

广发资管可转债量化投资集合资产管理计划

2026 年第一季度资产管理报告

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：2026 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
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遵规守信情况的说明	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	6
(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：2026年1月1日—2026年3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：40,096,983.83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 31-32 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.cmschina.com

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	2026 年 1 月 1 日—2026 年 3 月 31 日
1	本期已实现收益（元）	543,091.39
2	单位资产管理计划期末可供分配利润（元）	0.7093
3	期末资产管理计划资产净值（元）	68,538,333.07
4	期末单位资产管理计划资产净值（元）	1.7093
5	期末单位资产管理计划累计资产净值（元）	1.7693
6	本期单位资产管理计划净值增长率	0.24%
7	单位资产管理计划累计净值增长率	80.94%
8	期末资产管理计划的杠杆比例	107.96%

(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
33,594,517.33	6,502,466.50	-	40,096,983.83



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

2026年开年A股延续2025年末的上涨惯性，随后在4100上下盘整，再度接近4,200重要心理关口。随着监管发声、两融保证金比例上调以及市场情绪过热，自1月13日起市场进入震荡调整阶段。2—3月地缘政治风险骤然升温、美联储降息预期大幅修正，一季度末主要指数显著收跌。万得全A指数一季度收跌1.15%，中证转债指数收跌1.14%

海外方面，一季度海外宏观环境经历了从“预期降息”到“通胀粘性”的预期修正，地缘政治风险导致风险资产价格下跌，市场风险偏好大幅波动。1月特朗普提名凯文·沃什（Kevin Warsh）任美联储理事成为金融市场的主要叙事主线，其“资产负债表鹰派、政策利率鸽派”的独特立场令市场预期复杂化。同期，全球大宗商品波动率急剧放大，黄金价格大涨。3月，美伊冲突急剧升级，中东局势急剧恶化。受此影响，原油因霍尔木兹海峡关闭风险一路高涨，布伦特原油月内高点触及114.94美元/桶，为2022年中以来最高，录得有记录以来最大单月涨幅；黄金则在战争初期遭遇“踩踏式”暴跌，美元避险需求走强叠加实际利率回升预期是主要压制因素。

国内方面，一季度国内经济处于新旧动能转换期的整固阶段，政策持续发力托底。一季度末全国两会召开，《政府工作报告》延续“适度宽松的货币政策”总基调，全年CPI同比涨幅目标设为“2%左右”，财政金融协同扩内需专项资金规模1,000亿元，以贷款贴息、融资担保、风险补偿等工具组合支持消费与投资。



房地产市场延续低位运行格局，资金面高度依赖销售回款，“保交房”政策持续推进但效果尚待传导。经济景气度有所回暖，重回扩张区间，3月官方制造业和非制造业 PMI 分别录得 50.4 和 50.1。中东战争前景依然不明，人民币具备一定避险属性，短期仍倾向于在 6.9 附近温和波动，与主要非美货币显著下跌形成了鲜明对比，显示了极强的韧性。

一季度转债市场整体跟随正股走势，但波动幅度较权益市场更为平滑，呈现出“强开局—稳过渡—深调整”的三段式格局。年初受春季躁动预期及机构配置需求推动，转债市场表现强劲，中证转债指数月度上涨 5.82%，与万得全 A 涨幅基本持平，中低评级标的弹性最大。2月，权益市场进入高位震荡格局，转债指数微涨 0.90%，公共实业和工业板块相对抗跌，市场整体呈现存量博弈特征，新券发行节奏受春节假期影响明显放缓。进入 3月，受美伊战争冲击，权益市场大幅回调，上证指数单月下跌 6.51%，中证转债指数同步下跌 7.41%，为 2022 年以来较大月度跌幅之一。由于转债市场前期估值处于高位，在地缘冲击下，估值压缩幅度比正股更大。经历回调后，3月末全市场价格中位数约 135.5 元，较 2月末高点下降约 7.5 元，仍处于 2018 年以来约 97.5%分位数的历史高位；转股溢价率中位数约 35%，处于 2021 年以来约 56%分位数，高价低溢价率标的的弹性特征依然突出。

（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	16,501,627.79	22.30%
股票	177,994.00	0.24%
债券	16,544,021.23	22.36%
基金	21,979,130.52	29.70%
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	13,757,043.38	18.59%
应收申购款	-	-
买入返售金融资产	5,000,002.50	6.76%
其它资产	32,699.17	0.04%



合计	73,992,518.59	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

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	6,100.00	164,944.00	0.24%
2	920181	赛英电子	300.00	8,400.00	0.01%
3	920011	晨光电机	300.00	4,650.00	0.01%

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	44,430.00	5,318,210.14	7.76%
2	113037	紫银转债	18,470.00	2,022,391.63	2.95%
3	127089	晶澳转债	15,250.00	1,906,897.60	2.78%
4	128129	青农转债	12,750.00	1,369,732.50	2.00%
5	127025	冀东转债	6,230.00	657,797.54	0.96%

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	620011	金元顺安金元宝货币 B 类	8064783.66	8,064,783.66	11.77%
2	007696	嘉实融享货币	79594.78	8,059,767.42	11.76%
3	000789	易方达龙宝货币 A	3027254.38	3,027,254.38	4.42%
4	510300	华泰柏瑞沪深 300ETF	409,000.00	1,825,367.00	2.66%
5	512050	华夏中证 A500ETF	553,200.00	645,031.20	0.94%

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基金明细



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

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31-32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）

2026年4月

