



广发资管可转债量化投资集合资产管理计划

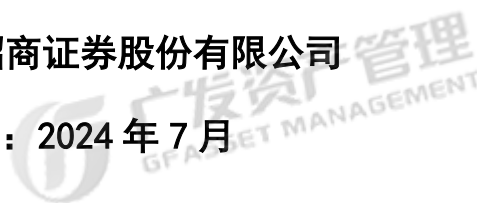
2024 年第二季度资产管理报告



管理人：广发证券资产管理（广东）有限公司

托管人：招商证券股份有限公司

日期：2024 年 7 月



目录

重要提示	1
一、 资产管理计划简介	1
(一) 基本资料	1
(二) 管理人简介	1
(三) 托管人简介	2
二、 主要财务指标、收益分配和份额变动	2
(一) 主要财务指标	2
(二) 财务指标计算公式	2
(三) 报告期内收益分配情况	3
(四) 报告期内资产份额变动情况	3
三、 管理人履职报告	4
(一) 投资经理简介	4
(二) 投资经理工作报告	4
(三) 管理人对报告期内本资产管理计划运作合规守信情况的说明	5
(四) 托管人履职情况的说明	6
四、 资产管理计划的费用	6
(一) 管理人报酬	6
(二) 托管费	7
(三) 其他费用	7
五、 资产管理计划投资组合报告	7
(一) 资产组合情况	7
(二) 报告期末按公允价值占本资产管理计划资产净值比例大小排序的主要持仓标的 情况	8
(三) 报告期末本资产管理计划期货投资情况	9
六、 重要事项提示	9
七、 备查文件	10
(一) 资产管理计划备查文件目录	10
(二) 存放地点及查阅方式	10

重要提示

本报告依据《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》及其他有关规定制作。

管理人承诺以诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用资产管理计划资产，但不保证本计划一定盈利，也不保证最低收益。

管理人保证本报告书中所载资料的真实性、准确性和完整性，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担责任。

托管人根据本资产管理计划合同规定，复核了本报告中的主要财务指标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。

本报告未经审计。

本报告内容由管理人负责解释。本报告相关数据，由于四舍五入可能造成部分合计数与各项目加总数据在尾数上略有差异。本报告所披露的报告期末主要持仓标的情况，如不足前十大或前五大的，则以按报告期末的全部数据列示。

本报告期起止时间：2024 年 4 月 1 日—2024 年 6 月 30 日。

一、 资产管理计划简介

（一） 基本资料

名称：广发资管可转债量化投资集合资产管理计划

成立规模（总份额）：65,571,422.40 份

预计到期日：2028 年 03 月 12 日

报告期末计划总份额：40,036,582.29 份

（二） 管理人简介

名称：广发证券资产管理（广东）有限公司

注册地址：珠海横琴新区荣珠道 191 号写字楼 2005 房

办公地址：广东省广州市天河区马场路 26 号广发证券大厦 30-32 楼

全国统一客服热线：95575

网址：www.gfam.com.cn

（三） 托管人简介

名称：招商证券股份有限公司

注册地址：深圳市福田区福田街道福华一路 111 号

全国统一客服热线：95565

网址：www.newone.com.cn

二、 主要财务指标、收益分配和份额变动

（一） 主要财务指标

序号	主要财务指标	2024 年 4 月 1 日—2024 年 6 月 30 日
1	本期已实现收益（元）	1,168,431.24
2	单位资产管理计划期末可供分配利润（元）	0.5203
3	期末资产管理计划资产净值（元）	61,454,817.91
4	期末单位资产管理计划资产净值（元）	1.5350
5	期末单位资产管理计划累计资产净值（元）	1.5950
6	本期单位资产管理计划净值增长率	2.24%
7	单位资产管理计划累计净值增长率	62.49%
8	期末资产管理计划的杠杆比例	100.43%

（二） 财务指标计算公式

1. 本期已实现收益=本期利润总额-本期公允价值变动损益
2. 单位资产管理计划期末可供分配利润=资产管理计划期末可供分配利润÷
期末资产管理计划份额

3. 期末单位资产管理计划资产净值=期末资产管理计划资产净值÷期末资产管理计划份额
4. 期末单位资产管理计划累计资产净值=（期末单位资产管理计划资产净值+拆分后单位资产管理计划分红金额）×资产管理计划拆分比例+拆分前单位资产管理计划累计分红
5. 本期单位资产管理计划净值增长率=（本期资产管理计划分红日上一日单位资产管理计划资产净值/本期期初单位资产管理计划资产净值）×【期末单位资产管理计划资产净值÷（本期资产管理计划分红日上一日单位资产管理计划资产净值-本期单位资产管理计划分红金额）】×资产管理计划拆分比例-1
6. 单位资产管理计划累计净值增长率=（本资产管理计划第一次分红前单位资产管理计划资产净值÷1.0000）×[本资产管理计划第二次分红前单位资产管理计划资产净值÷（本资产管理计划第一次分红前单位资产管理计划资产净值-第一次分红单位金额）]×[本资产管理计划第三次分红前单位资产管理计划资产净值÷（本资产管理计划第二次分红前单位资产管理计划资产净值-第二次分红单位金额）]……×[期末单位资产管理计划资产净值÷（本资产管理计划最后一次分红前单位资产管理计划资产净值-最后一次分红单位金额）]×资产管理计划拆分比例-1
7. 期末资产管理计划的杠杆比例=报告期末本计划总资产/报告期末本计划净资产*100%。
8. 资产管理计划说明书、资产管理合同有特殊规定的，从其规定。

（三） 报告期内收益分配情况

本报告期末进行收益分配。

（四） 报告期内资产份额变动情况

单位：份

期初总份额	本期参与份额	本期退出份额	期末总份额
58,366,570.30	5,650,476.69	23,980,464.70	40,036,582.29

注：“本期参与份额”、“本期退出份额”包括因份额红利再投资、折算导致的份额变动。

三、 管理人履职报告

（一） 投资经理简介

金淑慧女士，硕士研究生，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任广发证券资产管理（广东）有限公司国际业务部量化投资研究员、投资助理及投资经理，固收投资部投资经理。

（二） 投资经理工作报告

2024 年 2 季度，转债市场经历修复性上涨后再次回落，季度走势呈现倒 V 字。今年 1 月份的权益市场深度回调后，中证转债指数由 2022 年以来低点 368.44 逐步上涨至 5 月 20 日年内高点 404.28，上涨幅度约 7.99%。随后时间里随着正股拖累转债指数也出现较大幅度的下跌，于二季度末回落至 390.52 位置，较高位回落 2.95%；其中受评级下调、监管问询函等扰动，弱资质及低价转债下跌幅度更为明显。纵观整个 2 季度，中证转债指数季度涨幅为 0.75%，其中最大回撤达 5.16%。

从政策层面来看，对房地产方面的刺激政策有所加码。政治局会议首次提出“消化存量房产”的相关表述，各地政府也在出台相关的住宅“以旧换新”政策，消化存量，随后 2024 年 4 月以来，长沙、成都、杭州、西安等二线城市陆续放松限购，在最近一次 2023 年 9 月放松限购后，多数样本地产销售在 2023 年四季度改善，但 2024 年 1-4 月成交面积同比降幅依然偏高，市场仍未恢复，拆分类型来看，新房降幅高于二手房。5 月 17 日针对房地产需求侧（限贷政策）、供给侧（新房收储）政策继续加大放松力度，鼓励地方酌情收回收购已出让的闲置存量住宅用地，帮助资金紧张的房企解困。从供给端盘活存量、纾困房企，化解地产领域风险，落实“保交楼”，同时减少对地方“因城施策”放松的约束。此后一二三线城市均陆续出台各地放松政策。

从实际数据来看，地产投资仍有待修复，需求端仍需提振，目前来看基本面

压力尚在。1-5月新建商品房销售面积同比降20.3%、房地产开发投资降10.1%；5月一线城市新建商品住宅销售价格同比下降3.2%，降幅比上月扩大0.7个百分点。但5月中旬以来，稳地产的思路愈发明晰，降低首付比例、取消房贷利率下限等需求端地产政策频出，叠加央行专项贷款支持地方政府收储新房用作保障房等供给端去库存政策，预计后续地产对固投的负面影响有望继续减弱。当前房企拿地端仍低靡，地产端向上弹性或整体有限，后市应持续观察政策带来的刺激是否有望在6-7月份地产数据带来需求端得到边际改善。

4-5月由于市场持续受资产荒影响，长端利率快速下行，在以银行理财为主要来源的增量资金加持下，转债呈现加速上涨态势，并触及年内高点。因纯债端缺乏配置收益，理财、保险等增量资金开始增配转债，转债百元平价溢价率明显修复。5月下旬开始，评级下调、监管问询函等扰动导致弱资质转债转明显下跌。另外正股的大幅回调导致高YTM转债被动增多，5月下旬以来跌破面值及债底的转债数量大幅攀升。国九条乃至前后一系列政策落地之后，小盘品种的价值受到系统性影响，在再融资收紧、退市新规和量化约束等共振下，占有比例较多的小盘品种受到了明显冲击。

展望下半年，资产荒背景下转债需求虽仍具一定保障，但低价转债存在修复节奏或更多取决于正股。在宽财政、稳增长政策护航下，国内经济增长有望延续向好态势，关注宏观图景改善预期向微观企业的产销量、价格及盈利水平的传导情况。另外短期内关注7月即将召开的二十届三中全会中关于进一步全面深化改革的相关措施表述，一定程度上会影响市场风格和风险偏好，同时将成为引导利率走势的主线逻辑。

可转债市场生态随着投资者结构变化和相关政策的推出，呈现持续演化的态势。本产品坚持追求稳健均衡的配置思路，以正股基本面扎实、长期业绩预期良好的转债个券为主，兼顾估值与流动性水平，进行分散化组合投资。另外产品积极把握市场中交易性的套利机会，为净值提供确定性较强的收益来源。

（三） 管理人对报告期内本资产管理计划运作遵规守信情况的说明

报告期内，管理人严格遵守《证券法》《关于规范金融机构资产管理业务的

指导意见》《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》等有关法律法规及本资产管理计划合同等有关法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用本资产管理计划资产，在控制风险的前提下，为资产管理计划持有人谋求最大利益。报告期，本资产管理计划运作合法合规，不存在损害计划持有人利益的行为。

管理人通过建立完善规范、合规的投资研究和决策流程、交易流程，以及强化事后监控分析等手段，确保公平对待不同投资组合，切实防范利益输送。管理人制定了严格的投资权限管理制度、投资备选库管理制度和集中交易制度等，并重视交易执行环节的公平交易措施，通过投资交易系统内的公平交易模块，确保公平对待各投资组合。报告期，管理人公平交易制度总体执行情况良好，未发现本资产管理计划有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

（四） 托管人履职情况的说明

报告期内，托管人的履职情况详见与本报告同日披露的托管人出具的本计划的托管报告。

报告期内，管理人对托管人的履职情况进行了监督，管理人认为托管人按照本资产管理计划的合同、说明书以及托管协议等约定履行了相应职责和义务。

四、 资产管理计划的费用

（一） 管理人报酬

1、固定管理费

序号	项目	费用标准与原则
1	年费率	1.30%
2	计提方式	每日计提
3	支付方式	按月支付

2、业绩报酬

序号	项目	费用标准与原则
1	计算方式	委托人持有份额的年化收益率 $R > 8\%$ 时，对大于 8% 的部分计提 20% 作为业绩报酬。

2	计提方式	委托人退出或本计划终止时
3	支付方式	委托人退出或本计划终止时

(二) 托管费

序号	项目	费用标准与原则
1	年费率	0.10%
2	计提方式	每日计提
3	支付方式	按月支付

(三) 其他费用

本资产管理计划运作期间投资所发生的银行结算费、交易手续费、账户开户费、账户管理费、印花税等有关税费，作为交易成本按实际发生金额直接扣除，其费率由管理人根据有关政策法规确定。

本资产管理计划存续期间发生的登记结算费、信息披露费用、会计师费、审计费和律师费以及按照国家有关规定、相应的合同或协议的具体规定可以列入的其他费用等，由托管人根据有关法规及相应协议的规定，依管理人的指令按费用实际支出金额从资产管理计划资产中支付，列入资产管理计划费用。但管理人和托管人因未履行或未完全履行义务导致的费用支出或资产管理计划财产的损失，以及处理与资产管理计划财产运作无关事项或不合理事项所发生的费用等不得列入本资产管理计划的费用。

本报告中所披露的管理费、托管费均为本报告编制披露时已现行适用的费率标准，有关本资产管理计划费用的详细情况请参阅本计划的资产管理合同等法律文件。

五、 资产管理计划投资组合报告

(一) 资产组合情况

项 目	期末市值（元）	占总资产比例
银行存款和结算备付金	9,590,151.13	15.54%
股票	1,673,296.00	2.71%

债券	41,949,492.96	67.97%
基金	8,468,906.24	13.72%
资产支持证券	-	-
专项资产管理计划	-	-
银行理财产品	-	-
信托投资	-	-
衍生金融资产	-	-
应收清算款	-	-
应收申购款	-	-
买入返售金融资产	-	-
其它资产	37,204.34	0.06%
合 计	61,719,050.67	100.00%

注：“其它资产”包括“存出保证金”、“应收红利”、“应收利息”等项目。

（二） 报告期末按公允价值占本资产管理计划资产净值比例大小排序的主要持仓标的情况

1、报告期末按公允价值占本资产管理计划资产净值比例大小排序前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占资产净值比例（%）
1	600900	长江电力	40,400.00	1,168,368.00	1.90%
2	601006	大秦铁路	40,800.00	292,128.00	0.48%
3	601666	平煤股份	19,000.00	212,800.00	0.35%

注：对同时在 A+H 股上市的股票，合并计算公允价值参与排序，并按照不同股票分别披露。

2、报告期末按公允价值占本资产管理计划资产净值比例大小排序前五名债券明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占资产净值比例（%）
1	110059	浦发转债	44,220.00	4,876,436.22	7.93%
2	113052	兴业转债	44,600.00	4,826,593.67	7.85%
3	128129	青农转债	31,930.00	3,398,283.66	5.53%
4	113037	紫银转债	30,880.00	3,390,979.33	5.52%
5	113056	重银转债	31,120.00	3,375,398.83	5.49%

3、报告期末按公允价值占本资产管理计划资产净值比例大小排序前五名公募基金明细

序号	基金代码	基金名称	数量（份）	公允价值（元）	占资产净值比例（%）
----	------	------	-------	---------	------------

1	003185	建信货币 B	5004824.63	5,004,824.63	8.14%
2	270004	广发货币 A	3002501.23	3,002,501.23	4.89%
3	150988	银河钱包货币 A	183220.98	183,220.98	0.30%
4	000790	易方达龙宝货币 B	162897.52	162,897.52	0.27%
5	000662	银华活钱宝货币 F	69849.52	69,849.52	0.11%

4、报告期末按公允价值占本资产管理计划资产净值比例大小排序前五名私募产品明细

本资产管理计划本报告期末未持有私募产品。

5、报告期末按公允价值占本资产管理计划资产净值比例大小排序前五名资产支持证券明细

本资产管理计划本报告期末未持有资产支持证券。

6、报告期末按公允价值占本资产管理计划资产净值比例大小排序前五名贵金属明细

本资产管理计划本报告期末未持有贵金属。

7、报告期末按公允价值占本资产管理计划资产净值比例大小排序前五名权证明细

本资产管理计划本报告期末未持有权证。

(三) 报告期末本资产管理计划期货投资情况

报告期末本资产管理计划未持有相关期货品种。

六、 重要事项提示

(一) 本报告期内本资产管理计划管理人及托管人未发生涉及本资产管理计划管理人、财产、托管业务的重大诉讼或仲裁事项。

(二) 本报告期内本资产管理计划的投资经理未发生变更。

(三) 本报告期内本资产管理计划的管理人、托管人托管业务机构及其高级管理人员未受到监管部门重大处罚。

(四) 本报告期内本资产管理计划未发生重大关联交易投资情况。

七、 备查文件

(一) 资产管理计划备查文件目录

1. 《广发资管可转债量化投资集合资产管理计划说明书》
2. 《广发资管可转债量化投资集合资产管理计划资产管理合同》
3. 《广发资管可转债量化投资集合资产管理计划风险揭示书》
4. 管理人业务资格批件、营业执照

(二) 存放地点及查阅方式

文件存放地点：广发证券资产管理（广东）有限公司

地址：广东省广州市天河区马场路26号广发证券大厦32楼

网址：www.gfam.com.cn

电话：（020）66338888

传真：（020）87553363

投资者可通过管理人网站获取本报告，也可以在营业时间在管理人文件存放地点免费查阅本报告，也可按报告工本费购买复印件。投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人广发证券资产管理（广东）有限公司。

广发证券资产管理（广东）有限公司（印章）

2024 年 7 月