

中欧可转债债券型证券投资基金

2024 年第 3 季度报告

2024 年 9 月 30 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 10 月 25 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 10 月 24 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 07 月 01 日起至 2024 年 09 月 30 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	1,552,941,413.03 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	753,434,153.42 份	799,507,259.61 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 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 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	-59,853,820.27	-35,314,221.00
2. 本期利润	-8,009,141.54	30,272,569.45
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0106	0.0635
4. 期末基金资产净值	887,955,836.40	917,849,105.17
5. 期末基金份额净值	1.1785	1.1480

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	1.03%	1.13%	2.03%	0.61%	-1.00%	0.52%
过去六个月	3.15%	0.98%	2.58%	0.50%	0.57%	0.48%
过去一年	-6.69%	0.94%	-0.26%	0.45%	-6.43%	0.49%
过去三年	-22.11%	0.94%	-2.92%	0.46%	-19.19%	0.48%
过去五年	2.29%	0.97%	16.65%	0.50%	-14.36%	0.47%
自基金合同生效起至今	17.85%	0.90%	25.25%	0.53%	-7.40%	0.37%

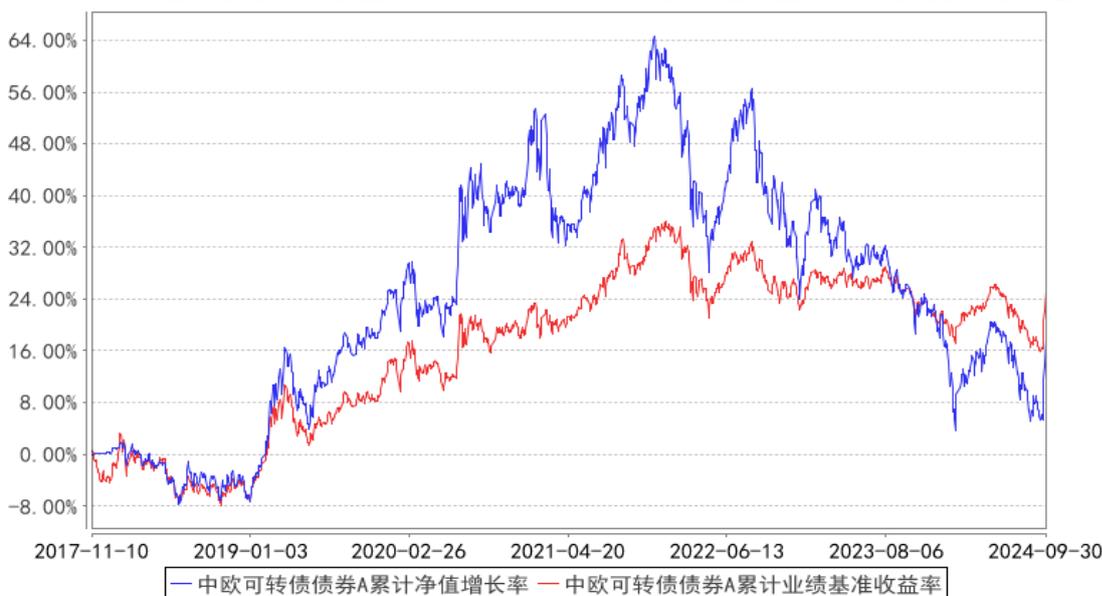
中欧可转债债券 C

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	0.93%	1.13%	2.03%	0.61%	-1.10%	0.52%
过去六个月	2.95%	0.98%	2.58%	0.50%	0.37%	0.48%
过去一年	-7.07%	0.94%	-0.26%	0.45%	-6.81%	0.49%
过去三年	-23.04%	0.94%	-2.92%	0.46%	-20.12%	0.48%
过去五年	0.28%	0.97%	16.65%	0.50%	-16.37%	0.47%
自基金合同生效起至今	14.80%	0.90%	25.25%	0.53%	-10.45%	0.37%

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



中欧可转债债券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



§ 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		
李波	基金经理 /基金经 理助理	2024-02-19	-	7 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，其中 10 次为量化策略组合因投资策略需要发生的反向交易，1 次为不同经理管理的组合因投资策略不同发生的反向交易，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

三季度权益市场先跌后涨。风险偏好经历长期回落后，在三季度末出现快速回升，市场预期也出现比较大幅的逆转。政策是本轮市场反弹的核心变量，一方面，9 月末政策组合拳力度较强，无论是降准降息、定向流动性支持等，都指向活跃资本市场的目标；之后的政治局会议也释放利好信号，对于风险资产的信心回升是很大的支撑。另一方面，权益市场经历长期的下跌后，估值和预期都处于明显的低位区间，向下偏离基本面。资产是具备反身性的，估值被过度压制后，本身也积蓄了很强的反弹势能。展望后市，我们认为短期还是更加关注政策以及资金流的变化，风险偏好的转向可能已经是比较明确了，符合政策方向或者资金流向的板块可能会是比较好的选择。中期则要关注基本面的变化，是否能有企业 EPS 的上修，这样从估值扩张到盈利扩张就可能顺利过渡，市场也可能走的更远。

转债方面，三季度受到信用风险等负面因素的影响，市场创下本轮调整以来的新低，9 月末跟随权益市场反弹，弹性也相对一般。我们认为，转债经历 3 年熊市，又受信用风险等多种因素扰动，导致机构投资者的信心修复偏慢。但反过来看，转债当前的估值依然很低，还处于熊市定价思维，但权益市场进入震荡，因此转债在定价层面是有修复空间的，也是比较明显的价值洼地。展望后市，我们认为随着市场的持续活跃，机构投资者风险偏好上升，估值和平价双击的背景下，转债或有望迎来补涨行情。

操作方面，产品依然保持满仓转债的运作思路。结构上，仍以平衡型转债为主，增配了偏股型标的。9 月末股市大幅反弹的背景下，转债溢价率被动压缩，平衡偏股型转债性价比明显上升。行业层面，我们也提升了成长和周期的行业配置，以化工、电子、银行、汽车等为主。

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 1.03%，同期业绩比较基准收益率为 2.03%；基金 C 类份额净值增长率为 0.93%，同期业绩比较基准收益率为 2.03%。

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	1,854,764,129.49	88.73
	其中：债券	1,854,764,129.49	88.73
	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	77,149,030.86	3.69
8	其他资产	158,408,707.02	7.58
9	合计	2,090,321,867.37	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	94,368,222.81	5.23
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）	1,760,395,906.68	97.49
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,854,764,129.49	102.71

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	019733	24 国债 02	400,000	40,602,838.36	2.25
2	019740	24 国债 09	250,000	25,195,657.54	1.40
3	019749	24 国债 15	234,000	23,459,288.55	1.30
4	123107	温氏转债	187,300	23,055,039.23	1.28
5	110079	杭银转债	185,570	22,567,020.26	1.25

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，杭州银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局浙江监管局的处罚。苏州银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局江苏监管局的处罚。

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	102,559.34
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	158,306,147.68
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	158,408,707.02

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	123107	温氏转债	23,055,039.23	1.28
2	110079	杭银转债	22,567,020.26	1.25

3	113648	巨星转债	21,680,321.27	1.20
4	123213	天源转债	21,461,616.79	1.19
5	113629	泉峰转债	21,430,814.00	1.19
6	127032	苏行转债	21,357,764.25	1.18
7	123219	宇瞳转债	20,622,342.77	1.14
8	127049	希望转 2	20,517,671.93	1.14
9	113050	南银转债	20,172,986.71	1.12
10	123222	博俊转债	20,108,113.81	1.11
11	113673	岱美转债	19,479,692.45	1.08
12	128087	孚日转债	19,394,233.26	1.07
13	128133	奇正转债	18,917,016.22	1.05
14	111008	沿浦转债	18,427,245.07	1.02
15	128144	利民转债	18,373,495.54	1.02
16	123157	科蓝转债	18,348,435.45	1.02
17	127084	柳工转 2	18,292,134.84	1.01
18	123131	奥飞转债	18,286,339.38	1.01
19	123237	佳禾转债	18,211,419.87	1.01
20	123184	天阳转债	17,521,174.75	0.97
21	110059	浦发转债	17,430,512.12	0.97
22	113668	鹿山转债	17,089,043.44	0.95
23	127075	百川转 2	16,916,617.15	0.94
24	123182	广联转债	16,806,082.20	0.93
25	123212	立中转债	16,636,121.63	0.92
26	123208	孩王转债	16,625,948.37	0.92
27	123194	百洋转债	16,086,229.70	0.89
28	123178	花园转债	15,985,532.71	0.89
29	123170	南电转债	15,836,149.44	0.88
30	113058	友发转债	15,788,153.28	0.87
31	123221	力诺转债	15,578,624.17	0.86
32	111005	富春转债	15,430,491.93	0.85
33	118028	会通转债	15,189,431.43	0.84
34	127070	大中转债	15,169,926.39	0.84
35	123190	道氏转 02	15,090,051.24	0.84
36	113060	浙 22 转债	14,839,034.65	0.82
37	113069	博 23 转债	14,742,497.42	0.82
38	123225	翔丰转债	14,657,332.34	0.81
39	127101	豪鹏转债	14,450,873.38	0.80
40	123076	强力转债	14,164,360.04	0.78
41	113033	利群转债	14,133,067.67	0.78
42	123228	震裕转债	14,039,410.75	0.78
43	113637	华翔转债	13,860,312.38	0.77
44	123050	聚飞转债	13,806,730.40	0.76

45	123224	宇邦转债	13,766,823.19	0.76
46	113632	鹤 21 转债	13,666,803.88	0.76
47	127019	国城转债	13,557,512.77	0.75
48	118039	煜邦转债	13,468,363.52	0.75
49	111015	东亚转债	13,427,061.90	0.74
50	128130	景兴转债	13,224,212.94	0.73
51	113549	白电转债	13,045,219.90	0.72
52	113056	重银转债	13,020,102.50	0.72
53	113064	东材转债	12,974,380.86	0.72
54	127079	华亚转债	12,792,502.17	0.71
55	113619	世运转债	12,600,176.58	0.70
56	127077	华宏转债	12,567,015.15	0.70
57	113052	兴业转债	12,512,294.31	0.69
58	128132	交建转债	12,494,374.07	0.69
59	123220	易瑞转债	12,062,455.34	0.67
60	113044	大秦转债	12,019,502.73	0.67
61	123172	漱玉转债	11,909,908.36	0.66
62	128128	齐翔转 2	11,905,440.16	0.66
63	127095	广泰转债	11,815,721.00	0.65
64	123145	药石转债	11,803,646.33	0.65
65	123229	艾录转债	11,716,392.40	0.65
66	127068	顺博转债	11,462,824.75	0.63
67	113640	苏利转债	11,448,346.42	0.63
68	127053	豪美转债	11,406,086.78	0.63
69	113055	成银转债	11,341,964.60	0.63
70	127099	盛航转债	11,282,402.63	0.62
71	123092	天壕转债	11,271,132.82	0.62
72	111002	特纸转债	11,222,268.86	0.62
73	111011	冠盛转债	11,186,452.30	0.62
74	127092	运机转债	11,123,035.87	0.62
75	118043	福立转债	11,091,804.39	0.61
76	123188	水羊转债	11,070,994.64	0.61
77	113048	晶科转债	11,044,651.13	0.61
78	123089	九洲转 2	11,041,469.33	0.61
79	113653	永 22 转债	11,036,556.81	0.61
80	123223	九典转 02	11,029,825.01	0.61
81	127060	湘佳转债	11,000,943.54	0.61
82	113639	华正转债	10,997,376.57	0.61
83	113631	皖天转债	10,961,052.34	0.61
84	113569	科达转债	10,953,434.40	0.61
85	113662	豪能转债	10,948,140.38	0.61
86	113677	华懋转债	10,825,047.84	0.60

87	128142	新乳转债	10,791,316.73	0.60
88	113065	齐鲁转债	10,739,821.70	0.59
89	127052	西子转债	10,719,902.73	0.59
90	111016	神通转债	10,649,392.03	0.59
91	128141	旺能转债	10,604,388.01	0.59
92	128119	龙大转债	10,456,738.46	0.58
93	113663	新化转债	10,184,427.07	0.56
94	123115	捷捷转债	10,072,614.06	0.56
95	110087	天业转债	9,911,653.47	0.55
96	127051	博杰转债	9,811,458.02	0.54
97	113647	禾丰转债	9,724,382.68	0.54
98	128083	新北转债	9,626,593.71	0.53
99	123204	金丹转债	9,605,935.99	0.53
100	123202	祥源转债	9,470,432.42	0.52
101	110060	天路转债	9,469,225.15	0.52
102	111018	华康转债	9,463,578.33	0.52
103	123168	惠云转债	9,319,726.25	0.52
104	123185	能辉转债	9,167,978.45	0.51
105	127045	牧原转债	9,076,702.29	0.50
106	123191	智尚转债	8,967,327.37	0.50
107	113676	荣 23 转债	8,937,959.27	0.49
108	127078	优彩转债	8,869,142.49	0.49
109	113658	密卫转债	8,738,031.91	0.48
110	123085	万顺转 2	8,324,837.29	0.46
111	110090	爱迪转债	8,143,507.05	0.45
112	111017	蓝天转债	8,039,491.87	0.45
113	110074	精达转债	7,984,934.50	0.44
114	123227	雅创转债	7,976,932.78	0.44
115	127100	神码转债	7,967,204.49	0.44
116	113059	福莱转债	7,947,986.00	0.44
117	127104	姚记转债	7,491,386.96	0.41
118	111012	福新转债	7,450,143.38	0.41
119	127027	能化转债	7,401,951.68	0.41
120	123206	开能转债	7,266,854.80	0.40
121	123127	耐普转债	7,213,943.11	0.40
122	113651	松霖转债	7,211,782.50	0.40
123	127055	精装转债	7,199,859.99	0.40
124	110073	国投转债	7,121,553.46	0.39
125	113644	艾迪转债	7,058,593.39	0.39
126	113066	平煤转债	7,033,908.60	0.39
127	127035	濮耐转债	6,942,024.66	0.38
128	123205	大叶转债	6,763,967.11	0.37

129	113636	甬金转债	6,744,885.86	0.37
130	110077	洪城转债	6,618,557.53	0.37
131	113068	金铜转债	6,102,074.88	0.34
132	113062	常银转债	5,588,234.01	0.31
133	127043	川恒转债	5,562,176.72	0.31
134	123177	测绘转债	5,529,709.07	0.31
135	127072	博实转债	5,485,220.57	0.30
136	113678	中贝转债	5,274,100.14	0.29
137	111007	永和转债	4,627,125.72	0.26
138	113667	春 23 转债	4,230,697.39	0.23
139	123113	仙乐转债	3,805,849.45	0.21

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	835,333,100.31	509,279,257.45
报告期期间基金总申购份额	274,248,232.18	389,235,684.60
减：报告期期间基金总赎回份额	356,147,179.07	99,007,682.44
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	753,434,153.42	799,507,259.61

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

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、本基金批复文件、基金合同、托管协议、招募说明书及更新；
- 2、基金管理人业务资格批件、营业执照
- 3、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

2024 年 10 月 25 日