



临近年底，或许是因为大家的投资风险偏好有所降低，基金公司为了迎合市场，偏债混合、二级混合债基、养老FOF等类“固收+”产品的发行数量也开始明显增多，司令上周陆续为大家介绍了以上三种产品的各自特点。如果穿透底层资产来看，无非是权益和债券两部分，其中债券投资包括了利率债、企业信用债、可转债等品种。

昨晚突然想到，既然可转债基金同时具备“债股互转”特点，是否也能够成为类“固收+”产品的选择呢？又有哪些历史业绩优秀、回撤控制出色的可转债基金值得大家关注呢？正好看到一份国盛证券研究所的报告，详细分析了目前市场上的可转债基金运作情况并分别进行打分，一起来看看到底哪几只值得我们优雅地抄作业？

在介绍主动型可转债基金前，先一起来看看被动指数产品的表现。截止2020年11月20日，博时可转债ETF和场外中泰可转债跟踪的中证可转债及可交换债券指数，近

一年

涨幅为9.1

1%，至少从收益率

来看，还是蛮符合“固收+”产品特点的。

不过可转债指数的成分券虽然都是可转债，但是并不具备主动转股特点，如果样本债券

发行人发

布赎回公告，自赎

回公告日第五个交易日将该债券剔除  
出指数。

最新的前十大成份券依次为浦发转债、中信转债、光大转债、G三峡EB1、苏银转债、18中油EB、17宝武EB、17中油EB、国投转债、国君转债，从债券发行公司特点来看，违约风险极小。

显然，

主动型可转债基金可以及时把握股债溢价空间，相比可转债指数基金更加具备超额收益优势。

下图是国盛研究所对目前市场上主流的可转债基金进行风格评价情况，分为股票持仓、转债持仓、转债股性、转债债性、股债性择时、转债集中度、转债正股风格，一共包括7项分类。比如博时转债增强债券具备股票持仓高、转债持仓低、转债股性高、转债债性低、择时进行债股互转、转债集中度低、正股偏成长风格的特点。具体司令就不一一介绍了，大家可以对照着下表来看。

代码	简称	股票持仓	转债持仓	转债股性	转债债性	股债性择时	转债集中度	转债正股风格
050019.OF	博时转债增强	高	低	高	低	择时	低	成长
002101.OF	创金合信转债精选	低	高	中	高	择时	高	价值
090017.OF	大成可转债增强	中	中	高	低	不择时	中	成长
100051.OF	富国可转债	低	高	中	中	不择时	高	价值
003401.OF	工银瑞信可转债	高	中	高	中	不择时	低	价值
005945.OF	工银瑞信可转债优选	低	中	低	高	不择时	中	价值
005246.OF	国泰可转债	中	高	低	中	择时	高	成长
519059.OF	海富通可转债优选	低	高	低	高	择时	低	价值
040022.OF	华安可转债	中	中	中	低	择时	高	价值
240018.OF	华宝可转债	低	高	中	中	择时	高	成长
005793.OF	华富可转债	高	低	中	中	择时	低	价值
005273.OF	华商可转债	高	低	高	中	不择时	低	价值
001045.OF	华夏可转债增强	高	低	高	低	不择时	中	价值
470058.OF	汇添富可转债	高	低	中	中	不择时	低	价值
530020.OF	建信转债增强	中	中	低	低	择时	高	成长
000067.OF	民生加银转债优选	中	低	低	高	择时	中	成长
005461.OF	南方希元可转债	中	中	高	低	不择时	高	成长
000297.OF	鹏华可转债	中	高	高	低	择时	高	成长
000536.OF	前海开源可转债	中	中	中	低	择时	中	价值
161624.OF	融通可转债	低	中	低	高	不择时	中	价值
310518.OF	中万菱信可转债	低	中	低	高	择时	中	价值
000080.OF	天治可转债增强	低	高	中	中	不择时	高	价值
340001.OF	兴全可转债	高	低	低	高	不择时	低	价值
005771.OF	银华可转债	低	中	低	中	择时	中	价值
003510.OF	长盛可转债	中	高	高	低	不择时	低	成长
519977.OF	长信可转债	高	低	中	高	不择时	低	成长
161719.OF	招商可转债	低	低	低	高	择时	低	价值
004993.OF	中欧可转债	中	高	高	中	不择时	中	价值
163816.OF	中银转债增强	高	低	中	低	择时	中	成长

接下来就要到“抄作业”时间啦，根据年化收益、资产配置、择券能力、择时能力、业绩持续性5项指标打分，国盛证券分别选出了5只绩优可转债基金，分别是中银转债增强债券、南方希元转债、鹏华可转债债券、汇添富可转换债券、博时转债增强债券。

代码	简称	年化收益	资产配置	择券能力	择时能力	业绩持续性
163816.OF	中银转债增强	27	29	22	20	28
005461.OF	南方希元可转债	28	17	29	2	23
000297.OF	鹏华可转债	29	10	24	21	13
470058.OF	汇添富可转债	24	20	20	16	17
050019.OF	博时转债增强	22	13	5	28	26

下面，我们依次来介绍5只可转债基金具体情况。数据来源：Choice，截止时间2020年11月20日，如有多类份额，均以A类份额为例。按照近一年夏普比率安排。

### 1、鹏华可转债债券（000297）

产品成立于2015年2月3日，现任基金经理王石干，从2018年7月13日起管理至今。近一年收益率38.84%，最大回撤10.80%，夏普比率1.84。最近连续四个季度平均股票仓位18.14%，2020中报显示持有46只股票，持股集中度分散。2020Q3前十大重仓股依次是平安银行、立讯精密、智飞生物、亿纬锂能、三花智控、中科创达、隆基股份、宁德时代、通威股份、迈瑞医疗，目前偏向成长风格；前五大债券依次是光大转债、G三峡RB1、希望转债、20国债01、青农转债，历史上择券和择时能力都较好。

### 2、汇添富可转换债券A（470058）

产品成立于2011年6月17日，现任基金经理吴江宏，从2015年7月17日起管理至今。近一年收益率22.48%，最大回撤7.30%，夏普比率1.53。最近连续四个季度平均股票仓位18.19%，2020中报显示持有28只股票，持股集中度适中。2020Q3前十大重仓股依次是中国中免、贵州茅台、恒生电子、药明康德、迈瑞医疗、泸州老窖、云南白药、宋城演艺、中国平安、涪陵榨菜，目前偏向价值风格；前五大债券依次是浦发转债、G三峡RB1、光大转债、20国债01、歌尔转2，历史上择券和择时能力都较好。

### 3、中银转债增强债券A（163816）

产品成立于2011年6月29日，现任基金经理李建，从产品成立起管理至今。近一年收益率28%，最大回撤10.87%，夏普比率1.43。最近连续四个季度（2019Q4、2020Q1、2020Q2、2020Q3，下同）平均股票仓位18.62%，2020中报显示持有30只股票，持股集中度适中。2020Q3前十大重仓股依次是贵州茅台、中国人寿、锦浪科技、大参林、五粮液、海尔智家、平安银行、双汇发展、光明乳业、拓普集团，目前偏向价值风格；前五大债券依次是国投转债、隆20转债、歌尔转2、晨光转



债、益丰转债，历史上择券和择时能力都较好。

#### 4、南方希元转债 ( 005461 )

产品成立于2018年3月14日，现任基金经理刘文良，从产品成立起管理至今。近一年收益率29.85%，最大回撤16.41%，夏普比率1.30。最近连续四个季度平均股票仓位17.74%，2020中报显示持有15只股票，持股集中度较高。2020Q3前十大重仓股依次是新易盛、分众传媒、北方华创、新华保险、金山办公、宁德时代、鲁西化工、航天彩虹、恒力石化、京东方A，目前偏向成长风格；前五大债券依次是长证转债、光大转债、G三峡RB1、福莱转债、利尔转债，历史上择券能力较好，择时能力一般。

#### 5、博时转债增强债券A ( 050019 )

产品成立于2010年11月24日，现任基金经理邓欣雨，2013年9月25日-2019年1月27日独立管理过该产品，再从2019年4月25日起管理至今。近一年收益率26.90%，最大回撤17.56%，夏普比率1.21。最近连续四个季度平均股票仓位18.89%，2020中报显示持有16只股票，持股集中度较高。2020Q3前十大重仓股依次是立讯精密、宁德时代、日月股份、新华保险、东方财富、中国人寿、旗滨集团、亚夏股份、恩捷股份、三一重工，目前偏向成长风格；前五大债券依次是长证转债、国君转债、20国债01、歌尔转2、益丰转债，历史上择券能力一般，择时能力较好。

好了，早盘市场震荡向上，上证指数还一度突破3400点大关，部分乐观的投资者预计A股将酝酿一波上行行情。

不管市场是突破上涨还是继续盘整，可转债的“股债灵活”特点可以做到攻守兼备，同样是穿越年末行情不错的类“固收+”利器。

欢迎关注“SL基金圈”，每天一个关于基金的新鲜、实用梗，与你一起分享养基心得和技巧。用数据说话，投资可以更美的。

好基养起来，Money赚起来！

人生不怕受累，就怕还没积累！

偶说完了，整理数据不容易，请记得点赞支持哦。基金投资需谨慎，内容及观点仅供参考。有任何问题，麦克风交给你们high起来~~