



广发资管可转债量化投资集合资产管理计划

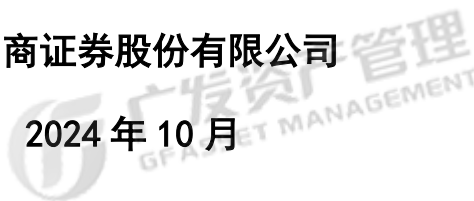
2024 年第三季度资产管理报告



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 10 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	9
(一) 资产管理计划备查文件目录	9
(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7月1日—2024年9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：40,369,579.26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 7 月 1 日—2024 年 9 月 30 日
1	本期已实现收益（元）	-1,011,176.14
2	单位资产管理计划期末可供分配利润（元）	0.4951
3	期末资产管理计划资产净值（元）	61,906,074.08
4	期末单位资产管理计划资产净值（元）	1.5335
5	期末单位资产管理计划累计资产净值（元）	1.5935
6	本期单位资产管理计划净值增长率	-0.10%
7	单位资产管理计划累计净值增长率	62.33%
8	期末资产管理计划的杠杆比例	111.11%

（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
40,036,582.29	332,996.97	-	40,369,579.26

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3季度，权益市场先是进入窄幅下行盘整态势，临近9月末在多部门联合发表政策后市场急速反弹，市场情绪面改善，引来行情大涨。7月至9月中，经济基本面修复速度较缓，CPI、社零等经济数据和新增贷款等数据较为疲软，万得全A由7月1日震荡下行至9月18日，跌幅为7.94%；转债方面除了受正股拖累，也因退市标的信用风险发酵而加速下跌，相对幅度超过同期正股，中证转债指数一度触摸年内新低359.94，最大回撤达10.97%。9月23日开始，在政策基调积极叠加各部门联合发声的共振下，万得全A上涨26.3%，同期中证转债上涨7.84%，权益及转债市场均引来了历史性上涨行情。

政策方面，7月份央行开启降息组合拳，政治局会议如期召开，特别强调“下半年改革发展稳定任务很重”，同时指出复杂严峻的国际形势和目前经济运行出现分化、新旧动能转换存在阵痛。8月份央行在降息操作后着重强调金融防风险是硬约束，对长期利率进行观测和指引，有意维持“正常的向上倾斜的收益率曲线”，稳定基本盘。随后9月24日中国人民银行、金融监管总局、证监会三部门联合出台一揽子金融政策，包括：1）下调存款准备金率50bp；2）创设两项结构性货币政策工具，证券、基金、保险公司互换便利（首批5000亿），股票回购增持再贷款（首批3000亿元）；3）降低存量房贷利率，预计平均降幅在50bp左右，统一房贷最低首付比例至15%。市场引来情绪修复，权益行情开始快速上涨。

不过值得关注的是，6月至9月份，陆续公布的5月核心经济数据显示国内基本面的良性共振尚未企稳，叠加资金面偏弱，权益市场继续震荡回调。同时退市标的的信用发酵带来市场对信用的集中定价，再次给转债市场带来较大波动。9月之后，随着美联储降息，国新办发布会召开，政治局会议等诸多利好信号，权益市场迎来历史罕见级别上涨。通过本轮上涨，有效地提升了整体市场的风险偏好，期间各类债基的波动情况也降低了纯债类资产的吸引力，债券市场也在3季度末引来了比较明显的调整，无风险利率在此期间有所上行。

转债方面，在3季度震荡下跌中转债估值有明显的回落，而9月末上涨的行情也重新吸引资金入场，明显改善了转债市场的流动性。在上交所和深交所披露的9月转债持有者结构数据，9月公募基金重新增持转债，社保基金、信托机构、私募基金同样增持转债。转债自身指标方面，本轮估值指标上行幅度不及预期，但由于当前仍然处于估值较低水平，转债的性价比相对更有优势。若后续政策逐步加力，转债估值修复仍有空间，而本轮行情中转债的弹性与防御属性均有所体现。

展望后市，我们观察到市场的信用风险已一定程度得到释放。当前转债的信用风险逐步被市场重视并充分定价。而本轮上涨过程中，由于前期流动性紧张，转债估值有明显的回调，整体估值仍然处于历史低位。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合规守信情况的说明

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	11,523,795.01	16.75%
股票	-	-
债券	52,808,476.75	76.77%
基金	4,423,140.30	6.43%
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	28,719.13	0.04%
合计	68,784,131.19	100%

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

本资产管理计划本报告期末未持有股票。

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	113052	兴业转债	40,560.00	4,439,764.27	7.17%
2	113056	重银转债	36,260.00	3,899,618.95	6.30%
3	128129	青农转债	37,140.00	3,894,953.20	6.29%
4	113037	紫银转债	33,420.00	3,605,468.63	5.82%
5	113050	南银转债	19,060.00	2,395,938.61	3.87%

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	002960	博时合利货币B	2049331.35	2,049,331.35	3.31%
2	003185	建信货币B	2025655.17	2,025,655.17	3.27%
3	150988	银河钱包货币A	183952.56	183,952.56	0.30%
4	000790	易方达龙宝货币B	163634.02	163,634.02	0.26%
5	270004	广发货币A	357.57	357.57	0.00%

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10月