

# 开源安盈 1 号集合资产管理计划

## 2020 年第三季度资产管理报告

管理人：开源证券股份有限公司

托管人：兴业银行股份有限公司

报告期间：2020 年 7 月 1 日—2020 年 9 月 30 日



## 重要提示

本报告由管理人依据《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》（以下简称“《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》（以下简称“《运作规定》”）及其他有关规定制作。

托管人对本报告中的主要财务指标、财务报表、投资组合报告等数据进行了复核。本报告未经审计。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用本集合计划资产，但不保证本集合计划一定盈利，也不保证最低收益。

管理人保证本报告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。

本报告中的内容由管理人负责解释。

## 一、 集合计划简介

### 1、基本资料

集合计划名称：开源安盈 1 号集合资产管理计划

集合计划类型：固定收益类集合资产管理计划

集合计划成立日：2019 年 11 月 26 日

集合计划成立规模：284,111,110.53 元

集合计划存续期：10 年

集合计划开放期：本集合计划每个计划半年度期满之日的次一工作日起 20 个工作日开放参与，每个计划年度期满之日的次一工作日起 20 个工作日开放参与、退出；如遇国家法定节假日，则顺延至下一工作日。

集合计划投资目标：通过灵活的资产配置，利用债券、基金等证券投资工具，在控制组合风险和保持充分流动性的前提下，力求本集合计划资产的长期稳定增长。集合计划投资理念：本集合计划将遵循经济周期性波动规律，通过定性与定量分析，动态把握不同资产类别在不同时期的投资价值、投资时机以及其风险收益特征的相对变化，对固定收益证券和现金等大类资产在投资组合中的权重进行灵活配置。同时，本集合计划将通过深入的基本面研究，挖掘投资品种的内在价值，寻找稳定利息回报的债券，合理控制投资风险，以获取计划资产长期稳定增值。

### 2、集合计划管理人

管理人名称：开源证券股份有限公司

法定代表人：李刚

办公地址：西安市高新区锦业路 1 号都市之门 B 座 5 层

联系电话：029-87303006

### 3、集合计划托管人

托管人名称：兴业银行股份有限公司

法定代表人：陶以平（代为履行法定代表人职权）

办公地址：上海市浦东新区银城路 167 号 4 层

联系电话：021-52629999

## 二、管理人履职报告

### 1、业绩表现

截至报告期末，集合计划单位净值为 1.0595 元，单位累计净值为 1.0595 元。本期集合计划净值增长率为 1.4555%，累计净值增长率为 5.95%。

### 2、投资经理工作报告

#### (1) 投资经理简介

习斌，男，硕士学历，已在中国证券业协会注册成为投资主办人，符合担任本集合计划投资经理的条件。9 年证券从业经历，曾先后在华龙证券、平安证券、华鑫证券资产管理部担任投资工作，熟练掌握行业公司研究框架及公司信用研究，深入研究固定收益品种定价及交易机会，现任开源证券资产管理总部投资经理，不存在在其他机构兼职的情况，最近三年未被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚。

#### (2) 投资回顾与展望

自年初新冠疫情爆发以来，政府围绕疫情防控、恢复生产的大方针，使用各种手段来保证金融市场的流动性，以对冲疫情对实体经济的冲击，利率水平在 4 月底突破 2016 年低点，成为仅次于 2002 年的次低点。进入三季度以来，受疫情防控持续向好、经济稳步复苏、货币政策回归常态化、压降结构性存款及利率债供给量大等多重因素压制，市场利率水平持续攀升，信用债、利率债收益率均超年初水平，其中 10 年期国债收益率突破 3.1%，一度逼近 3.2%，超越去年年中水平。截至 9 月 30 日，中债综合财富总值指数从 4 月底收益率低点回调超过 4%，同期 10 年期国债期货下跌 5-6 元，长端利率债回调大约 70bp 左右，短端利率债回调大约 150bp，市场收益率从年初至今呈现 V 型走势。

资金面方面，从政治局会议、货币政策执行报告及近期央行领导的表态来看，稳健的货币政策要更加灵活适度、精准导向，提高政策的“直达性”，9 月的信贷、社融、M2 增速等金融数据再超市场预期，货币政策继续维持“稳货币+宽信用”的格局，但鉴于银行低超储率、债券供给压力及经济尚处复苏阶段，货币政策大幅收紧的可能性也不大，货币政策仍将以“灵活适度、精准导向”为总基调。基本面方面，自二季度以来国内经济不断复苏，随着货币政策、财政政策逐步发力及“国内、国际双循环格局”的推进，宏观经济持续复苏可期，债市或将持续承压。

四季度即将年末，产品将以控制流动性风险为主要目标，保障产品资金顺利跨年。此外，当前资金价格整体处于低位，产品将以套息策略作为贡献利润的重要手段。底仓以中高票息信用债为主，精选带担保城投、能源基建龙头、消费地产龙头等，严格控制产品回撤，争取实现产品收

益的稳步增长。

2020年三季度，本产品卖出部分浮盈债券，增配了4只性价比较高的城投债，其中3只为AA+级，一只为AA级，并将一季度打新的转债获利了结。截至2020年9月30日，产品持有信用债共11只，主体评级全部在AA以上，组合久期约为1.03年。本期产品持仓债券全部为城投债，流动性高，变现能力强，产品整体流动性良好。此外，账户当前杠杆率仅为124.24%，依然有加杠杆空间，一方面用以捕捉新的市场机会，另一方面可以提升账户的流动性。

#### 1) 投资策略

利率债方面，展望后市，货币政策将以稳为主，货币政策委员会三季度例会认为经济继续改善，相较二季度的“经济增长保持韧性”，三季度例会认为“经济稳步恢复”；货币政策表述，基本和7月政治局会议保持一致；会议对防范化解风险的重视度有所提升，将“守住不发生系统性金融风险的底线”表述前移，强调“实现稳增长和防风险长期均衡”，预计短期内货币政策不存在大幅宽松的空间。策略上，在经济稳步复苏、货币政策稳健的大背景下债券市场难有大幅下行的空间，在10年期国债活跃券突破去年12月高点后，市场情绪更加脆弱，后续收益率上限仍有不确定性。因此本产品将控制久期和仓位，以缓解中长期可能的利率风险。

信用债方面，各项经济数据显示我国处于复苏进程中。中长期看，央行连续两月超额续作MLF，年内降准降息可能性较小，在经济持续复苏的推动下，债市后期有走熊可能。本产品未来将以票息收入作为主要收益来源。配置上以稳为主，通过深入研究，挖掘更具性价比的标的，并通过降低组合久期的方式降低利率波动对产品净值带来的风险。品种方面，在当前经济内循环的大方向下，基建和投资或将成为未来短期内的发力关键，财政的加码也对城投和国企龙头形成利好。本产品将以城投、国企龙头为底仓，并关注一些资质较好、性价比较高的上市公司发债。

转债方面，当前国内疫情得到控制，类似上半年流动性大幅宽松导致的“放水牛”行情在年内难以再现，但国内经济处于上升通道，流动性和信用处于相对宽松环境，或将在中长期推动权益市场的慢牛行情。因此未来转债仍是固收产品增强收益弹性的较好配置标的，本产品将保持适当的转债仓位，以股票投资的思路进行转债筛选，重点关注龙头个股，进行优质个券的挖掘。板块方面重点关注科技、大消费、新旧基建、券商，并根据消息面对军工板块转债进行波段操作。

#### 2) 产品配置策略

安盈1号将在四季度开放申购赎回，后期产品配置将优先考虑流动性管理。在流动性管理方面，安盈投资团队从多个方面进行管理：1) 同等情况下，持有流动性较强的债券，并定期向市场机构进行询价，跟踪持仓标的的流动性情况；2) 持仓债券的组合久期一般情况下维持在1年以内，尽可能与负债期限匹配；3) 每个交易日日终，投资团队将在系统中进行头寸检查，提前一天进行

安排头寸；4) 在开放期前一月，产品日常杠杆施行零杠杆运作；5) 提前一个月开展客户沟通，安排资产变现，保证产品顺利兑付。在产品配置方面，随着部分标的的卖出，安盈 1 号将在货币市场进行一定比例的逆回购操作，另外结合可转债和利率债的市场波动情况进行择机操作。

### 3、内部性声明

#### (1) 集合计划运作合规性声明

本报告期内，本集合计划管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《管理办法》、《运作规定》及其他法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用资产，在严格控制风险的基础上，为委托人谋求最大利益。本报告期内，本集合计划运作合法合规，无损害投资人利益的行为，本集合计划的投资管理符合各项法律法规的规定。

#### (2) 内部监察报告

本报告期内，集合计划管理人通过独立的风险监督管理部门，对各项业务风险进行全面的监督、检查和评价。

公司董事会及其下设发展战略与风险控制委员会，主要负责公司整体风险的决策管理工作；经营管理层及下设各专业委员会，负责经营过程中各业务领域的风险识别、风险评估和 Risk 管理工作。

公司合规法律部、风险管理部和稽核审计部负责对公司各类业务风险的事前审核、事中监督和事后审计监督：风险管理部负责公司的风险控制和 Risk 管理，设立专人分别对各项风控指标进行实时监控，通过监控报告、风险揭示函、专项报告等形式向公司领导和相关部门揭示风险，同时督导被监控单位及时整改风险事项；稽核审计部通过各种稽核方式进行事后的全面审计、稽核，向经营管理层报告，通过定期或不定期检查内部控制制度的执行情况，确保经营管理活动的有效运行；合规法律部负责对公司合规防线进行管理，负责业务、产品的事前审核，通过事前合规审核和事后合规检查，有效监督公司各项业务运转的合规性。

公司在实行严格的内部风险控制的同时，也接受托管人、上级监督机构、审计机构及委托人的监督。

通过监控和检查，可以确认，在本报告期内，管理人对于委托资产的管理始终都能按照有关法律、法规、公司相关制度和集合计划合同的要求进行。集合计划的投资决策、投资交易程序、投资权限等各方面均符合规定的要求；交易行为合法合规，未出现异常交易、操纵市场的现象；未发现内幕交易的情况；相关信息披露和财务数据皆真实、完整、准确、及时。

## 三、托管人履职报告

报告期内，在托管人保管计划财产、计划账户管理、计划财产估值及清算交收问题上，管理人未发现损害集合计划投资者利益的行为。

#### 四、集合计划投资表现及收益分配情况

##### 1、主要财务指标

单位：人民币元

期初单位集合计划资产净值	1.0443
期末单位集合计划资产净值	1.0595
期末单位集合计划累计资产净值	1.0595
期末集合计划资产净值	308,040,704.43
本期集合计划利润总额	4,414,295.05
本期集合计划净值增长率（%）	1.4555%
集合计划累计净值增长率（%）	5.95%

本期集合计划净值增长率=（期末单位集合计划资产净值-上期末单位集合计划资产净值+本期单位集合计划已分红收益）/上期末单位集合计划资产净值×100%

集合计划累计净值增长率=（期末单位集合计划累计资产净值-1）×100%

##### 2、收益分配情况

红利 发放日	每 10 份集合计划分红金额（元） （保留 2 位小数）
--	--
合计	--

#### 五、集合计划投资组合报告

##### 1、报告期末资产组合情况

项目	期末市值（元）	占资产总值比例（%）
银行存款	768,024.61	0.2007
清算备付金	7,142.86	0.0019
存出保证金	68.10	0.0000
债券投资	332,936,898.00	86.9977
买入返售金融资产	34,450,040.00	9.0019

应收利息	13,032,914.57	3.4056
证券清算款	1,500,924.66	0.3922
合计	382696012.80	100

## 2、报告期末按市值占集合计划资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

债券代码	债券名称	数量	市值	市值占净值比 (%)
162650.SH	19 创投 01	700,000	70,308,000.00	22.8243
162256.SH	19 城乡 01	500,000	50,035,000.00	16.2430
162654.SH	19 宿城 02	400,000	40,360,000.00	13.1022
151716.SH	19 明宫 01	400,000	40,136,000.00	13.0294
162715.SH	19 雅安 02	300,000	30,498,000.00	9.9006
118546.SZ	16 临投 01	200,000	22,118,000.00	6.5310
166721.SH	20 明宫 01	200,000	20,056,000.00	6.5108
145224.SH	16 赣开 01	200,000	20,056,000.00	6.5108
167158.SH	20 红发 D1	200,000	19,948,000.00	6.4758
162752.SH	S19 兰考 3	100,000	10,087,000.00	3.2746
合计	--	3,200,000	321,602,000.00	104.4025

## 3、投资组合报告附注

本集合计划投资的前十名证券的发行主体在本报告期内未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内也未受到公开谴责、处罚。

## 六、集合计划运用杠杆情况

根据资产管理合同的约定，本集合计划总资产不得超过净资产的 200%；报告期末本计划总资产/净资产的值为 124.24%。

## 七、集合计划支付的管理费、托管费、业绩报酬（如有）等费用的计提基准、计提方式和支付方式

费用类别	计提基准	计提方式	支付方式
管理费	按前一日的资产净值的年费率计提，年管理费率为 0.3%	每日计提，逐日累计	按季支付



托管费	按前一日的资产净值的年费率计提，年托管费率为0.02%	每日计提，逐日累计	按季支付
业绩报酬	集合计划分配收益时、委托人在开放日退出时和集合计划终止时，管理人对年化收益率超过5%的部分，提取其中的30%作为业绩报酬。	集合计划分配收益时、委托人在开放日退出时和集合计划终止时提取。	业绩报酬在业绩报酬计提日计提并支付，由管理人在计提当日向托管人发送业绩报酬计提金额，托管人据此计提应付管理人业绩报酬。由管理人向托管人发送业绩报酬划付指令，托管人应在收到指令的五个工作日内从集合计划资产中一次性支付给管理人，若遇法定节假日、休息日，支付日期顺延。

## 八、报告期内集合计划份额变动情况

单位：份

期初总份额	本期参与份额	本期退出份额	期末份额总额
290,748,155.33	--	--	290,748,155.33

## 九、重大事项报告

- 1、本报告期内未发生投资经理变更、重大关联交易等涉及投资者权益的重大事项。

## 十、信息披露的查阅方式

### (一) 备查文件

- (1) 《开源安盈1号集合资产管理计划说明书》；
- (2) 《开源安盈1号集合资产管理计划集合资产管理合同》；
- (3) 《开源安盈1号集合资产管理计划风险揭示书》；
- (4) 《开源证券-兴业银行关于集合资产管理计划之资产托管协议（托管人结算模式）》；
- (5) 管理人业务资格批件、营业执照；

(6) 中国证监会要求的其他文件。

(二) 查阅方式

网址：[www.kysec.cn](http://www.kysec.cn)

查阅地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层

信息披露电话：029-87303003

投资者对本报告有任何疑问，可咨询管理人开源证券股份有限公司。

