

中欧可转债债券型证券投资基金

2021年第2季度报告

2021年06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:2021年07月21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7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2021年04月01日起至2021年06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	1,455,413,008.32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	687,729,338.92份	767,683,669.40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(2021年04月01日 - 2021年06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	12,848,824.80	10,116,144.44
2. 本期利润	60,005,653.65	64,384,706.78
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0768	0.0788
4. 期末基金资产净值	987,440,642.27	1,087,780,670.23
5. 期末基金份额净值	1.4358	1.4170

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	5.77%	0.62%	3.57%	0.31%	2.20%	0.31%
过去六个月	0.23%	1.10%	3.06%	0.46%	-2.83%	0.64%

月						
过去 一年	15.03%	1.12%	10.60%	0.57%	4.43%	0.55%
过去 三年	53.74%	0.91%	32.59%	0.57%	21.15%	0.34%
自基 金合 同生 效起 至今	43.58%	0.85%	24.16%	0.58%	19.42%	0.27%

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	5.66%	0.62%	3.57%	0.31%	2.09%	0.31%
过去 六个 月	0.04%	1.10%	3.06%	0.46%	-3.02%	0.64%
过去 一年	14.58%	1.12%	10.60%	0.57%	3.98%	0.55%
过去 三年	52.14%	0.91%	32.59%	0.57%	19.55%	0.34%
自基 金合 同生 效起 至今	41.70%	0.85%	24.16%	0.58%	17.54%	0.27%

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-2021年06月30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-2021年06月30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	说明
----	----	-------------	----	----

		任职日期	离任日期	从业年限	
华李成	基金经理	2020-05-06	-	7 年	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	-	6 年	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

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2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

二季度中证转债指数上涨4.45%，小幅跑赢沪深300。整体来看权益市场回暖是主要驱动因素，A股成交额中枢从4月初6000亿左右反弹至6月末超万亿。转债市场成交波动较大，但中枢也有所抬升，市场成交活跃。估值水平上行，选取平价90-110元转债作为样本，调整后的转股溢价率接近14%，处于2017年以来的中枢水平（约50%）。更值得关注的是市场高价券和低价券两极分化的收敛：主要靠低价券估值持续走高，6月末80元平价的修正转股溢价率约33%，处于历史70%分位数。面值100以下的转债数量仅17支，已经回到2020年水平，而去年底受信用风险事件冲击，这个数字超过150支。与此同时，高价券估值缓慢下降，季末120元的高价券对应的修正转股溢价率约2.5%，处于2017年以来48%分位数。行业层面来看，周期、消费、TMT和中游制造等大类行业表现突出。

二季度组合整体仓位变化不大，我们维持可转债80%以上的较高水平，同时股票仓位15%以上，以提升组合整体弹性。行业层面重点根据细分行业景气程度整体维持均衡配置。个股和个券选择强调基本面和估值匹配程度，同时考虑可转债的估值、正股资质、行业地位等因素，在偏股型、均衡型和偏债型的品种中保持动态平衡。

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5.77%，同期业绩比较基准收益率为3.57%；C类份额净值增长率为5.66%，同期业绩比较基准收益率为3.57%。

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	324,978,574.93	14.48
	其中：股票	324,978,574.93	14.48
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	1,802,028,371.00	80.27
	其中：债券	1,802,028,371.00	80.27
	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	113,060,241.37	5.04
8	其他资产	5,020,365.56	0.22
9	合计	2,245,087,552.86	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	224,138,774.93	10.80
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	—	—
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	11,220,000.00	0.54
J	金融业	70,829,000.00	3.41
K	房地产业	—	—
L	租赁和商务服务业	—	—
M	科学研究和技术服务业	18,790,800.00	0.91
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	324,978,574.93	15.66

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	300274	阳光电源	300,000	34,518,000.00	1.66
2	300750	宁德时代	60,000	32,088,000.00	1.55
3	601012	隆基股份	349,861	31,081,651.24	1.50
4	300680	隆盛科技	1,000,000	26,750,000.00	1.29
5	600036	招商银行	400,000	21,676,000.00	1.04
6	605099	共创草坪	500,000	21,190,000.00	1.02
7	300014	亿纬锂能	200,000	20,786,000.00	1.00
8	600519	贵州茅台	10,000	20,567,000.00	0.99
9	601658	邮储银行	4,000,000	20,080,000.00	0.97
10	603259	药明康德	120,000	18,790,800.00	0.91

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	45,139,500.00	2.18
2	央行票据	-	-
3	金融债券	60,072,000.00	2.89
	其中：政策性金融债	60,072,000.00	2.89
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）	1,696,816,871.00	81.77
8	同业存单	-	-

9	其他	-	-
10	合计	1,802,028,371.00	86.84

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	113044	大秦转债	900,000	92,619,000.00	4.46
2	110053	苏银转债	700,000	84,952,000.00	4.09
3	113011	光大转债	700,000	80,906,000.00	3.90
4	132018	G三峡EB1	600,000	72,072,000.00	3.47
5	110075	南航转债	500,000	61,445,000.00	2.96

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 本基金投资的苏银转债的发行主体江苏银行股份有限公司于2020-12-30受到中国银行保险监督管理委员会江苏监管局的苏银保监罚决字〔2020〕88号，罚款240万元。

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于2020-08-25受到国家外汇管理局北京外汇管理部的京汇罚〔2020〕18号，于2020-10-20受到国家外汇管理局北京外汇管理部的京汇罚〔2020〕29号，于2020-10-20受到国家外汇管理局北京外汇管理部的京汇罚〔2020〕30号。罚款合计663万元人民币。

本基金投资的南航转债的发行主体中国南方航空股份有限公司于2020-07-21受到中南局罚决湖北字〔2020〕4号，于2020-10-27受到中南局罚决广东字〔2020〕12号，于2021-03-12受到中南局罚决广西字〔2021〕5号，于2021-05-20受到穗埔税一所罚〔2021〕533号。罚款合计2000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	432,589.72
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,087,272.52
5	应收申购款	500,503.32
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	5,020,365.56

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	113044	大秦转债	92,619,000.00	4.46
2	110053	苏银转债	84,952,000.00	4.09
3	113011	光大转债	80,906,000.00	3.90
4	110075	南航转债	61,445,000.00	2.96
5	128134	鸿路转债	54,012,000.00	2.60
6	113508	新凤转债	51,924,000.00	2.50
7	110043	无锡转债	45,072,000.00	2.17
8	113040	星宇转债	42,501,000.00	2.05
9	128095	恩捷转债	36,062,000.00	1.74
10	110051	中天转债	34,449,000.00	1.66
11	127025	冀东转债	32,091,000.00	1.55
12	113603	东缆转债	30,790,800.00	1.48
13	110047	山鹰转债	29,167,500.00	1.41
14	127024	盈峰转债	27,503,270.07	1.33
15	123083	朗新转债	24,574,614.35	1.18
16	113009	广汽转债	23,903,515.20	1.15
17	110063	鹰19转债	23,598,000.00	1.14
18	127005	长证转债	23,428,819.98	1.13
19	110077	洪城转债	22,998,000.00	1.11
20	113582	火炬转债	22,096,000.00	1.06
21	128141	旺能转债	22,008,990.36	1.06
22	113014	林洋转债	21,680,000.00	1.04
23	123090	三诺转债	21,578,169.65	1.04
24	110073	国投转债	21,542,000.00	1.04
25	110045	海澜转债	20,638,154.40	0.99
26	113043	财通转债	19,204,200.00	0.93
27	128137	洁美转债	19,169,650.11	0.92
28	113588	润达转债	19,128,276.00	0.92
29	113025	明泰转债	18,743,000.00	0.90
30	123035	利德转债	18,552,634.17	0.89
31	127011	中鼎转2	18,187,500.00	0.88

32	113611	福20转债	17,209,000.00	0.83
33	128135	洽洽转债	17,130,000.00	0.83
34	123075	贝斯转债	16,660,375.34	0.80
35	113604	多伦转债	15,787,500.00	0.76
36	113605	大参转债	15,020,200.00	0.72
37	127027	靖远转债	15,005,199.68	0.72
38	110041	蒙电转债	12,644,253.60	0.61
39	123086	海兰转债	11,080,775.60	0.53
40	127012	招路转债	10,703,856.24	0.52
41	123070	鹏辉转债	9,155,393.55	0.44
42	128017	金禾转债	8,165,500.00	0.39
43	128029	太阳转债	8,120,500.00	0.39
44	128048	张行转债	7,672,000.00	0.37
45	113599	嘉友转债	3,389,670.90	0.16

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	752,935,730.27	615,241,425.22
报告期期间基金总申购份额	499,212,094.85	625,429,906.49
减：报告期期间基金总赎回份额	564,418,486.20	472,987,662.31
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	687,729,338.92	767,683,669.40

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07月21日