
中欧可转债债券型证券投资基金

2020年第4季度报告

2020年12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:2021年01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2021年1月21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2020年10月01日起至2020年12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	1,710,281,175.47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	1, 078, 880, 240. 87份	631, 400, 934. 60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(2020年10月01日 - 2020年12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	72, 941, 965. 69	38, 054, 760. 61
2. 本期利润	86, 028, 484. 91	45, 025, 940. 71
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0637	0. 0576
4. 期末基金资产净值	1, 545, 482, 128. 18	894, 372, 783. 10
5. 期末基金份额净值	1. 4325	1. 4165

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，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净值表现

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	5. 02%	0. 68%	3. 23%	0. 44%	1. 79%	0. 24%
过去六个月	14. 77%	1. 14%	7. 32%	0. 66%	7. 45%	0. 48%
过去一年	15. 54%	1. 02%	6. 39%	0. 65%	9. 15%	0. 37%
过去三年	42. 95%	0. 82%	25. 61%	0. 60%	17. 34%	0. 22%
自基金合同生	43. 25%	0. 80%	20. 48%	0. 59%	22. 77%	0. 21%

效起至今						
------	--	--	--	--	--	--

中欧可转债债券C净值表现

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	4.91%	0.68%	3.23%	0.44%	1.68%	0.24%
过去六个月	14.54%	1.14%	7.32%	0.66%	7.22%	0.48%
过去一年	15.08%	1.02%	6.39%	0.65%	8.69%	0.37%
过去三年	41.44%	0.82%	25.61%	0.60%	15.83%	0.22%
自基金合同生效起至今	41.65%	0.80%	20.48%	0.59%	21.17%	0.21%

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累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2017年11月10日-2020年12月31日)



中欧可转债债券C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2017年11月10日-2020年12月31日)



§ 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		
华李成	基金经理	2020-05-06	-	6	历任浦银安盛基金管理有限公司固定收益研究员、专户产品投资经理(2014.07-2016.04) 2016/05/09加入中欧基金管理有限公司, 历任投资经理助理 投资经理。
彭震威	基金经理	2020-07-13	-	5	历任莫尼塔(上海)投资发展有限公司研究员(2013.07-2015.01) 2015/03/02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行业协会《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

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，未发现不同投资组合之间存在非公平交易的情况。

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1次，为量化组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易，公司内部风控已对该交易进行事后审核。

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

2020年四季度A股延续上涨态势，但市场表现继续分化。往年通常会发生的“市场风格切换”并未发生，恰恰相反，成长股和低估值周期股的表现两极分化更加明显。四季度受新能源汽车和光伏主题拉动，电气设备、有色板块涨幅均接近30%。白酒、家电、汽车、军工等板块也涨幅居前。四季度内随着国内新冠疫情趋于平稳，经济复苏持续兑现，宽松的货币政策预计逐步回归正常化，“十四五规划”强调“需求侧改革”，意味着未来驱动经济增长的动能将从传统的投资转变为消费，受此预期影响，房地产、建筑、建材、公用事业等板块四季度表现靠后。

四季度中证转债指数上涨2.53%，远远弱于沪深300约13.6%的涨幅，主要原因是中证转债指数权重板块银行、公用事业等正股表现相对疲软，其次年末的信用债违约事件也导致低价转债价格普遍走低，转债估值也有所压缩。但我们发现信用风险对不同价位的转债影响有所差异，高价转债受正股影响更大，在市场风险偏好下降的过程中投资者反而倾向于配置基本面更优质的转债，导致这部分转债价格持续上行。低价转债价格驱

动因素中，债底和估值的占比高于正股，长期来看信用风险向转债市场传导可能使得双低策略持续弱化。

四季度我们的持仓结构进一步优化，一方面我们用更优质的银行股和低估值的保险、化工股来替代部分同行业内的转债，我们认为这些标的既享受了整体板块回撤风险小的优势，同时在市场风格发生切换时这些正股进攻属性强于转债。另一方面，我们提升了转债的集中度，重点增配了新能源产业链龙头，行业层面从景气度和估值角度出发，增加了消费电子、医药、化工、环保等品种。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，A类份额净值增长率为5.02%，同期业绩比较基准收益率为3.23%；C类份额净值增长率为4.91%，同期业绩比较基准收益率为3.23%。

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	477,278,720.07	17.29
	其中：股票	477,278,720.07	17.29
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,192,063,957.13	79.39
	其中：债券	2,192,063,957.13	79.39
	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	81,521,639.39	2.95
8	其他资产	10,230,342.67	0.37
9	合计	2,761,094,659.26	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

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	223,360,281.29	9.15
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	8,823,000.00	0.36
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	200,945,456.44	8.24
K	房地产业	44,149,982.34	1.81
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	477,278,720.07	19.56

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港股通股票。

5.3 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	601318	中国平安	1,200,087	104,383,567.26	4.28

2	000001	平安银行	2,800,052	54,153,005.68	2.22
3	600519	贵州茅台	23,000	45,954,000.00	1.88
4	000961	中南建设	4,999,998	44,149,982.34	1.81
5	002142	宁波银行	1,200,025	42,408,883.50	1.74
6	300750	宁德时代	120,000	42,133,200.00	1.73
7	300680	隆盛科技	1,200,080	37,454,496.80	1.54
8	601012	隆基股份	380,000	35,036,000.00	1.44
9	002415	海康威视	500,018	24,255,873.18	0.99
10	002475	立讯精密	400,010	22,448,561.20	0.92

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	30,108,000.00	1.23
2	央行票据	-	-
3	金融债券	99,980,000.00	4.10
	其中：政策性金融债	99,980,000.00	4.10
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）	2,061,975,957.13	84.51
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,192,063,957.13	89.84

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	113011	光大转债	1,490,000	184,581,200.00	7.57
2	132018	G三峡EB1	1,000,000	117,810,000.00	4.83
3	113038	隆20转债	577,860	101,870,939.40	4.18
4	128126	赣锋转2	600,943	100,297,386.70	4.11
5	200309	20进出09	1,000,000	99,980,000.00	4.10

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

国债期货作为利率衍生品的一种，有助于管理债券组合的久期、流动性和风险水平。基金管理人将按照相关法律法规的规定，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断、对债券市场进行定性和定量分析。构建量化分析体系，对国债期货和现货的基差、国债期货的流动性、波动水平、套期保值的有效性等指标进行跟踪监控，在最大限度保证基金资产安全的基础上，力求实现基金资产的长期稳定增值。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的平安银行的发行主体平安银行股份有限公司于2020年10月27日受到宁波银保监局行政处罚信息公开表（甬银保监罚决字〔2020〕66号），主要违法事实包括：贷款资金用途管控不到位、借贷搭售、对房地产开发贷及预售资金监管不力等。于2020-02-03受到中国银保监会深圳监管局行政处罚信息公开表（深银保监罚决字〔2020〕7号），主要违法事实包括：1. 汽车金融事业部将贷款调查的核心事项委托第三方完成；2. 代理保险销售的人员为非商业银行人员；3. 汽车消费贷款风险分类结果不能反映真实风险水平等。合计罚款820万元。本基金投资的南航转债的中国南方航空股份有限公司上海分公司于2020年3月31日受到中华人民共和国上海浦东国际机场海关行政处罚决定书（沪浦机关检违字〔2020〕0001号），主要违法事实为消毒水配置不当，中国南方航空股份有限公司上海分公司被处以警告。本基金投资的光大转债的发行主体中国光大银行股份有限公司分别于2020年1月8日受到中国银行保险监督管理委员会行政处罚（银保监罚决字〔2019〕23号），于2020年2月10日受到中国人民银行行政处罚（银罚字【2020】14号），于2020年5月9日受到中国银行保险监督管理委员会行政处罚（银保监罚决字〔2020〕5号），主要违法事实包括：（一）授信审批不审慎；（二）为还款来源不清晰的项目办理业务；（三）总行对分支机构管控不力承担管理责任；（四）未充分识别客户身份以及未按规定报送大额交易报告和可疑交易报告；（五）光大银行监管标准化数据（EAST）系统数据质量及数据报送存在违法违规行为。罚款合计2160万元。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 本基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	434,753.87
2	应收证券清算款	4,820,762.68
3	应收股利	-
4	应收利息	4,715,643.98

5	应收申购款	259,182.14
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	10,230,342.67

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	113011	光大转债	184,581,200.00	7.57
2	113583	益丰转债	54,028,000.00	2.21
3	128048	张行转债	45,358,502.40	1.86
4	110051	中天转债	41,734,000.00	1.71
5	110069	瀚蓝转债	40,095,000.00	1.64
6	128112	歌尔转2	38,882,181.60	1.59
7	110065	淮矿转债	37,830,000.00	1.55
8	110048	福能转债	33,720,000.00	1.38
9	128095	恩捷转债	32,959,977.48	1.35
10	128109	楚江转债	32,106,359.12	1.32
11	113582	火炬转债	29,369,000.00	1.20
12	113543	欧派转债	29,238,399.90	1.20
13	113542	好客转债	27,146,400.00	1.11
14	110053	苏银转债	27,065,000.00	1.11
15	113588	润达转债	26,832,500.00	1.10
16	128017	金禾转债	26,277,322.68	1.08
17	127005	长证转债	25,748,970.00	1.06
18	113508	新风转债	22,650,000.00	0.93
19	113032	桐20转债	22,290,390.20	0.91
20	110057	现代转债	22,074,000.00	0.90
21	110059	浦发转债	20,360,000.00	0.83
22	127017	万青转债	20,054,984.37	0.82
23	128035	大族转债	19,731,600.00	0.81
24	113545	金能转债	18,487,200.00	0.76
25	128114	正邦转债	17,568,797.22	0.72
26	123050	聚飞转债	16,879,800.00	0.69

27	127016	鲁泰转债	14,823,000.00	0.61
28	113584	家悦转债	13,753,498.60	0.56
29	127015	希望转债	12,046,602.30	0.49
30	123053	宝通转债	11,157,000.00	0.46
31	123035	利德转债	7,995,400.00	0.33
32	127007	湖广转债	7,025,900.00	0.29
33	110061	川投转债	3,579,300.00	0.15

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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

	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	1,407,257,381.26	766,010,796.40
报告期期间基金总申购份额	256,296,768.95	788,458,985.26
减：报告期期间基金总赎回份额	584,673,909.34	923,068,847.06
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	1,078,880,240.87	631,400,934.60

注：总申购份额含红利再投、转换转入份额，总赎回份额含转换转出份额。

§ 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

报告期内单一投资者持有基金份额比例不存在达到或超过20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

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

基金管理人及基金托管人的住所。

9.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站(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

2021年01月22日