

中欧可转债债券型证券投资基金

2024年第4季度报告

2024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：2025年01月17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 2025 年 01 月 16 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 10 月 01 日起至 2024 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	2,388,504,582.90 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	1,364,234,499.82 份	1,024,270,083.08 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10月1日-2024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	77,136,816.85	71,982,787.87
2. 本期利润	76,295,450.71	55,001,516.71
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0740	0.0587
4. 期末基金资产净值	1,709,963,370.79	1,249,379,559.71
5. 期末基金份额净值	1.2534	1.2198

- 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	6.36%	1.30%	4.17%	0.72%	2.19%	0.58%
过去六个月	7.45%	1.21%	6.29%	0.66%	1.16%	0.55%
过去一年	2.97%	1.09%	6.89%	0.55%	-3.92%	0.54%
过去三年	-23.02%	0.98%	-3.87%	0.49%	-19.15%	0.49%
过去五年	1.10%	1.00%	15.22%	0.52%	-14.12%	0.48%
自基金合同生效起至今	25.34%	0.92%	30.47%	0.54%	-5.13%	0.38%

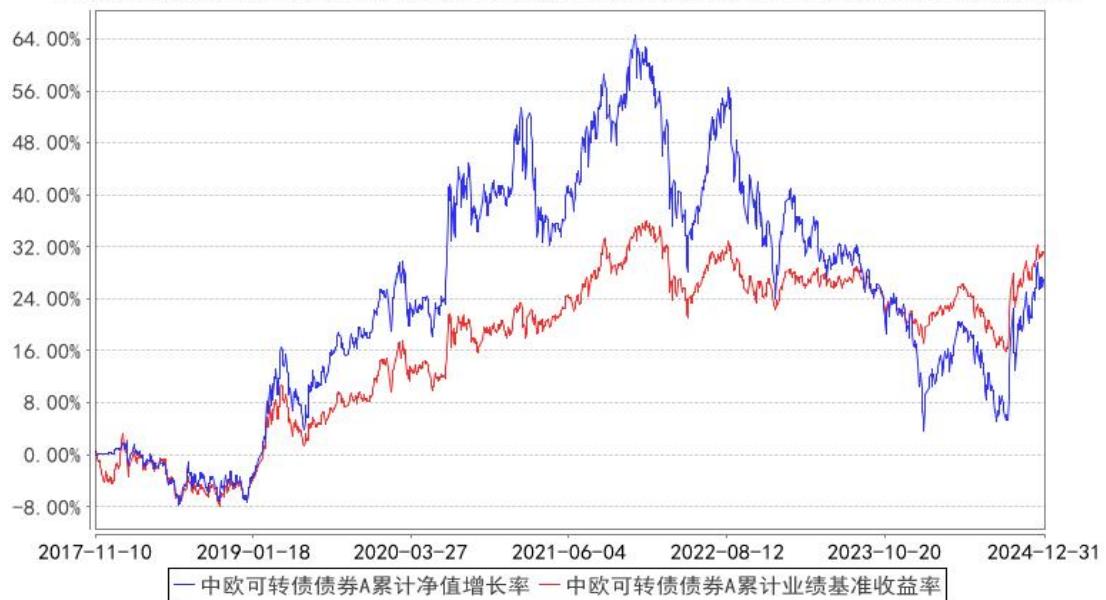
中欧可转债债券 C

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%	1.30%	4.17%	0.72%	2.08%	0.58%
过去六个月	7.24%	1.21%	6.29%	0.66%	0.95%	0.55%
过去一年	2.56%	1.09%	6.89%	0.55%	-4.33%	0.54%
过去三年	-23.93%	0.98%	-3.87%	0.49%	-20.06%	0.49%
过去五年	-0.90%	1.00%	15.22%	0.52%	-16.12%	0.48%
自基金合同 生效起至今	21.98%	0.92%	30.47%	0.54%	-8.49%	0.38%

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		
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遵规守信情况的说明

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 6 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

四季度权益市场先涨后跌，风险偏好大幅上升，对应的股票指数的震荡中枢也有明显的提升。如果从政策、流动性和基本面三个维度来看，那么四季度我们能看到政策端的明显变化，这带动了市场预期的逆转；流动性继续充裕，市场的活跃度在提升；基本面是慢变量，变化还不明显。因此在政策+流动性的驱动下，对应的成长风格、小盘风格表现更为活跃。展望后市，政策和流动性依然是短期的核心变量，权益市场的估值弹性可能会好于盈利弹性，因此有估值扩张潜力的行业，如产业趋势、政策利好等方向值得重点关注。

转债方面，四季度在权益市场的带动下也有不错的表现，但节奏上略有些错位。转债的供需矛盾从 2024 年四季度以来开始显现，体现在以下四个方面：1) 无风险利率处于低位，纯债获取收益难度较大，转债的关注度在被动上升；2) 机构的风险偏好回升较慢，含权仓位偏低，转债整体欠配；3) 转债估值处于合理中枢之下，和股市的活跃度有所错配；4) 转债供给缩量至少是 1-2 年的趋势，被动化又放大了供给缺口的问题。因此，2025 年转债可能会面临需求弹性向上，供给弹性向下的格局，这意味着估值中枢也会有抬升的趋势。

操作方面，中欧可转债依然保持满仓转债的运作思路，持仓更加分散化，以获取指数的贝塔收益为主要目标。结构上，对偏股和平衡型转债有一定超配，小幅放大了组合的弹性；行业层面则相对均衡，化工、银行、机械、汽车等行业相对靠前。

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 6.36%，同期业绩比较基准收益率为 4.17%；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 4.17%。

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	3,074,578,546.82	95.91
	其中：债券	3,074,578,546.82	95.91
	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	56,343,121.27	1.76
8	其他资产	74,654,584.65	2.33
9	合计	3,205,576,252.74	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	160,406,788.50	5.42
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)	2,914,171,758.32	98.47
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,074,578,546.82	103.89

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	019749	24 国债 15	936,000	94,326,489.86	3.19
2	019733	24 国债 02	400,000	40,764,449.32	1.38
3	110079	杭银转债	289,820	37,413,205.23	1.26
4	110059	浦发转债	337,060	36,739,493.83	1.24
5	113069	博 23 转债	256,070	34,733,580.35	1.17

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外汇管理局浙江省分局、国家金融监督管理总局浙江监管局的处罚。兴业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福建监管局的处罚。

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	183,150.18
2	应收证券清算款	73,224,201.89
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,247,232.58
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	74,654,584.65

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	110079	杭银转债	37,413,205.23	1.26
2	110059	浦发转债	36,739,493.83	1.24
3	113069	博23转债	34,733,580.35	1.17
4	113052	兴业转债	34,150,358.25	1.15
5	127076	中宠转2	32,315,127.56	1.09
6	113667	春23转债	31,160,534.91	1.05
7	123228	震裕转债	30,512,121.47	1.03
8	113629	泉峰转债	30,101,116.82	1.02

9	128132	交建转债	29,993,361.21	1.01
10	118028	会通转债	29,653,645.46	1.00
11	123190	道氏转 02	29,643,922.74	1.00
12	127101	豪鹏转债	29,157,883.39	0.99
13	113685	升 24 转债	28,964,721.32	0.98
14	118030	睿创转债	28,922,259.03	0.98
15	127043	川恒转债	28,823,972.21	0.97
16	113042	上银转债	28,594,155.02	0.97
17	127083	山路转债	28,542,105.96	0.96
18	128129	青农转债	28,520,007.58	0.96
19	113068	金铜转债	28,164,253.99	0.95
20	128144	利民转债	27,732,583.29	0.94
21	127032	苏行转债	27,452,417.66	0.93
22	123178	花园转债	27,450,965.79	0.93
23	113033	利群转债	27,345,672.14	0.92
24	113044	大秦转债	27,232,690.59	0.92
25	118037	上声转债	27,165,925.30	0.92
26	127019	国城转债	27,045,230.21	0.91
27	123194	百洋转债	26,858,137.66	0.91
28	118041	星球转债	26,724,656.72	0.90
29	118013	道通转债	26,377,525.54	0.89
30	123146	中环转 2	26,320,288.91	0.89
31	123221	力诺转债	25,931,183.03	0.88
32	123078	飞凯转债	25,786,967.20	0.87
33	110087	天业转债	25,541,163.84	0.86
34	113676	荣 23 转债	25,021,156.22	0.85
35	113648	巨星转债	24,813,204.84	0.84
36	111008	沿浦转债	24,589,315.72	0.83
37	127099	盛航转债	24,581,956.12	0.83
38	127051	博杰转债	24,508,293.58	0.83
39	113050	南银转债	24,431,290.19	0.83
40	123225	翔丰转债	24,293,675.99	0.82
41	123182	广联转债	24,014,881.27	0.81
42	127103	东南转债	23,898,476.31	0.81
43	127072	博实转债	23,667,136.54	0.80
44	113056	重银转债	23,504,021.30	0.79
45	113640	苏利转债	23,229,090.71	0.78
46	127028	英特转债	23,069,034.44	0.78
47	113549	白电转债	22,959,854.09	0.78
48	113682	益丰转债	22,721,093.04	0.77
49	127068	顺博转债	22,180,313.74	0.75
50	127105	龙星转债	22,153,298.22	0.75

51	127077	华宏转债	21,930,533.73	0.74
52	113653	永22转债	21,892,802.22	0.74
53	123107	温氏转债	21,864,648.82	0.74
54	123227	雅创转债	21,409,477.20	0.72
55	113681	镇洋转债	21,403,091.42	0.72
56	123216	科顺转债	21,335,210.81	0.72
57	113054	绿动转债	21,219,383.92	0.72
58	118024	冠宇转债	20,774,218.26	0.70
59	127049	希望转2	20,694,990.15	0.70
60	128119	龙大转债	20,506,960.64	0.69
61	113679	芯能转债	20,440,105.34	0.69
62	118042	奥维转债	20,402,878.53	0.69
63	118039	煜邦转债	20,392,181.15	0.69
64	113647	禾丰转债	20,381,245.59	0.69
65	123220	易瑞转债	20,150,025.44	0.68
66	113048	晶科转债	19,740,218.65	0.67
67	113678	中贝转债	19,717,365.91	0.67
68	113644	艾迪转债	19,679,108.94	0.66
69	113064	东材转债	19,673,371.92	0.66
70	111016	神通转债	19,642,091.86	0.66
71	127052	西子转债	19,418,617.00	0.66
72	123189	晓鸣转债	19,278,461.78	0.65
73	123237	佳禾转债	19,266,927.31	0.65
74	113065	齐鲁转债	19,036,276.01	0.64
75	127060	湘佳转债	18,670,937.49	0.63
76	111017	蓝天转债	18,501,291.54	0.63
77	123149	通裕转债	18,241,598.84	0.62
78	127061	美锦转债	18,084,554.01	0.61
79	123196	正元转02	17,950,114.28	0.61
80	111009	盛泰转债	17,945,383.20	0.61
81	123226	中富转债	17,913,797.87	0.61
82	127102	浙建转债	17,755,938.13	0.60
83	123186	志特转债	17,726,133.40	0.60
84	127075	百川转2	17,717,954.83	0.60
85	123152	润禾转债	17,686,123.10	0.60
86	111004	明新转债	17,511,330.20	0.59
87	113641	华友转债	16,979,187.74	0.57
88	111014	李子转债	16,853,087.33	0.57
89	113637	华翔转债	16,597,394.28	0.56
90	123076	强力转债	16,506,216.80	0.56
91	113632	鹤21转债	16,479,615.80	0.56
92	123132	回盛转债	16,348,843.46	0.55

93	123232	金现转债	16,173,423.67	0.55
94	123063	大禹转债	15,919,267.73	0.54
95	111019	宏柏转债	15,823,404.68	0.53
96	123184	天阳转债	15,500,852.44	0.52
97	123141	宏丰转债	15,407,117.80	0.52
98	127095	广泰转债	15,348,910.52	0.52
99	128141	旺能转债	15,174,677.13	0.51
100	127094	红墙转债	15,007,984.57	0.51
101	123119	康泰转 2	14,838,577.18	0.50
102	123131	奥飞转债	14,750,907.21	0.50
103	123089	九洲转 2	14,698,779.29	0.50
104	128130	景兴转债	14,194,156.79	0.48
105	123183	海顺转债	14,038,184.33	0.47
106	123211	阳谷转债	13,977,629.92	0.47
107	127035	濮耐转债	13,965,435.27	0.47
108	127087	星帅转 2	13,422,201.47	0.45
109	110067	华安转债	13,246,085.71	0.45
110	123222	博俊转债	13,183,753.34	0.45
111	123120	隆华转债	13,176,583.88	0.45
112	123157	科蓝转债	12,794,793.32	0.43
113	123112	万讯转债	12,600,558.78	0.43
114	113674	华设转债	12,529,921.78	0.42
115	123200	海泰转债	12,355,247.71	0.42
116	127034	绿茵转债	11,659,240.13	0.39
117	123160	泰福转债	11,534,958.80	0.39
118	118023	广大转债	10,373,956.10	0.35
119	123100	朗科转债	10,203,771.57	0.34
120	123185	能辉转债	10,001,566.54	0.34
121	113680	丽岛转债	9,977,480.64	0.34
122	113684	湘泵转债	9,700,767.25	0.33
123	110095	双良转债	9,463,524.70	0.32
124	118003	华兴转债	9,347,363.72	0.32
125	123158	宙邦转债	9,218,230.71	0.31
126	123204	金丹转债	9,064,571.64	0.31
127	123187	超达转债	9,024,682.66	0.30
128	123239	锋工转债	9,015,879.76	0.30
129	123236	家联转债	8,864,039.36	0.30
130	123191	智尚转债	7,566,966.16	0.26
131	118021	新致转债	7,330,034.71	0.25
132	113569	科达转债	7,245,658.98	0.24
133	123172	漱玉转债	7,126,601.04	0.24
134	123067	斯莱转债	6,967,045.98	0.24

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	753,434,153.42	799,507,259.61
报告期期间基金总申购份额	970,729,269.65	1,018,728,256.70
减：报告期期间基金总赎回份额	359,928,923.25	793,965,433.23
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	1,364,234,499.82	1,024,270,083.08

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

2025 年 01 月 17 日