

中欧可转债债券型证券投资基金

2023年第1季度报告

2023年03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:2023年04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2023年4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2023年01月01日起至2023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	1,025,237,134.63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	567,386,637.88份	457,850,496.75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(2023年01月01日 - 2023年03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	-25,336,366.10	-23,866,648.38
2.本期利润	5,956,527.50	20,765,782.14
3.加权平均基金份额本期利润	0.0106	0.0377
4.期末基金资产净值	755,031,118.95	597,067,144.98
5.期末基金份额净值	1.3307	1.3041

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. 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	4.12%	0.79%	3.00%	0.34%	1.12%	0.45%
过去六个月	-3.12%	0.97%	1.30%	0.43%	-4.42%	0.54%
过去一年	-4.03%	0.98%	1.01%	0.45%	-5.04%	0.53%

过去三年	9.69%	1.04%	12.87%	0.52%	-3.18%	0.52%
过去五年	34.43%	0.95%	29.07%	0.55%	5.36%	0.40%
自基金合同生效起至今	33.07%	0.91%	27.06%	0.56%	6.01%	0.35%

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	4.02%	0.79%	3.00%	0.34%	1.02%	0.45%
过去六个月	-3.31%	0.97%	1.30%	0.43%	-4.61%	0.54%
过去一年	-4.41%	0.98%	1.01%	0.45%	-5.42%	0.53%
过去三年	8.39%	1.04%	12.87%	0.52%	-4.48%	0.52%
过去五年	31.95%	0.95%	29.07%	0.55%	2.88%	0.40%
自基金合同生效起至今	30.41%	0.91%	27.06%	0.56%	3.35%	0.35%

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



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-2023年03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		
彭震威	基金经理	2020-07-13	-	8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。

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。

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26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

2023年一季度国内宏观经济延续了去年末疫后复苏的主基调，政策层面刺激加码的动作愈发明确，但是强度和节奏存在一定市场分歧。海外环境不确定性整体看有所改善，1月美联储加息节奏预期放缓驱动美元指数走低，资金快速流入新兴市场带来A股“股汇双牛”行情。3月美国硅谷银行流动性危机爆发，风险迅速扩散至欧洲，一定程度上利好国内市场。对于本产品而言，一季度的市场行情整体创造了有利的环境，但市场表现整体分化仍然明显，结构性行情特征显著。

权益市场万得全A指数上行6.47%，但是行业分化程度比大小盘风格指数差异更明显，人工智能驱动下的计算机、传媒、通信行业涨幅均超30%，房地产、商贸零售、银行等2022年表现居前的板块则录得负收益，电力设备新能源板块也小幅下跌。债券层面，节前经济复苏预期较强驱动10年期国债收益率延续去年下半年以来的上行趋势，春节后市场明显开始反应经济数据“强预期弱现实”，收益率开始见顶回落。可转债市场表现整体弱于股市，中证转债指数一季度上涨3.53%，主要受市场成分结构分布的限制，TMT行业个券相对较少，且和市场关注度较高的“人工智能”概念板块相关性不高；另外权重板块银行、公用事业、电力设备等标的也是拖累指数的原因之一。转债估值一季度区间窄幅震荡，我们认为正股是驱动可转债波动的核心因素。

报告期内我们坚持组合进取型可转债基金的定位，股票和可转债整体仓位保持稳定，尽量淡化宏观择时，希望主要通过行业景气度和个股精选来创造超额收益。可转债层面我们主要选取偏股型和平衡型标的，通过行业分散来应对市场的快速轮动，重点配置了景气度较高的TMT、储能等成长板块，较上一季度减持了锂电、汽车零部件、生猪养殖等标的。股票层面考虑选择的自由度，择优配置了和人工智能相关的部分优质公司。

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4.12%，同期业绩比较基准收益率为3.00%；C类份额净值增长率为4.02%，同期业绩比较基准收益率为3.00%。

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	258,445,785.72	17.47
	其中：股票	258,445,785.72	17.47
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,201,206,634.25	81.21
	其中：债券	1,201,206,634.25	81.21
	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	8,556,972.81	0.58
8	其他资产	10,966,289.24	0.74
9	合计	1,479,175,682.02	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	193,308,822.04	14.30
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	18,768,000.00	1.39
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	35,588,963.68	2.63
J	金融业	-	-
K	房地产业	10,780,000.00	0.80
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	258,445,785.72	19.11

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	603019	中科曙光	500,000	19,165,000.00	1.42
2	601021	春秋航空	300,000	18,768,000.00	1.39
3	300986	志特新材	400,000	15,712,000.00	1.16
4	002092	中泰化学	2,000,000	14,500,000.00	1.07
5	300323	华灿光电	1,800,084	13,788,643.44	1.02
6	603061	金海通	120,000	13,546,800.00	1.00
7	688279	峰昭科技	149,888	13,431,463.68	0.99
8	603076	乐惠国际	300,000	13,395,000.00	0.99

9	600584	长电科技	400,000	12,980,000.00	0.96
10	300785	值得买	250,000	12,467,500.00	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	25,453,787.67	1.88
2	央行票据	-	-
3	金融债券	50,585,783.56	3.74
	其中：政策性金融债	50,585,783.56	3.74
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）	1,125,167,063.02	83.22
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,201,206,634.25	88.84

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	128106	华统转债	260,002	56,966,509.43	4.21
2	127064	杭氧转债	320,006	47,763,762.40	3.53
3	111000	起帆转债	300,000	43,404,090.41	3.21
4	118019	金盘转债	300,000	42,266,860.28	3.13
5	127032	苏行转债	300,000	35,139,106.85	2.60

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 本基金投资的苏行转债的发行主体苏州银行股份有限公司于2022年12月21日受到央行南京分行的南银罚决字（2022）4号。罚没合计122.20万元人民币。 本基金投资的苏租转债的发行主体江苏金融租赁股份有限公司于2022年04月13日受到中华人民共和国常州海事局的苏海事罚字2022060901000021-1-1号处罚。罚没合计2.00万元人民币。 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	261,105.01
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-

5	应收申购款	10,705,184.23
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	10,966,289.24

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	128106	华统转债	56,966,509.43	4.21
2	127064	杭氧转债	47,763,762.40	3.53
3	111000	起帆转债	43,404,090.41	3.21
4	118019	金盘转债	42,266,860.28	3.13
5	127032	苏行转债	35,139,106.85	2.60
6	123148	上能转债	33,984,619.25	2.51
7	123118	惠城转债	33,723,176.71	2.49
8	110083	苏租转债	31,508,404.11	2.33
9	113648	巨星转债	26,647,791.78	1.97
10	113530	大丰转债	26,019,479.45	1.92
11	113027	华钰转债	24,989,506.85	1.85
12	113060	浙22转债	24,435,512.33	1.81
13	113055	成银转债	23,633,084.93	1.75
14	113017	吉视转债	23,268,958.90	1.72
15	127038	国微转债	22,481,794.52	1.66
16	113639	华正转债	22,289,173.15	1.65
17	118003	华兴转债	21,572,219.18	1.60
18	128140	润建转债	21,400,205.48	1.58
19	123114	三角转债	20,668,347.95	1.53
20	123116	万兴转债	20,391,037.81	1.51
21	123120	隆华转债	19,368,883.56	1.43
22	113047	旗滨转债	19,005,447.95	1.41
23	111005	富春转债	18,343,531.89	1.36
24	110062	烽火转债	18,000,678.08	1.33
25	123059	银信转债	17,289,982.19	1.28
26	113655	欧22转债	16,757,929.59	1.24

27	127021	特发转2	15,154,490.56	1.12
28	123054	思特转债	14,849,589.04	1.10
29	113025	明泰转债	14,479,224.66	1.07
30	110090	爱迪转债	14,341,493.15	1.06
31	123085	万顺转2	14,010,328.77	1.04
32	127058	科伦转债	13,912,181.92	1.03
33	123150	九强转债	13,695,903.90	1.01
34	110075	南航转债	13,593,093.15	1.01
35	113649	丰山转债	13,190,279.45	0.98
36	123121	帝尔转债	12,967,337.79	0.96
37	123145	药石转债	12,822,750.69	0.95
38	110057	现代转债	12,779,000.00	0.95
39	127045	牧原转债	12,470,612.54	0.92
40	123142	申昊转债	12,099,018.19	0.89
41	113057	中银转债	12,091,701.37	0.89
42	113621	彤程转债	11,984,997.26	0.89
43	113640	苏利转债	11,712,786.30	0.87
44	110089	兴发转债	11,670,372.60	0.86
45	128134	鸿路转债	10,384,109.59	0.77
46	110048	福能转债	9,214,184.93	0.68
47	123067	斯莱转债	8,691,479.45	0.64
48	127065	瑞鹄转债	8,549,905.48	0.63
49	123158	宙邦转债	6,924,178.42	0.51
50	128021	兄弟转债	6,284,460.27	0.46
51	127018	本钢转债	6,009,869.86	0.44
52	113534	鼎胜转债	5,727,873.97	0.42

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	346,730,378.38	450,326,004.94
报告期期间基金总申购份额	610,286,120.97	545,458,398.19
减：报告期期间基金总赎回份额	389,629,861.47	537,933,906.38
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	567,386,637.88	457,850,496.75

注：总申购份额含红利再投、转换入份额，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。

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	2023 年 1 月 1 日至 2023 年 2 月 5 日	205,480,584.51	211,298,518.03	375,879,482.21	40,899,620.33	3.99%
	2	2023 年 2 月 3 日至 2023 年 2 月 16 日;2023 年 3 月 22 日至 2023 年 3 月 2 日	17,956,795.72	429,704,190.29	284,577,450.65	163,083,535.36	15.91%
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：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。

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)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

2023年04月22日