

广发可转债债券型发起式证券投资基金

2025 年第 2 季度报告

2025 年 6 月 30 日

基金管理人：广发基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二五年七月十八日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 7 月 16 日复核了本报告中的财务指标、净值表现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。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2025 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	广发可转债债券
基金主代码	006482
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 11 月 2 日
报告期末基金份额总额	1,637,282,899.59 份
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，以可转换债券为主要投资标的，力求获得超越业绩比较基准的投资回报，以期实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金在宏观经济分析基础上，结合政策面、市场资金面、利率走势、收益率曲线变化趋势和信用风险变化等因素进行综合分析，积极把握市场发展趋

	势，根据经济周期不同阶段各类资产市场表现变化情况，对债券、股票和现金等大类资产投资比例进行战略配置和调整。			
业绩比较基准	中证可转换债券指数收益率×70%+中债综合财富（总值）指数收益率×20%+沪深 300 指数收益率×10%			
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期风险与预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。本基金主要投资于可转换债券（含可分离交易可转债）和可交换债券，在债券型基金中属于风险水平相对较高的投资产品。			
基金管理人	广发基金管理有限公司			
基金托管人	中国工商银行股份有限公司			
下属分级基金的基金简称	广发可转债债券 A	广发可转债债券 C	广发可转债债券 E	广发可转债债券 D
下属分级基金的交易代码	006482	006483	010629	022744
报告期末下属分级基金的份额总额	822,911,144.83 份	293,214,616.36 份	238,605,202.84 份	282,551,935.56 份

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期 (2025 年 4 月 1 日-2025 年 6 月 30 日)			
	广发可转债债券 A	广发可转债债券 C	广发可转债债券 E	广发可转债债券 D
1.本期已实现收益	21,993,34	7,561,284	5,916,039	7,773,756

	7.67	.72	.05	.78
2.本期利润	26,818,45	9,870,115	-8,811,36	5,163,162
	7.50	.60	3.75	.23
3.加权平均基金份额本期利润	0.0325	0.0321	-0.0249	0.0148
4.期末基金资产净值	1,342,071	476,665,2	385,621,1	460,763,7
	,128.89	82.00	51.26	92.61
5.期末基金份额净值	1.6309	1.6257	1.6161	1.6307

注：（1）所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（2）本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

1、广发可转债债券 A:

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	2.37%	1.21%	3.13%	0.55%	-0.76%	0.66%
过去六个月	6.25%	1.05%	5.15%	0.49%	1.10%	0.56%
过去一年	10.64%	1.05%	12.02%	0.58%	-1.38%	0.47%
过去三年	-8.90%	0.89%	6.23%	0.46%	-15.13%	0.43%
过去五年	36.49%	1.09%	25.23%	0.51%	11.26%	0.58%
自基金合同生效起至今	63.09%	0.97%	50.93%	0.53%	12.16%	0.44%

2、广发可转债债券 C:

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差	业绩比较基准收益	业绩比较基准收益	①—③	②—④
----	--------	----------	----------	----------	-----	-----

		②	率③	率标准差 ④		
过去三个月	2.26%	1.21%	3.13%	0.55%	-0.87%	0.66%
过去六个月	6.05%	1.05%	5.15%	0.49%	0.90%	0.56%
过去一年	10.20%	1.05%	12.02%	0.58%	-1.82%	0.47%
过去三年	-9.99%	0.89%	6.23%	0.46%	-16.22%	0.43%
过去五年	33.78%	1.09%	25.23%	0.51%	8.55%	0.58%
自基金合同生效起至今	62.57%	0.97%	50.93%	0.53%	11.64%	0.44%

3、广发可转债债券 E:

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差 ②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差 ④	①—③	②—④
过去三个月	2.31%	1.21%	3.13%	0.55%	-0.82%	0.66%
过去六个月	6.15%	1.05%	5.15%	0.49%	1.00%	0.56%
过去一年	10.42%	1.05%	12.02%	0.58%	-1.60%	0.47%
过去三年	-9.45%	0.89%	6.23%	0.46%	-15.68%	0.43%
自基金合同生效起至今	14.82%	1.04%	17.24%	0.48%	-2.42%	0.56%

4、广发可转债债券 D:

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差 ②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差 ④	①—③	②—④
过去三个月	2.36%	1.21%	3.13%	0.55%	-0.77%	0.66%
过去六个月	6.26%	1.05%	5.15%	0.49%	1.11%	0.56%
自基金合同生效起至今	6.29%	1.02%	5.66%	0.48%	0.63%	0.54%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益

率变动的比较

广发可转债债券型发起式证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2018 年 11 月 2 日至 2025 年 6 月 30 日)

1、广发可转债债券 A:



2、广发可转债债券 C:



3、广发可转债债券 E:



4、广发可转债债券 D:



§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
吴敌	本基金的基金经理；广发安盈灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；广发安享灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；广发集祥债券型证券投资基金的基金经理；广发聚财信用债券型证券投资基金的基金经理；广发集享债券型证券投资基金的基金经理	2020-04-30	-	10.2 年	吴敌先生，中国籍，金融学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任广发基金管理有限公司固定收益研究部债券研究员、固定收益研究部总经理助理、广发鑫源灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2022 年 2 月 28 日至 2023 年 6 月 7 日)。

注：1.对基金的首任基金经理，“任职日期”为基金合同生效日/转型生效日，“离任日期”为公司公告解聘日期。对此后的非首任基金经理/基金经理助理，“任职日期”和“离任日期”分别指公司公告聘任日期和解聘日期。

2.证券从业的含义遵从中国证监会及行业协会相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内基金运作合法合规，无损害基金持有人利益的行为，基金的投资管理符合有关法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

公司通过建立科学、制衡的投资决策体系，加强交易分配环节的内部控制，并通过实时的行为监控与及时的评估，保证公平交易原则的实现。

在投资决策的内部控制方面，公司建立了严格的投资备选库制度及投资授权制度，投资组合的投资标的必须来源于公司备选库，投资组合经理在授权范围内可以自主决策，超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。在交易过程中，中央交易部按照“时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡”的原则，公平分配投资指令。金融

工程与风险管理部风险控制岗通过投资交易系统对投资交易过程进行实时监控及预警，实现投资风险的事中风险控制；稽核岗通过对投资、研究及交易等全流程的独立监察稽核，实现投资风险的事后控制。

本报告期内，上述公平交易制度总体执行情况良好，不同的投资组合受到了公平对待，未发生任何不公平的交易事项。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的交易共有 18 次，均为指数量化投资组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易，有关投资经理按规定履行了审批程序。

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2025 年二季度，A 股低开高走，4 月初受到关税战冲击，上证指数跌破 3100 点，此后持续震荡上涨，到季末上证指数创下年内新高。结构上红利和成长的哑铃配置仍适用，红利端以大金融为主，申万银行指数上涨 10.85%，在所有申万一级行业中排第二，而成长端 AI 算力、军工、创新药、新消费等板块都有亮眼表现，但成长板块之间轮动较快。

债市收益率季初快速下行，后转为窄幅震荡，到季末时利率基本回到年初位置，基本抹平一季度的上行幅度。转债估值震荡，季初伴随股市下跌而压缩估值，随后在股市持续反弹的过程中逐渐修复回到接近一季度的估值水平。今年以来由于交易拥挤，转债双低策略的超额收益空间已基本被抹平，需要回归到自下而上的行业和个券选择。

本基金坚持以股性转债为核心仓位，从自下而上的个股挖掘、自上而下的行业选择两个角度，寻找基本面持续验证的成长标的，做相对长期的配置。报告期内组合适度提高集中度，聚焦于兼具业绩和成长性的股票和转债标的，底仓部分减持银行、增配农业电新等行业的低价转债。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 2.37%，C 类基金份额净值增长

率为 2.26%，D 类基金份额净值增长率为 2.36%，E 类基金份额净值增长率为 2.31%，同期业绩比较基准收益率为 3.13%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	523,656,953.56	17.71
	其中：普通股	523,656,953.56	17.71
	存托凭证	-	-
2	固定收益投资	2,321,501,542.46	78.53
	其中：债券	2,321,501,542.46	78.53
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	72,312,780.39	2.45
7	其他资产	38,583,034.17	1.31
8	合计	2,956,054,310.58	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	16,426,000.00	0.62
C	制造业	286,491,203.04	10.75
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	19,552,000.00	0.73
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	166,867,350.52	6.26
J	金融业	34,320,400.00	1.29
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	523,656,953.56	19.65

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有通过港股通投资的股票。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	601336	新华保险	400,000	23,400,000.00	0.88
2	300502	新易盛	160,000	20,323,200.00	0.76

3	601919	中远海控	1,300,000	19,552,000.00	0.73
4	002558	巨人网络	550,000	12,952,500.00	0.49
5	000997	新大陆	400,000	12,952,000.00	0.49
6	002422	科伦药业	360,337	12,943,305.04	0.49
7	002311	海大集团	220,000	12,889,800.00	0.48
8	688518	联赢激光	600,000	12,234,000.00	0.46
9	300408	三环集团	350,000	11,690,000.00	0.44
10	002517	恺英网络	600,000	11,586,000.00	0.43

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	154,929,683.28	5.81
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	19,891,001.64	0.75
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	2,146,680,857.54	80.55
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,321,501,542.46	87.11

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	110093.SH	神马转债	856,860	106,488,518.42	4.00
2	019749.SH	24 国债 15	1,000,000	101,270,575.34	3.80
3	118031.SH	天 23 转债	851,130	89,370,748.67	3.35
4	118034.SH	晶能转债	830,290	86,080,054.15	3.23
5	110081.SH	闻泰转债	700,110	78,175,145.75	2.93

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

- (1) 本基金本报告期末未持有股指期货。
- (2) 本基金本报告期内未进行股指期货交易。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

- (1) 本基金本报告期末未持有国债期货。
- (2) 本基金本报告期内未进行国债期货交易。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

5.11.2 本报告期内，本基金不存在投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库的情况。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	419,831.28
2	应收证券清算款	37,695,902.20
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	467,300.69
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	38,583,034.17

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110093	神马转债	106,488,518.42	4.00
2	118031	天 23 转债	89,370,748.67	3.35
3	118034	晶能转债	86,080,054.15	3.23
4	110081	闻泰转债	78,175,145.75	2.93
5	123107	温氏转债	73,836,509.59	2.77
6	127045	牧原转债	63,029,405.81	2.36
7	113666	爱玛转债	58,242,657.54	2.19
8	127089	晶澳转债	54,720,016.22	2.05
9	111010	立昂转债	51,775,026.75	1.94
10	113043	财通转债	49,539,945.20	1.86
11	113045	环旭转债	47,233,582.12	1.77
12	127084	柳工转 2	40,461,115.43	1.52
13	113616	韦尔转债	38,005,957.53	1.43
14	118030	睿创转债	37,890,665.70	1.42
15	110067	华安转债	37,528,972.60	1.41
16	128141	旺能转债	36,870,508.38	1.38
17	127076	中宠转 2	36,155,599.46	1.36
18	113677	华懋转债	34,150,043.17	1.28
19	118013	道通转债	34,078,463.31	1.28
20	127040	国泰转债	33,265,929.24	1.25
21	123161	强联转债	33,241,421.22	1.25
22	113632	鹤 21 转债	32,849,755.68	1.23
23	110074	精达转债	32,610,462.58	1.22
24	123210	信服转债	31,545,883.96	1.18
25	127049	希望转 2	28,313,465.75	1.06
26	113069	博 23 转债	27,450,655.97	1.03
27	127050	麒麟转债	27,171,606.30	1.02
28	118049	汇成转债	26,395,582.29	0.99
29	113609	永安转债	26,082,609.90	0.98
30	127026	超声转债	23,926,025.17	0.90
31	113691	和邦转债	23,815,385.75	0.89
32	127079	华亚转债	23,752,284.93	0.89
33	127086	恒邦转债	23,504,129.93	0.88
34	113631	皖天转债	23,386,559.07	0.88
35	113675	新 23 转债	22,764,956.05	0.85

36	127105	龙星转债	22,729,880.34	0.85
37	127055	精装转债	22,294,638.32	0.84
38	113690	豪 24 转债	21,477,123.22	0.81
39	113640	苏利转债	20,615,421.90	0.77
40	113615	金诚转债	20,600,979.45	0.77
41	127081	中旗转债	17,940,180.82	0.67
42	113584	家悦转债	17,691,100.87	0.66
43	123091	长海转债	16,994,073.25	0.64
44	118050	航宇转债	16,960,640.82	0.64
45	110090	爱迪转债	16,787,152.61	0.63
46	118021	新致转债	16,736,978.58	0.63
47	113033	利群转债	16,692,610.34	0.63
48	118028	会通转债	16,525,643.84	0.62
49	113641	华友转债	16,400,715.41	0.62
50	128120	联诚转债	16,028,589.56	0.60
51	123059	银信转债	15,089,459.62	0.57
52	128105	长集转债	15,001,660.27	0.56
53	127024	盈峰转债	14,823,948.49	0.56
54	128109	楚江转债	14,781,732.30	0.55
55	113678	中贝转债	13,496,414.63	0.51
56	123145	药石转债	13,299,671.23	0.50
57	113649	丰山转债	13,021,315.07	0.49
58	113052	兴业转债	12,449,150.69	0.47
59	111015	东亚转债	12,156,075.00	0.46
60	123131	奥飞转债	11,967,424.66	0.45
61	123182	广联转债	11,688,971.60	0.44
62	113588	润达转债	10,276,882.19	0.39
63	113685	升 24 转债	10,261,213.85	0.39
64	113692	保隆转债	10,220,260.82	0.38
65	118037	上声转债	10,184,600.34	0.38
66	118048	利扬转债	10,166,769.31	0.38
67	123212	立中转债	9,702,905.18	0.36
68	127101	豪鹏转债	9,184,650.39	0.34
69	118035	国力转债	8,964,075.50	0.34
70	118006	阿拉转债	8,372,384.16	0.31
71	123149	通裕转债	8,369,976.57	0.31
72	127107	领益转债	7,934,607.81	0.30
73	127104	姚记转债	7,187,508.62	0.27
74	118025	奕瑞转债	7,157,115.08	0.27
75	111020	合顺转债	6,647,729.23	0.25
76	118004	博瑞转债	6,501,008.22	0.24
77	127052	西子转债	6,472,605.85	0.24
78	113042	上银转债	6,384,719.18	0.24

79	127020	中金转债	6,104,050.71	0.23
80	113643	风语转债	5,657,291.26	0.21
81	127075	百川转 2	5,014,157.75	0.19
82	113681	镇洋转债	4,905,252.60	0.18
83	123104	卫宁转债	4,833,210.88	0.18
84	123245	集智转债	4,705,428.49	0.18
85	123119	康泰转 2	4,681,877.90	0.18
86	113629	泉峰转债	4,299,102.74	0.16
87	123176	精测转 2	3,890,674.07	0.15
88	127066	科利转债	3,657,739.73	0.14
89	113068	金铜转债	3,583,456.94	0.13
90	128122	兴森转债	3,351,706.85	0.13
91	118036	力合转债	3,132,837.99	0.12
92	113654	永 02 转债	2,594,863.22	0.10
93	123158	宙邦转债	2,437,986.30	0.09
94	123168	惠云转债	2,394,043.84	0.09
95	118015	芯海转债	1,973,511.16	0.07
96	113053	隆 22 转债	1,365,398.76	0.05
97	110075	南航转债	156,114.38	0.01
98	123133	佩蒂转债	66,243.61	0.00

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	广发可转债 债券A	广发可转债 债券C	广发可转债 债券E	广发可转债 债券D
报告期期初基金份 额总额	853,319,035. 45	315,566,416. 56	618,624,778. 95	490,201,563. 37
报告期期间基金总 申购份额	61,790,457.1 7	8,995,972.19	24,799,725.4 9	70,150,640.3 8
减：报告期期间基 金总赎回份额	92,198,347.7 9	31,347,772.3 9	404,819,301. 60	277,800,268. 19
报告期期间基金拆	-	-	-	-

分变动份额（份额减少以“-”填列）				
报告期期末基金份额总额	822,911,144.8 3	293,214,616. 36	238,605,202. 84	282,551,935. 56

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，基金管理人不存在运用固有资金（认）申购、赎回或买卖本基金的情况。

§ 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	-	-	10,000,800.08	0.61%	三年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	7,201.46	0.00%	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	7,201.46	0.00%	10,000,800.08	0.61%	三年

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1. 中国证监会注册广发可转债债券型发起式证券投资基金募集的文件
2. 《广发可转债债券型发起式证券投资基金基金合同》
3. 《广发基金管理有限公司开放式基金业务规则》
4. 《广发可转债债券型发起式证券投资基金托管协议》
5. 法律意见书

9.2 存放地点

广东省广州市海珠区琶洲大道东 1 号保利国际广场南塔 31-33 楼

9.3 查阅方式

1. 书面查阅：投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件；
2. 网站查阅：基金管理人网址 www.gffunds.com.cn。

广发基金管理有限公司
二〇二五年七月十八日