



广发资管可转债量化投资集合资产管理计划

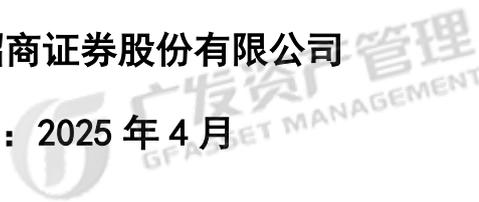
2024 年度资产管理报告



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：2025 年 4 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
(四) 会计师事务所简介	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	3
(三) 报告期内收益分配情况	3
(四) 报告期内份额变动情况	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遵规守信情况的说明	6
(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、 财务会计报表和投资组合报告	7
(一) 财务会计报表	7
(二) 资产组合情况	8
(三) 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
(四) 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本资产管理计划资产，但不保证本资产管理计划一定盈利，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。

本年度报告的财务资料已经安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

本报告内容由管理人负责解释。本报告相关数据，因四舍五入原因，可能部分合计数与各项目加总数据在尾数上略有差异。

本报告期起止时间：2024年1月1日—2024年12月31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：35,074,105.43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

（四） 会计师事务所简介

名称：安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）

注册地址：北京市东城区东长安街 1 号东方广场安永大楼 17 层 01-12 室

办公地址：北京市东城区东长安街 1 号东方广场安永大楼 17 层 01-12 室

法人代表：毛鞍宁

电话：(010) 58153000

传真：(010) 85188298

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 1 月 1 日—2024 年 12 月 31 日
1	本期已实现收益（元）	1,884,462.42
2	单位资产管理计划期末可供分配利润（元）	0.5706
3	期末资产管理计划资产净值（元）	55,713,068.22
4	期末单位资产管理计划资产净值（元）	1.5884
5	期末单位资产管理计划累计资产净值（元）	1.6484
6	本期单位资产管理计划净值增长率	4.87%
7	单位资产管理计划累计净值增长率	68.14%
8	期末资产管理计划的杠杆比例	100.25%

(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=期末计划总资产/期末计划净资产*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
-------	--------	--------	-------

58,034,578.35	7,011,534.64	29,972,007.56	35,074,105.43
---------------	--------------	---------------	---------------

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年国内经常呈现平稳复苏，按不变价格计算，全年实现GDP同比增速5%；消费端受地产销售低迷拖累，全年社零增速放缓至4.8%，但制造业投资在政策支持下保持6.5%的韧性增长。国民经济运行总体平稳、稳中有进，但外部环境变化带来不利影响加深，国内需求不足，部分企业生产经营困难，经济运行仍面临不少困难和挑战。

外部而言，全球经济呈现“弱复苏”态势。欧美经济体通胀中枢回落但韧性犹存，美联储加息周期接近尾声，全球供应链逐步向区域化重构，对国内出口形成结构性挑战。地缘政治冲突与贸易摩擦贯穿全年：俄乌冲突长期化推升能源价格波动，中美科技领域竞争加剧，部分行业面临供应链脱钩压力。此外，国际资本流动受美元指数波动影响显著，新兴市场汇率及资产价格承压，黄金价格持续高涨，突破历史新高。

权益市场万得全A指数全年上涨10%，呈现“W”字走势，年内最大回撤-19.68%。年初起始，万得全A指数持续走弱，在2月份触及自2019年以来新低，随后在降准降息以及地产政策刺激加码下有所回暖。二季度政策真空期，国内基本面的良性共振尚未企稳，企业盈利修复放缓，万得全A再次下探。7月份央行开启降息组合拳，政治局会议如期召开；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；9月份实施年内第二次降准，同时降息齐发，创设SFISF以及股票回购增持再贷款为市场注入活力，市场终于引来情绪修复，权益行情开始快速上涨。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%。四季度权益市场进入调整阶段，受

特朗普竞选成功、美元指数持续走强、外贸壁垒担忧及国内无风险利率大幅下行、流动性预期提前定价等多重因素共振下，权益走势转弱，债市收益率大幅下行至历史低点。

转债方面，上半年受新国九条影响，信用风险持续发酵，估值整体承压。上半年转债百元溢价率接近 2023 年以来最低点附近，且退市担忧、评级下调、监管问询函等扰动导致弱资质转债转明显下跌，小盘品种的价值受到系统性影响。中证转债指数持续走弱并于 8 月 23 日触及年内新低，随着整体转债估值处于低位，在 9 月末权益市场行情带动下重新吸引资金入场，改善流动性。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，而社保基金、信托机构、私募基金均有增持转债。随后转债开始估值修复阶段，由于前期修复速度不及正股，在震荡上行的行情中转债的弹性与防御属性均明显体现，转债后期修复力度高于正股。随着年末无风险收益率持续下行至历史低点，纯债资产收益率进一步收缩，部分资金向权益配置寻求收益，转债市场在此轮走出结构性表现，以银行转债为代表的底仓类个券估值大幅抬升，金融地产强势延续。

截止 12 月底，转债加权平均收盘价 116.89 元，较 2023 年末上涨 2.86%；转债市场价格中位数为 118.59，较 2023 年末上涨 0.23%。在正股三季度末大幅抬升的驱动下，转债市场平价均值全年累计抬升 8.90%至 87.16。受信用风险发酵影响，低平价区间占比年内变化较大，8 月下旬破底潮时 70 以下平价区间占比跃升至最高 53.47%，而到了 12 月末，70 元及以下平价区间转债只数占比 23.87%，低于 2023 年末。12 月转债平价先升后降，环比回落 3%至 92.0 元，绝对价格中位数降至 117 元，由于中下旬正股的大跌，偏股型、平衡型、偏债型转债的转股溢价率都有明显拉伸。

展望后市，预计国内经济将进入温和复苏通道，全年 GDP 增速目标 5.0%，货币政策或延续宽松。转债市场仍具配置价值，但需警惕两方面风险：一是美联储降息节奏若慢于预期，可能引发全球流动性收紧；二是部分估值修复后，处于今年内较高水平，容易出现估值波动。另外推动科技创新和产业创新融合发展是重中之重，多次于政策中提及，未来关注 AI 硬件（算力芯片、机器人）、高端装备（工业母机、航天军工）及高股息国企转债等相关题材，

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标的为主，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管理机制等，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，托管人履职情况详见与本报告同日披露的托管人出具的本计划托管报告。

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及相关公告等法律文件。

五、 财务会计报表和投资组合报告

(一) 财务会计报表

本资产管理计划本年度财务报表由管理人编制并经安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)审计，2024年12月31日的资产负债表、2024年度的利润表、净资产变动表及报表附注详见与本报告同日披露的本资产管理计划年度审计报告。

(二) 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	2,099,164.29	3.76%
股票	828,336.00	1.48%
债券	40,096,792.66	71.79%
基金	3,610,461.59	6.46%
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	9,205,692.92	16.48%
应收申购款	-	-
买入返售金融资产	-582.26	-0.00%
其它资产	15,221.60	0.03%
合计	55,855,086.80	100%

注：“其它资产”包括“存出保证金”、“应收红利”、“应收利息”等项目。

(三) 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	18,100.00	534,855.00	0.96%
2	600000	浦发银行	12,300.00	126,567.00	0.23%
3	601128	常熟银行	7,600.00	57,532.00	0.10%
4	600029	南方航空	8,000.00	51,920.00	0.09%
5	601998	中信银行	4,500.00	31,410.00	0.06%
6	601666	平煤股份	2,600.00	26,052.00	0.05%

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	113052	兴业转债	38,830.00	4,382,375.08	7.87%
2	110059	浦发转债	34,190.00	3,726,789.62	6.69%
3	113037	紫银转债	31,790.00	3,532,430.77	6.34%

4	128129	青农转债	23,934.00	2,619,707.45	4.70%
5	113042	上银转债	17,480.00	2,098,402.16	3.77%

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	270004	广发货币 A	2,003,558.20	2,003,558.20	3.60%
2	000662	银华活钱宝货币 F	1603349.36	1,603,349.36	2.88%
3	002960	博时合利货币 B	3554.03	3,554.03	0.01%

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。

（四） 报告期末本资产管理计划期货投资情况

1、国债期货交易情况说明

- （1）本资产管理计划本报告期末未持有国债期货。
- （2）本资产管理计划本报告期内未进行国债期货交易。

2、股指期货交易情况说明

- （1）本资产管理计划本报告期末未持有股指期货。
- （2）本资产管理计划本报告期内未进行股指期货交易。

六、 重要事项提示

- （一） 本报告期内未发生任何涉及本资产管理计划财产、管理人、托管人托管业务的重
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未受到监管部门任何

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30-32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）

2025年4月