

# 中欧可转债债券型证券投资基金

## 2024 年第 1 季度报告

2024 年 3 月 31 日

基金管理人：中欧基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 04 月 16 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 2024 年 04 月 15 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 2024 年 01 月 01 日起至 2024 年 03 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	中欧可转债债券	
基金主代码	004993	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017 年 11 月 10 日	
报告期末基金份额总额	798,758,795.65 份	
投资目标	在严格控制投资组合风险的前提下，力争为基金份额持有人获取超越业绩比较基准的投资回报。	
投资策略	本基金运用自上而下和自下而上相结合的方法进行大类资产配置，强调通过自上而下的宏观分析与自下而上的市场趋势分析有机结合进行前瞻性的决策。综合考虑本基金的投资目标、市场发展趋势、风险控制要求等因素，制定本基金资产的大类资产配置比例。	
业绩比较基准	中证可转换债券指数×70%+中债综合指数收益率×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，预期收益和预期风险高于货币市场基金，但低于混合型基金、股票型基金，属于较低风险/收益的产品。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品种。	
基金管理人	中欧基金管理有限公司	
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	中欧可转债债券 A	中欧可转债债券 C
下属分级基金的交易代码	004993	004994
报告期末下属分级基金的份额总额	599,874,054.93 份	198,884,740.72 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（2024 年 1 月 1 日-2024 年 3 月 31 日）	
	中欧可转债债券 A	中欧可转债债券 C
1. 本期已实现收益	-62,902,924.91	-24,885,566.99
2. 本期利润	-44,641,765.72	-22,775,407.66
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0784	-0.0951
4. 期末基金资产净值	685,355,035.59	221,779,289.58
5. 期末基金份额净值	1.1425	1.1151

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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. 上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，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

中欧可转债债券 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	-6.14%	1.09%	0.03%	0.43%	-6.17%	0.66%
过去六个月	-9.54%	0.90%	-2.77%	0.40%	-6.77%	0.50%
过去一年	-14.14%	0.78%	-3.91%	0.36%	-10.23%	0.42%
过去三年	-15.84%	0.93%	1.85%	0.45%	-17.69%	0.48%
过去五年	2.32%	0.95%	13.64%	0.51%	-11.32%	0.44%
自基金合同生效起至今	14.25%	0.89%	22.10%	0.53%	-7.85%	0.36%

中欧可转债债券 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
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

				④		
过去三个月	-6.25%	1.09%	0.03%	0.43%	-6.28%	0.66%
过去六个月	-9.73%	0.90%	-2.77%	0.40%	-6.96%	0.50%
过去一年	-14.49%	0.78%	-3.91%	0.36%	-10.58%	0.42%
过去三年	-16.85%	0.93%	1.85%	0.45%	-18.70%	0.48%
过去五年	0.34%	0.95%	13.64%	0.51%	-13.30%	0.44%
自基金合同生效起至今	11.51%	0.89%	22.10%	0.53%	-10.59%	0.36%

### 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

中欧可转债债券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





## § 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		
彭震威	基金经理	2020-07-13	-	9 年	历任莫尼塔（上海）投资发展有限公司研究员。2015-03-02 加入中欧基金管理有限公司，历任研究员。
李波	基金经理 /基金经 理助理	2024-02-19	-	6 年	历任海通证券股份有限公司研究所固定收益分析师。2020-04-21 加入中欧基金管理有限公司，历任研究员。

注：1、任职日期和离任日期一般情况下指公司作出决定之日；若该基金经理自基金合同生效日起即任职，则任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》等相关规定。

3、上表中“职务”指在公司的任职情况，其中李波担任本基金的基金经理。

### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵循了《证券投资基金法》及其各项实施细则、本基金基金合同和其他相关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定，无违法违规、未履行基金合同承诺或损害基金份额持有人利益的行为。

### 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，本基金管理人严格按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司内部相关制度等规定，从研究分析、投资决策、交易执行、事后监控等环节严格把关，通过系统和人工等方式在各个环节严格控制交易公平执行。本报告期内，本基金管理人公平交易制度和控制方法总体执行情况良好，不同投资组合之间不存在非公平交易或利益输送的情况。

#### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的交易共有 11 次，为量化策略组合因投资策略需要发生的反向交易，公司内部风控对上述交易均履行相应控制程序。

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2024 年一季度转债市场出现比较大的波动，受到权益市场下行的影响，转债 1-2 月份出现比较明显的回撤，3 月份之后反弹。全季度中证转债指数下跌 1% 左右，可转债等权指数跌幅 4% 左右。估值层面，100 元平价对应的转股溢价率 20% 左右，市场中位数价格 112 元左右，是近 3 年来的 20%-30% 分位数。一季度转债市场的表现受到市场风格和筹码结构的压制，风格方面，小盘阶段性表现不佳，对转债市场有些影响；筹码层面，固收资金整体的风险偏好较低，转债缺乏增量资金的支持。而随着无风险利率的持续降低和权益市场风险偏好的回暖，转债市场的关注度在逐渐提升。同时权益市场走出低位区域后，其波动性和活跃程度提升，转债作为期权类资产，其本身的期权价值也随着市场波动性的提升而放大。

我们认为当前转债市场的估值水平处于历史偏低的位置，结合无风险利率中枢来看，当前转债资产是处于低估状态的。因此在组合层面，我们一季度卖出了股票资产，大幅增加了转债仓位，将组合定位为纯转债策略的产品。风格层面，我们认为当前平衡型转债的性价比更高，同时兼具进攻和防御属性。在转债估值整体下移，赔率上升的背景下，我们通过超配平衡型标的，放大了组合的权益敞口，提升了组合的弹性。行业层面，我们提升了成长和周期行业的配置比例，主要配置汽车、电力设备、化工、机械等行业，整体以制造业为主。

### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，基金 A 类份额净值增长率为 -6.14%，同期业绩比较基准收益率为 0.03%；基金 C 类份额净值增长率为 -6.25%，同期业绩比较基准收益率为 0.03%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内基金管理人无应说明预警信息。

### § 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	965,147,481.49	96.18
	其中：债券	965,147,481.49	96.18
	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	26,522,372.10	2.64
8	其他资产	11,834,552.37	1.18
9	合计	1,003,504,405.96	100.00

#### 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

本基金本报告期末未持有股票。

##### 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持有股票。

#### 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

本基金本报告期末未持有股票。

#### 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	53,485,301.37	5.90
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）	911,662,180.12	100.50
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	965,147,481.49	106.40

### 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	019709	23 国债 16	280,000	28,313,638.36	3.12
2	019733	24 国债 02	200,000	20,104,882.19	2.22
3	123188	水羊转债	102,648	15,191,634.02	1.67
4	113651	松霖转债	114,870	14,551,668.66	1.60
5	113069	博 23 转债	110,940	14,411,744.28	1.59

### 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股指期货交易情况说明

#### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

股指期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

#### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

股指期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

### 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

#### 5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金投资国债期货以套期保值为目的，以回避市场风险。故国债期货空头的合约价值主要与债券组合的多头价值相对应。基金管理人通过动态管理国债期货合约数量，以萃取相应债券组合的超额收益。

### 5.10.2 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持有国债期货。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

## 5.11 投资组合报告附注

### 5.11.1

本基金投资的前十名证券的发行主体中，河南金丹乳酸科技股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到郸城县环保局的处罚。

本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。其余前十大持有证券的发行主体本报告期内没有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。

### 5.11.2

截止本报告期末，本基金未涉及股票相关投资。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	185,606.15
2	应收证券清算款	11,618,804.51
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	30,141.71
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	11,834,552.37

### 5.11.4 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	123188	水羊转债	15,191,634.02	1.67
2	113651	松霖转债	14,551,668.66	1.60
3	127054	双箭转债	14,136,043.88	1.56
4	123204	金丹转债	14,050,574.31	1.55
5	110091	合力转债	13,961,445.45	1.54
6	123222	博俊转债	13,924,755.30	1.54
7	123207	冠中转债	13,765,512.78	1.52
8	118019	金盘转债	13,710,065.91	1.51

9	111008	沿浦转债	13,705,809.70	1.51
10	111011	冠盛转债	13,645,884.54	1.50
11	113637	华翔转债	13,618,505.11	1.50
12	127063	贵轮转债	13,509,817.39	1.49
13	123194	百洋转债	13,421,384.09	1.48
14	128087	孚日转债	13,259,648.95	1.46
15	128133	奇正转债	13,151,414.61	1.45
16	127028	英特转债	13,057,503.32	1.44
17	111016	神通转债	13,024,838.07	1.44
18	123218	宏昌转债	12,752,501.92	1.41
19	123184	天阳转债	12,703,992.14	1.40
20	113532	海环转债	12,687,844.26	1.40
21	113044	大秦转债	12,199,853.35	1.34
22	123160	泰福转债	12,090,340.41	1.33
23	113664	大元转债	12,010,158.07	1.32
24	123224	宇邦转债	11,166,778.90	1.23
25	123206	开能转债	11,158,402.71	1.23
26	123050	聚飞转债	10,002,677.63	1.10
27	111013	新港转债	9,417,902.96	1.04
28	111002	特纸转债	9,153,754.22	1.01
29	113674	华设转债	9,148,265.00	1.01
30	123192	科思转债	9,006,769.64	0.99
31	123223	九典转 02	8,950,339.36	0.99
32	113065	齐鲁转债	8,945,202.24	0.99
33	110062	烽火转债	8,793,917.67	0.97
34	118034	晶能转债	8,568,829.91	0.94
35	127035	濮耐转债	8,534,637.75	0.94
36	123169	正海转债	8,521,117.57	0.94
37	111015	东亚转债	8,436,254.01	0.93
38	118028	会通转债	8,404,556.46	0.93
39	128109	楚江转债	8,388,980.51	0.92
40	127045	牧原转债	8,387,015.85	0.92
41	127078	优彩转债	8,381,204.90	0.92
42	128071	合兴转债	8,375,491.25	0.92
43	113056	重银转债	8,261,306.37	0.91
44	123209	聚隆转债	8,101,381.61	0.89
45	128049	华源转债	8,085,415.41	0.89
46	123213	天源转债	8,066,618.56	0.89
47	127042	嘉美转债	8,063,512.60	0.89
48	127077	华宏转债	8,057,826.50	0.89
49	127070	大中转债	8,001,773.44	0.88
50	113024	核建转债	7,893,823.91	0.87

51	111005	富春转债	7,870,846.70	0.87
52	123191	智尚转债	7,769,662.26	0.86
53	123143	胜蓝转债	7,768,186.73	0.86
54	113059	福莱转债	7,701,887.34	0.85
55	123182	广联转债	7,688,942.48	0.85
56	127040	国泰转债	7,659,944.97	0.84
57	113632	鹤 21 转债	7,574,120.60	0.83
58	113641	华友转债	7,496,711.41	0.83
59	128130	景兴转债	7,488,804.33	0.83
60	128121	宏川转债	7,488,230.09	0.83
61	113068	金铜转债	7,294,534.07	0.80
62	123193	海能转债	7,190,726.86	0.79
63	123161	强联转债	7,108,282.92	0.78
64	113627	太平转债	7,073,208.71	0.78
65	127019	国城转债	6,819,092.10	0.75
66	113052	兴业转债	6,751,790.39	0.74
67	127049	希望转 2	6,574,704.17	0.72
68	127032	苏行转债	6,547,716.46	0.72
69	127015	希望转债	6,514,565.67	0.72
70	113060	浙 22 转债	6,456,317.09	0.71
71	123187	超达转债	6,325,070.09	0.70
72	128106	华统转债	6,288,026.10	0.69
73	123177	测绘转债	6,182,780.55	0.68
74	110048	福能转债	6,088,214.66	0.67
75	123131	奥飞转债	5,964,472.92	0.66
76	123150	九强转债	5,852,364.58	0.65
77	127084	柳工转 2	5,709,771.03	0.63
78	123121	帝尔转债	5,568,495.99	0.61
79	127066	科利转债	5,486,785.12	0.60
80	118033	华特转债	5,465,826.85	0.60
81	113055	成银转债	5,456,116.35	0.60
82	127043	川恒转债	5,440,607.06	0.60
83	123071	天能转债	5,406,778.84	0.60
84	123183	海顺转债	5,404,773.33	0.60
85	127092	运机转债	5,365,447.76	0.59
86	113619	世运转债	5,341,820.63	0.59
87	127024	盈峰转债	5,200,804.34	0.57
88	127072	博实转债	5,187,108.45	0.57
89	110079	杭银转债	5,107,231.91	0.56
90	110094	众和转债	5,092,806.57	0.56
91	123202	祥源转债	5,068,910.52	0.56
92	123152	润禾转债	4,949,259.71	0.55

93	113546	迪贝转债	4,709,210.79	0.52
94	123201	纽泰转债	4,570,483.30	0.50
95	123127	耐普转债	3,840,299.32	0.42
96	110074	精达转债	3,639,842.38	0.40
97	113046	金田转债	3,615,175.73	0.40
98	123185	能辉转债	3,613,224.77	0.40
99	127020	中金转债	3,400,187.53	0.37
100	113670	金 23 转债	2,993,073.13	0.33
101	113672	福蓉转债	2,775,343.78	0.31
102	113662	豪能转债	2,742,044.46	0.30
103	113588	润达转债	2,563,510.22	0.28
104	123221	力诺转债	1,835,735.60	0.20
105	123147	中辰转债	1,811,698.44	0.20

### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

### 5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本报告中因四舍五入原因，投资组合报告中市值占总资产或净资产比例的分项之和与合计可能存在尾差。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	中欧可转债债券 A	中欧可转债债券 C
报告期期初基金份额总额	524,215,883.80	284,988,505.18
报告期期间基金总申购份额	254,369,034.87	83,727,651.29
减：报告期期间基金总赎回份额	178,710,863.74	169,831,415.75
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	599,874,054.93	198,884,740.72

注：总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

## § 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

本基金管理人本报告期内未持有本基金份额。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人本报告期内无申购、赎回本基金的情况。

## § 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	2024 年 02 月 27 日至 2024 年 02 月 27 日;2024 年 03 月 07 日至 2024 年 03 月 11 日	149,106,762.06	0.00	0.00	149,106,762.06	18.67%
产品特有风险							
本基金本报告期存在单一投资者持有基金份额比例超过 20%的情况，在市场情况突变的情况下，可能出现集中甚至巨额赎回从而引发基金的流动性风险，本基金管理人将对申购赎回进行审慎的应对，并在基金运作中对流动性进行严格的管理，降低流动性风险，保护中小投资者利益。							

注：申购份额含红利再投、转换入份额，赎回份额含转换出份额。

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、中欧可转债债券型证券投资基金相关批准文件
- 2、《中欧可转债债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《中欧可转债债券型证券投资基金托管协议》
- 4、《中欧可转债债券型证券投资基金招募说明书》
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照
- 6、本报告期内在中国证监会指定媒介上公开披露的各项公告

### 9.2 存放地点

基金管理人的办公场所。

### 9.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站([www.zofund.com](http://www.zofund.com))查阅,或在营业时间内至基金管理人办公场所免费查阅。

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人中欧基金管理有限公司:

客户服务中心电话:021-68609700,400-700-9700

中欧基金管理有限公司

2024年04月16日