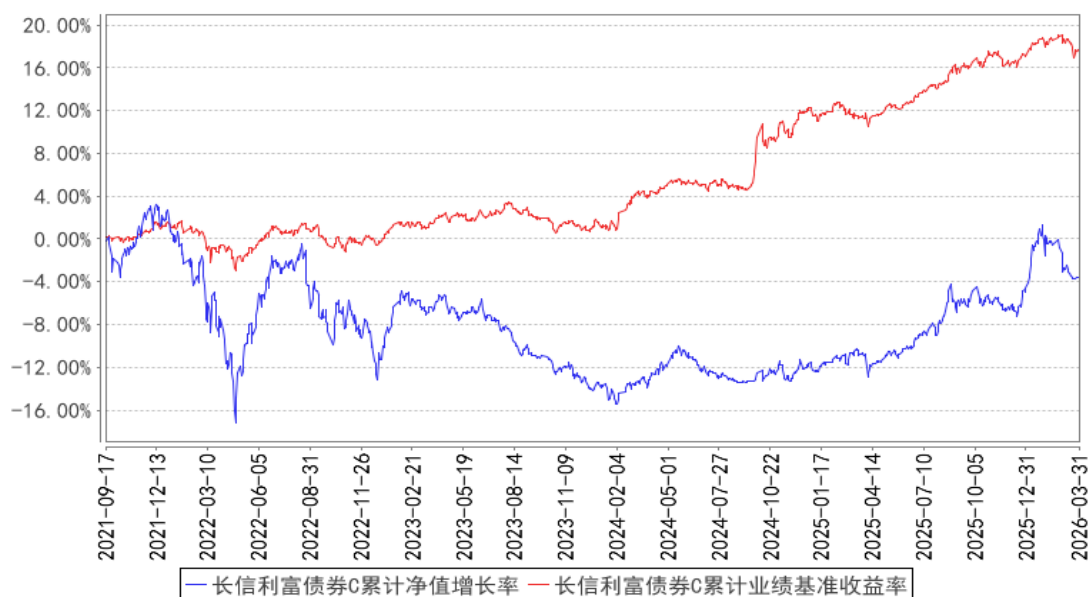
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.98%	0.56%	0.29%	0.23%	0.69%	0.33%
过去六个月	1.31%	0.45%	0.80%	0.21%	0.51%	0.24%
过去一年	8.11%	0.41%	5.57%	0.20%	2.54%	0.21%
过去三年	2.88%	0.33%	15.47%	0.22%	-12.59%	0.11%
自份额增加日起至今	-3.63%	0.51%	17.44%	0.22%	-21.07%	0.29%

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

长信利富债券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



长信利富债券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、基金管理人自 2021 年 9 月 17 日起对长信利富债券型证券投资基金进行份额分类，原有基金份额为 A 类份额，增设 C 类份额。

2、长信利富债券 A 图示日期为 2015 年 5 月 6 日至 2026 年 3 月 31 日，长信利富债券 C 图示日期为 2021 年 9 月 17 日（份额增加日）至 2026 年 3 月 31 日。

3、按基金合同规定，本基金自基金合同生效之日起 6 个月内为建仓期；建仓期结束时，本基金的各项投资比例已符合基金合同中的约定。

§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	2025 年 1 月 3 日	-	10 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

一季度，市场维持“低波宽松+供给扰动+曲线陡峭化”的主基调：跨年与春节前后央行通过大额公开市场操作和结构性工具利率下调，保持资金面合理充裕；利率债在一季度供给“V”型与“1、3月高、2月低”的节奏下呈区间震荡，长端阶段性反弹后再上，曲线整体陡峭化。权益方面，开年以来，AI、商业航天等板块出现行情，2月底后在海外突发因素的影响下，成长板块出现快速调整，目前逐步转入震荡。

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，纯债维持中短久期和中高等级的持仓结构。权益部分，为控制回撤在市场预期变化时及时灵活调整了整体仓位，并在 AI 引领的 TMT 板块，适度配置了有实际受益且业绩估值匹配的标的；此外在板块轮动加速的背景下，对整体转债仓位进行适当分散，在相关板块内精选估值与业绩匹配度较高的相关标的。

随着春节后复工复产推进，3月制造业 PMI 重返扩张至 50.4%、综合 PMI 产出指数 50.5%，景气度环比回升，显示生产与需求两端均有改善；央行在一季度例会明确“继续实施适度宽松的货币政策、加大逆周期和跨周期调节力度”，尽管 3月 MLF 与逆回购合计净回笼，但在政府存款回落、同业存单净偿还等因素作用下，资金面仍维持宽松判断，DR001/DR007 低位波动，金融条件对实体修复形成支撑；财政端强调“靠前发力”，二季度政府债供给或现阶段性高峰，但配合更精细的流动性投放，预计扰动可控。展望二季度，在输入性通胀与能源价格扰动的背景下，PPI “新涨价因素”抬升，名义增速有望受益；海外层面，受中东局势推动，能源成本高企叠加主要央行政策立场转向“鹰派或审慎”，年内降息预期明显下修，对全球流动性与风险偏好形成约束但非单边利空，我国出口与内需的结构性韧性仍有望对冲外部不确定性影响。

4月进入一季报验证窗口，配置上优先聚焦业绩确定性与持续成长，同时需要关注中东局势对于后续能源多元化趋势的影响。在海外因素影响叠加部分成长板块估值高位的背景下，仓位结构整体通过分散和高切低来降低组合波动，基本面有一定改善的消费、医药板块逐步提升关注；成长方面，围绕 AI 服务器拉动下的 PCB、光模块等硬件环节以及运营商与通信服务的流量与资本开支周期进行择券，同时逐步关注消费电子端侧创新相关的标的。此外，在宏观不确定性未完全消退之际，高股息的银行、公用事业、能源等板块同样值得关注。转债方面，目前转债市场处于整体高估值高波态势，供需结构改善下优先配置“高价低溢价+债底保护”的品种，兼顾景气主线以获取弹性。纯债方面，在利率区间震荡与供给高峰共振下控制久期波动，维持中短久期策略，

力争获取稳健的票息收益。

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 3 月 31 日，长信利富债券 A 基金份额净值为 1.2971 元，份额累计净值为 1.4231 元，本报告期内长信利富债券 A 净值增长率为 1.08%；长信利富债券 C 基金份额净值为 1.2725 元，份额累计净值为 1.3385 元，本报告期内长信利富债券 C 净值增长率为 0.98%，同期业绩比较基准收益率为 0.29%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金存在连续二十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形，出现该情况的时间范围为 2025 年 10 月 28 日至 2026 年 2 月 2 日。

§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	8,453,851.00	9.75
	其中：股票	8,453,851.00	9.75
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	65,371,315.97	75.37
	其中：债券	65,371,315.97	75.37
	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	2,865,248.22	3.30
8	其他资产	10,044,768.05	11.58
9	合计	86,735,183.24	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	364,266.00	0.42
C	制造业	5,910,314.00	6.84
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	154,614.00	0.18
E	建筑业	144,969.00	0.17
F	批发和零售业	251,326.00	0.29
G	交通运输、仓储和邮政业	112,014.00	0.13
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	137,917.00	0.16
J	金融业	758,910.00	0.88
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	143,809.00	0.17
M	科学研究和技术服务业	433,852.00	0.50
N	水利、环境和公共设施管理业	41,860.00	0.05
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	8,453,851.00	9.78

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	000008	神州高铁	44,000	143,880.00	0.17
2	300733	西菱动力	7,100	136,320.00	0.16
3	300457	赢合科技	5,200	135,356.00	0.16
4	603809	豪能股份	12,300	132,963.00	0.15
5	002779	中坚科技	1,500	132,450.00	0.15
6	603348	文灿股份	6,700	131,253.00	0.15
7	600151	航天机电	9,600	131,232.00	0.15
8	600480	凌云股份	13,300	131,138.00	0.15
9	301007	德迈仕	3,900	131,079.00	0.15
10	603915	国茂股份	8,900	131,008.00	0.15

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	65,371,315.97	75.63
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	65,371,315.97	75.63

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	019792	25 国债 19	316,000	31,838,636.27	36.84
2	019785	25 国债 13	282,000	28,468,170.41	32.94
3	019773	25 国债 08	27,000	2,735,841.21	3.17
4	019782	25 国债 12	23,000	2,328,668.08	2.69

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	28,263.14
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	10,016,504.91
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	10,044,768.05

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

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	长信利富债券 A	长信利富债券 C
报告期期初基金份额总额	11,603,928.07	142,102.44
报告期期间基金总申购份额	31,340,737.70	37,599,868.81
减：报告期期间基金总赎回份额	4,501,617.91	9,001,878.41
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	38,443,047.86	28,740,092.84

§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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比 (%)
机构	1	2026 年 2 月 2 日至 2026 年 2 月 2 日	0.00	7,580,926.39	0.00	7,580,926.39	11.28
	2	2026 年 1 月 1 日至 2026 年 1 月 18 日	3,095,858.37	0.00	2,800,000.00	295,858.37	0.44
	3	2026 年 2 月 3 日至 2026 年 3 月 31 日	0.00	30,850,541.78	0.00	30,850,541.78	45.92

产品特有风险

1、基金净值大幅波动的风险

单一持有基金比例过高的投资者连续大量赎回，可能会影响基金投资的持续性和稳定性，增加变现成本。同时，按照净值计算尾差处理规则可能引起基金份额净值异常上涨或下跌。

2、赎回申请延期办理的风险

单一持有基金比例过高的投资者大额赎回后可能触发本基金巨额赎回条件，导致同期中小投资者小额赎回面临部分延期办理的情况。

3、基金投资策略难以实现的风险

单一持有基金比例过高的投资者大额赎回后，可能引起基金资产总净值显著降低，从而使基金在投资时受到限制，导致基金投资策略难以实现。

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、《长信利富债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《长信利富债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《长信利富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 4 月 22 日