

开源安盈 1 号集合资产管理计划

2020 年度资产管理报告

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 1 月 1 日—2020 年 12 月 31 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。本报告中财务数据已经希格玛会计师事务所审计。

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 1.0058 元，单位累计净值为 1.0658 元。本期集合计划净值增长率为 5.6084%，累计净值增长率为 6.58%。

2、 投资经理工作报告

(1) 投资经理简介

习斌，男，硕士学历，已取得基金从业资格，符合担任本集合计划投资经理的条件。10 年以上证券从业经历，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，现任开源证券股份有限公司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

2020 年的债券市场是波澜壮阔的一年，以 10 年国开债的估值为例，2019 年 12 月 31 日 10 年国开债中债估值为 3.5767%，2020 年 12 月 31 日的中债估值为 3.5338%，全年下行仅 4.29bp，但年内振幅极大，10 年国开债中债估值最低点出现在 4 月 28 日的 2.7882%，最高点出现在 11 月 20 日的 3.7551%，从 4 月底至 11 月中旬收益率累计上行 96.69bp，全年收益率呈深 V 走势。

具体来看，一季度，债市走出了典型的牛市行情。1 月 1 日央行公告降准以及随后由美伊冲突引发的风险偏好下降打响了牛市的“发令枪”。1 月 20 日，新冠病毒人传人确认，自此疫情成为了债市的主导因素：受疫情影响，经济活动受限，基本面下行预期确定，市场风险偏好降低。为应对疫情，央行也加大了资金投放并调降了资金成本，货币环境显著宽松。在基本面、市场情绪和资金面的三重共振下，债市快速走牛，10 年国开债收益率下探至 3% 以下。二季度初期，债市在疫情的主导下延续了一季度的牛市行情，至 4 月底 10 年国开债收益率达到全年最低点，而进入 5 月后，疫情有所控制，经济数据回暖，基本面出现了复苏迹象，风险偏好回升。在此背景下，央行货币政策的边际收紧也引起了市场情绪的反转，债市至此转为熊市。6 月至 7 月初，随着权益市场行情的爆发，大量资金从债市转入权益市场，在“股债跷跷板”效应的作用下，收益率加速上行，10 年国开债收益率跌破 3.5%。7 月中旬，摊余成本法债基大量发行，配置力量的增强带动了债市的回暖。8 月至 10 月，市场对基本面的逐步修复已形成共识，经济数据向好对债市的影响逐渐钝化，债市由二季度的暴跌向阴跌切换。在此期间，供需关系开始取代疫情成为债市的主导因素，8 月至 9 月初，随着结构性存款的压降，存单利率对债市形成压力；三季度末，在央行资金投放的

带动下，债市出现了短暂的交易性行情。四季度以来债市进入了“多事之秋”，双节期间，海外市场对在 11 月的美国总统大选开始进行充分交易，呈现了“拜登行情”先抑后扬的走势。10 月中旬，10 年国开债收益率在接近去年四季度的“锚”之后（3.75%）再次回落，源于基本面利空短期出尽以及大选临近前的避险情绪。经济增速改善的方向虽然明确，但是改善速度弱于市场预期，叠加资金面超预期平稳，在外资不断增持国债的推进下，利率债供给压力也有所缓解，这给了债市出现小幅短期利空出尽的反弹。而 10 月底临近美国大选，特朗普选情再度走高，金融市场出现避险情绪，也助力了债市的反弹行情。到了 11 月初，美国大选尘埃落定，拜登当选后风险偏好回升施压债市。而随着年底临近，投资者交易热情似乎开始下降，仓位已经不重。市场似乎已经准备好在年底的清淡行情中结束 2020 年。然而 11 月 10 日的永煤违约事件一石激起千层浪，国企信用风波再度打破了年底的平静。11 月 20 日，10 年国开债估值收益率达到 3.7751%，不仅突破了今年以来收益率最高点，也突破了 2019 年 10 月的高点。短端的调整则更为惨烈，1 年期国债从 4 月低点上行了近 160bp。随着 11 月 21 日金融委发声和央行出手呵护资金面，市场情绪有所稳定但是信用债一级市场的发行节奏明显放缓。在信用风险加速暴露的同时，12 月迎来了存单利率的拐点。随着 12 月 15 日央行超额续作 3500 亿元 MLF，流动性环境进一步宽松，而 10 月和 11 月金融数据公布后，市场也基本确定了社融拐点，10 年国开债收益率震荡中小幅下行。

展望后市，2021 年，经济边际复苏但仍存不确定性，中国在抗疫中的良好表现展现了大国实力，在全球流动性泛滥、资产收益率都很低的环境下，中国的 10 年国债收益率目前在 3.2%附近，美国 10 年国债在 1%附近，德国在-0.5%，日本是 0.03%附近，英国在 0.3%附近，中国的资产将会越来越受到青睐，近几个月人民币的大幅升值就是这种趋势的预演。2020 年以来，海外资金一直在不断买入中国的利率债，每月平均金额达到百亿美元。但在中短期内，债券市场的绝对收益率较低，市场预期将在当下的中枢反复震荡，直到基本面出现重要的变化，同时中低评级和优质债券的分化将持续，因此在投资策略的选择上，应避免下沉投资主体的资质，一方面在能力圈以内进行信用债投资主体的挖掘，另一方面通过苦练内功、加强研究和预判增厚产品收益。最终的目的是要在控制回撤和信用风险的基础上，尽可能地获取稳健的收益。

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管理工作，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	1.0092
期末单位集合计划资产净值	1.0058
期末单位集合计划累计资产净值	1.0658
期末集合计划资产净值	269,851,108.59

本期集合计划利润总额	16,223,298.96
本期集合计划净值增长率(%)	5.6084
集合计划累计净值增长率(%)	6.58

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)
2020 年 11 月 26 日	0.60
合计	0.60

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	10,535,989.08	3.8273
清算备付金	4,624,709.52	1.6800
存出保证金	11,227.16	0.0041
债券投资	129,827,000.00	47.1608
基金投资	15,000,000.00	5.4489
买入返售金融资产	112,740,050.00	40.9538
应收股利	1,158.45	0.0004
应收利息	2,545,525.17	0.9247
合计	275,285,659.38	100.00

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 (元)	市值占净值比 (%)
162650.SH	19 创投 01	400,000.00	39,848,000.00	14.7667
162256.SH	19 城乡 01	400,000.00	39,804,000.00	14.7504

162715.SH	19 雅安 02	200,000.00	20,114,000.00	7.4537
166721.SH	20 明宫 01	200,000.00	20,052,000.00	7.4308
151716.SH	19 明宫 01	100,000.00	10,009,000.00	3.7091
合计	--	1,300,000.00	129,827,000.00	48.1107

3、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基金投资明细

基金代码	基金名称	数量	市值(元)	市值占净值比(%)
213909	宝盈货币 B	15,000,000	15,000,000.00	5.5586
合计	--	15,000,000	15,000,000.00	5.5586

4、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%；报告期末本集合计划总资产/净资产的值为 102.01%。

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、集合计划财务会计报告

1、资产负债表

单位：元

资产	期末余额	年初余额	负债与持有人权益	期末余额	年初余额
资产：			负 债：		
银行存款	10,535,989.08	1,810,786.74	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	4,624,709.52	0.00	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	11,227.16	0.00	衍生金融负债	0.00	0.00
交易性金融资产	144,827,000.00	281,508,000.00	卖出回购金融资产款	0.00	0.00
其中：股票投资	0.00	0.00	应付证券清算款	5,000,000.00	0.00
债券投资	129,827,000.00	281,508,000.00	应付赎回款	0.00	0.00
基金投资	15,000,000.00	0.00	应付管理人报酬	189,164.32	82,019.58
权证投资	0.00	0.00	应付托管费	12,610.95	5,467.96
资产支持证券投资	0.00	0.00	应付销售服务费	0.00	0.00
衍生金融工具	0.00	0.00	应付交易费用	194,260.46	64,978.44
买入返售金融资产	112,740,050.00	0.00	应交税费	13,515.06	37,196.58
应收证券清算款	0.00	0.00	应付利息	0.00	0.00
应收利息	2,545,525.17	3,588,389.02	应付利润	0.00	0.00
应收股利	1,158.45	0.00	其他负债	25,000.00	0.00
应收申购款	0.00	0.00	负债合计	5,434,550.79	189,662.56
其他资产	0.00	0.00			
			所有者权益：		
			实收基金	268,286,429.78	284,111,110.53
			未分配利润	1,564,678.81	2,606,402.67
			所有者权益合计	269,851,108.59	286,717,513.20
资产合计	275,285,659.38	286,907,175.76	负债和所有者权益总计	275,285,659.38	286,907,175.76

2、损益表

单位：元

项目	本期数	上年同期数
一、收入	18,726,647.74	2,762,518.57
1、利息收入	20,109,065.42	1,145,003.28
其中：存款利息收入	55,024.05	26,558.62
债券利息收入	18,609,818.60	1,107,040.83
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售证券收入	1,444,222.77	11,403.83
2、投资收益	460,382.32	232,215.29
其中：股票投资收益	0.00	0.00
债券投资收益	459,223.87	0.00
基金投资收益	0.00	0.00
权证投资收益	0.00	0.00
资产支持证券投资收益	0.00	0.00
衍生工具收益	0.00	0.00
股利收益	1,158.45	232,215.29
个股期权收益	0.00	0.00
商品期货期权收益	0.00	0.00
3、公允价值变动收益	-1,842,800.00	1,385,300.00
4、其他收入	0.00	0.00
二、费用	2,503,348.78	156,115.90
1、管理人报酬	859,852.20	82,019.58
2、托管费	57,323.51	5,467.96
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	210,806.54	63,771.01
5、利息支出	1,281,162.94	0.00
其中：卖出回购金融资产支出	1,281,162.94	0.00
6、税金及附加	68,648.59	3,985.35
7、其他费用	25,555.00	872.00
三、利润总和	16,223,298.96	2,606,402.67

3、所有者权益变动表

单位：元

项目	本期金额			上期金额		
	实收基金	未分配利润	所有者权益	实收基金	未分配利润	所有者权益
一、期初所有者权益（基金净值）	284,111,110.53	2,606,402.67	286,717,513.20	284,111,110.53	0.00	284,111,110.53
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	0.00	16,223,298.96	16,223,298.96	0.00	2,606,402.67	2,606,402.67
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（减少以“-”号填列）	-15,824,680.75	179,866.54	-15,644,814.21	0.00	0.00	0.00
其中：1. 基金申购款	269,212,306.47	1,719,444.13	270,931,750.60	0.00	0.00	0.00
2. 基金赎回款	-285,036,987.22	-1,539,577.59	-286,576,564.81	0.00	0.00	0.00
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	0.00	-17,444,889.36	-17,444,889.36	0.00	0.00	0.00
五、期末所有者权益（基金净值）	268,286,429.78	1,564,678.81	269,851,108.59	284,111,110.53	2,606,402.67	286,717,513.20

九、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
284,111,110.53	269,212,306.47	285,036,987.22	268,286,429.78

十、重大事项报告

本报告期内管理人根据《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》《集合资产管理计划资产管理合同内容与格式指引（试行）》对《开源安盈1号集合资产管理计划资产管理合同》相关条款进行了变更，本次变更已根据合同履行相应程序并生效。

十一、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

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。

