

广发资管可转债量化投资集合资产管理计划

2026 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：2026 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	6
(四) 托管人履职情况的说明	6
四、 资产管理计划的费用	7
(一) 管理人报酬	7
(二) 托管费	7
(三) 其他费用	7
五、 资产管理计划投资组合报告	8
(一) 资产组合情况	8
(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	10
六、 重要事项提示	10
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 4 月 1 日—2026 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：35,874,412.28 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 4 月 1 日—2026 年 6 月 30 日
1	本期已实现收益（元）	-9,429.63
2	单位资产管理计划期末可供分配利润（元）	0.7151
3	期末资产管理计划资产净值（元）	61,972,125.61
4	期末单位资产管理计划资产净值（元）	1.7275
5	期末单位资产管理计划累计资产净值（元）	1.7875
6	本期单位资产管理计划净值增长率	1.06%
7	单位资产管理计划累计净值增长率	82.86%
8	期末资产管理计划的杠杆比例	100.13%

（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
40,096,983.83	745,901.65	4,968,473.20	35,874,412.28



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 年二季度，A 股市场极致结构化行情演绎到极致，创业板指以单季上涨 36.35% 领跑全场，深证成指上涨 20.24%、中证 1000 上涨 15.62%、万得全 A 上涨 12.82% 等指数均录得两位数涨幅，但上证 50 仅上涨 5.78%、上证指数上涨 5.20%，而港股恒生科技指数逆势下跌 3.82%，与 A 股成长赛道形成强烈反差。中证转债指数二季度累计上涨 3.70%，明显落后于权益市场，但内部结构性分化剧烈，其中信息技术转债指数上涨 10.89%，能源转债指数则下跌 11.89%、日常消费品转债下跌 7.17%，高价转债指数上涨 17.66% 领涨全场、而低价转债指数-4.46% 表现垫底。

海外方面，二季度全球宏观叙事围绕“沃什新政框架”与“美伊停火”两条主线展开。4 月 22 日沃什正式就任美联储主席，其上任后首份 FOMC 会议（6 月 16—17 日）维持联邦基金利率目标区间不变，但同步公布的点阵图显示 2026 年降息次数预期降至零次，10 年期美债收益率在 4.40%—4.55% 区间高位震荡，2 年期美债收益率一度升至 4.17% 为 2025 年 2 月以来最高，“高利率长待机”成为全球资产定价的新均衡。通胀层面，4 月 CPI 同比增长 3.8% 为三年最高（5 月 12 日发布）、5 月 CPI 增长 3.6% 小幅回落但仍处高位（6 月 10 日发布），4 月 PCE+3.8%、核心 PCE+3.3% 显示通胀粘性远超美联储 2% 目标。美伊方面，5 月 28 日美方与伊朗达成 60 天停火延长协议草案，但截至 6 月底特朗普仍未签署，Polymarket 上“美伊永久和平协议”概率在 6 月 7 日降至 4%，双方未重启大规模军事行动，地



缘最极端尾部风险持续受限但油价、风险偏好对协议进展仍保持高度敏感。美元指数二季度在 99.60—100.70 区间相对强势，伦敦现货黄金从 4 月初约 4,500 美元/盎司震荡回落至 6 月底约 4,330 美元/盎司，人民币则表现出极强韧性，主要在 6.76—6.78 区间窄幅波动，与同期主要非美货币显著下跌形成鲜明对比。

国内宏观层面，二季度整体呈现“政策托底+结构分化”特征。外贸延续强势，按美元计 5 月出口同比增长 19.4%（超市场预期 15.0%）、进口同比增长 27.4%（大幅超预期），1—5 月份全国规模以上工业企业利润总额 31439.6 亿元、同比增长 18.8%，其中国有控股企业增长 19.6%、股份制企业增长 24.1%、私营企业增长 10.7%；PPI 连续 7 个月环比上涨，4 月 PPI 同比增长 2.8% 为 45 个月最高，制造业 PMI 3 月 50.4、4 月 50.3、5 月 50.0、6 月 50.3 连续多月处于荣枯线上方，6 月新订单指数回升至 51.2，显示经济底部信号进一步强化。房地产仍弱，5 月百城新建住宅价格环比上涨 0.16%、连续第三个月环比上涨但涨幅有限。货币政策维持适度宽松，央行 4 月 MLF 缩量（净回笼 2000 亿元）为连续 13 个月加量后首次缩量但同时降准释放约 1 万亿长期资金，10 年期国债收益率二季度在 1.72%至 1.78%区间低位运行、月中一度下破 1.75%关口，流动性整体平稳充裕，对转债估值形成中期支撑。

转债市场方面，二季度走势可划分为“4 月跟涨—5 月分化—6 月震荡”三个阶段。4 月中证转债指数全月上涨 6.13%，材料和公共事业板块领涨（涨幅分别为 7.54%和 6.37%），高位价转债上涨 13.91%领涨、中盘上涨 6.85%、小盘上涨 8.16%大幅跑赢大盘上涨 0.24%，估值快速回升，全市场价格中位数由 3 月末约 135.5 元升至 4 月末约 138 至 140 元。5 月中证转债指数下跌 2.46%，与创业板指上涨 9.81%形成显著背离，市场并未简单切换至防御型低价品种，而是继续围绕正股强势、股性弹性和可转股预期进行定价，信息技术类转债领涨，能源下跌 10.83%、日常消费下跌 6.73%大幅下跌，高评级标的抗跌优势不显著，AA-及以下评级月度仅微跌 0.43%。6 月中证转债指数上涨 0.17%，信息技术类转债继续领涨，公共事业下跌 7.73%、能源下跌 4.26%、消费下跌 4.37%大幅下跌，截至 6 月末转债价格中位数回落至 129.4 元，历史分位由 5 月末 94.30%回落至 87.30%、已低于 2025 年年末中位数 133.7 元，转股溢价率中位数约 30%至 33%、较 4 月末 32%至 35%有所压缩。



展望三季度，转债市场结构性分化预计延续，但绝对价格水平的显著回落已为组合提供较好安全边际。但与此同时，沃什“高利率长待机”框架年内加息预期，10年期美债收益率高位震荡，将持续压制全球风险偏好，地缘风险随时可能反复。关注科技成长板块中基本面扎实的优质标的（AI算力、存储芯片、人形机器人等高景气方向）、估值已显著消化的优质标的、二季度供给放量后的新券配置机会，以及估值低位的医药、大金融、高股息等防御性板块的低吸机会，同时积极把握市场中的交易性套利机会，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	2,856,496.20	4.60%
股票	10,987.00	0.02%
债券	3,831,131.76	6.17%
基金	26,120,914.24	42.09%
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	15,179,250.06	24.46%
应收申购款	-	-
买入返售金融资产	14,000,672.48	22.56%
其它资产	54,445.34	0.09%
合 计	62,053,897.08	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	920136	永励精密	300.00	5,784.00	0.01%
2	600900	长江电力	100.00	2,647.00	0.00%



3	920193	吉和昌	300.00	2,556.00	0.00%
---	--------	-----	--------	----------	-------

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	118034	晶能转债	4,580.00	524,528.58	0.85%
2	110085	通 22 转债	3,990.00	446,705.64	0.72%
3	127102	浙建转债	1,640.00	194,305.63	0.31%
4	123216	科顺转债	1,460.00	186,320.60	0.30%
5	110087	天业转债	1,280.00	152,613.70	0.25%

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	8091358.28	8,091,358.28	13.06%
2	007696	嘉实融享货币	79594.78	8,084,911.41	13.05%
3	159259	成长 ETF	2,060,200.00	3,658,915.20	5.90%
4	000789	易方达龙宝货币 A	3036450.06	3,036,450.06	4.90%
5	159915	创业板	127,800.00	557,719.20	0.90%

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

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）

信息披露专用章

2026年7月

