

开源守正 3 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：广发银行股份有限公司

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（特殊普通合伙）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：开源守正3号集合资产管理计划

集合计划类型：混合类集合资产管理计划

集合计划成立日：2019年10月17日

集合计划成立规模：46,613,061.38元

集合计划存续期：10年，可展期

集合计划开放期：成立后每半年开放一次。每次开放期为五个工作日，第一次开放期首日为产品成立日满半年的对月对日，若遇节假日，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，利用股票、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净值的长期稳定增长。

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，对股票、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，寻找具备估值优势和长期增长潜力的股票以及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：广发银行股份有限公司

法定代表人：王滨

办公地址：北京市西城区菜市口大街1号院2号楼信托大厦11层

联系电话：010-65169644

4、代理推广机构

代销推广机构名称：上海天天基金销售有限公司

法定代表人：其实

办公地址：上海市徐汇区宛平南路 88 号东方财富大厦

联系电话：0755-83452642-8016

代销推广机构名称：北京肯特瑞基金销售有限公司

法定代表人：江卉

办公地址：北京市海淀区中关村东路 66 号 1 号楼 22 层 2603-06

联系电话：13552280319

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 1.5614 元，单位累计净值为 1.5614 元。本期集合计划净值增长率为 53.9083%，累计净值增长率为 56.14%。

2、投资经理工作报告

(1) 投资经理简介

陈哲，男，西北大学经济学硕士，西安交大经济学在读博士，已在中国证券业协会注册成为投资主办人，并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。2012 年入职开源证券，先后担任证券投资总部行业分析师、投资经理。在投资研究和投资管理方面积累了丰富的经验，现任开源证券股份有限公司资产管理总部投资主办人，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

面对波云诡谲的资本市场，作为管理人，我们在过去的投资中不敢有丝毫的懈怠。坚守能力圈，始终聚焦于基本面的深入研究，立足于中长期，挖掘长期成长性突出、中期业绩确定性强、估值合理，能够持续创造价值的优秀企业，相对集中持股获取超越市场的阿尔法，同时通过行业的分散来降低组合的波动。仓位保持平稳，通过中长期的持有来分享标的企业价值成长带来的收益。在极不平凡的 2020 年，产品坚守了医药和消费两大赛道，组合配置中合计占比超过 40%，贡献了绝大部分净值的增长，另外用少量仓位战术性配置国防军工、非银金融、新能源等板块，增加了产品收益的弹性。在市场风格发生切换的行情背景下，我们并没有去追逐风口和热点，而是坚守自己的能力圈继续拥抱核心优质资产。股票仓位上整体保持在中高水平，全年平均大概六到七成左右，风格上保持稳健，既不过于激进，也不过于保守。除了二级市场投资之外，产品的投向还涵盖了港股和新三板，在人少的地方寻找价值低估的机会，进行左侧布局。总结来看，我们在今年这样一个特殊的市场环境下，用理性的深度思考战胜了恐惧也克服了贪婪，没有在市场急转直下时盲目悲观，也没有在市场大涨时过分乐观，始终怀着一颗敬畏之心，认真对待每一笔投资和交易，在严格控制回撤风险的前提下实现了产品净值的稳健增长。

春节前一段时间，在央行连续几日缩量续作逆回购实现资金净回笼、央行货币政策委员关于股市以及房价发表泡沫风险的评述后，市场对货币政策的转向产生了较大的担忧，股市和债市均出现一定幅度的调整。之后临近春节前央行通过公开市场操作对冲跨节流动性缺口，资金面恢复正常，市场担忧情绪有所缓解，A 股主要股指在节前最后三个交易日悉数强势反弹。我们认为，央

行表态更多是对市场去年底今年初宽松预期的一种引导和修正，随着经济的修复，货币政策回归中性的判断不变。当前国内外面临的复杂环境尚不支持资金面大幅收紧，流动性总体将保持一定的富余。在整体估值处于高位的情况下，市场短期分歧加大、波动上升是正常现象，应该用中长期的视角理性看待。我们认为，结构性机会仍将持续演绎，景气度好、确定性高的个别板块“抱团式”上涨还将持续，估值偏高不是抱团瓦解的诱因。抱团上涨的背后有三个深层次的原因：一是中国经济增长阶段的变化，从高速增长阶段过渡到中高增长阶段，很多行业增速明显放慢，“蛋糕”不再做大，存量竞争格局下，行业龙头的优势明显；二是资本市场制度的改革，注册制的实施，上市企业不再稀缺，“壳资源”价值下降，退市新规的落地，监管力度的升级，都使得垃圾股坐庄炒作、内幕交易等违法成本大大提升，“良币驱逐劣币”的健康生态正在逐步形成；三是机构投资者占比的提升，得益于良好的赚钱效应，公募基金持续销售火爆，居民财富通过公募基金间接投资股票成为了权益配置的热门方式，以机构为主的外资也在持续入场，这些专业机构更偏爱业绩确定性强、竞争优势显著的龙头企业。以上三方面的原因具有不可逆性，拥抱核心资产的结构牛市仍将继续。短期资金面扰动带来的市场情绪波动，在近期央行公开市场操作后料将很快回归理性。继续坚守优质赛道龙头个股的成长机会，以不变应万变，用时间换空间。

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，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

托管人已对本集合计划出具了《开源守正3号集合资产管理计划2020年度托管报告》，报告期托管人履职报告详见附件《开源守正3号集合资产管理计划2020年度托管报告》。

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 | 1.0145 |
| 期末单位集合计划资产净值 | 1.5614 |
| 期末单位集合计划累计资产净值 | 1.5614 |
| 期末集合计划资产净值 | 90,845,732.54 |
| 本期集合计划利润总额 | 21,899,313.84 |
| 本期集合计划净值增长率（%） | 53.9083 |
| 集合计划累计净值增长率（%） | 56.14 |

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 | / |
|----|---|

本期未分配收益。

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 | 3,200,972.24 | 3.5112 |
| 清算备付金 | 2,648,620.28 | 2.9053 |
| 存出保证金 | 15,839.17 | 0.0174 |
| 股票投资 | 65,296,446.76 | 71.6239 |
| 买入返售金额资产 | 20,000,200.00 | 21.9383 |
| 应收利息 | -2,260.58 | -0.0025 |
| 证券清算款 | 5,912.87 | 0.0065 |
| 合计 | 91,165,730.74 | 100 |

2、报告期末按行业分类的股票投资组合

| 所属 Wind 行业 | 数量 (股) | 市值 (元) | 市值占净值% |
|------------|-----------|---------------|---------|
| 医疗保健 | 493,650 | 30,740,821.40 | 33.8386 |
| 信息技术 | 127,444 | 10,277,645.36 | 11.3133 |
| 日常消费 | 281,900 | 18,107,316.00 | 19.9319 |
| 工业 | 98,400 | 6,170,664.00 | 6.7925 |
| 合计 | 1,001,394 | 65,296,446.76 | 71.8763 |

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(%) |
|------|------|----|-------|-----------|
| / | / | / | / | / |
| 合计 | | / | / | / |

4、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(%) |
|------|------|----|-------|-----------|
| / | / | / | / | / |
| 合计 | | / | / | / |

5、报告期末按市值占集合计划资产净值比例大小排序的其他金融资产明细

| 代码 | 名称 | 数量 | 市值(元) | 市值占净值比(%) |
|----|----|----|-------|-----------|
| / | / | / | / | / |
| 合计 | | / | / | / |

6、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 100.35%。

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 | 年管理费率为1% | 每日计提，按前一日的资产净值的年管理费率计提，逐日累计 | 每自然季度支付一次，由托管人于下一个自然季度首日起5个工作日内依据管理人划款指令从本集合计划资产中一次性支付，若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。 |
| 托管费 | 年托管费率为0.03% | 每日计提，按前一日的资产净值的年托管费率计提，逐日累计 | 每自然季度支付一次，由托管人于下一个自然季度首日起5个工作日内依据管理人划款指令从本集合计划资产中一次性支付，若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。 |
| 业绩报酬 | 管理人对投资者年化收益率在6%~20%的部分收益，提取其中的15%作为业绩报酬，对年化收益率超过20%的部分，提取其中的20%作为业绩报酬。 | 在符合业绩报酬计提条件时，在收益分配日、委托人退出日和计划终止日计提业绩报酬。 | 由于业绩报酬计算涉及注册登记数据，管理人业绩报酬的计算和复核工作由管理人完成。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

日期：2020-12-31

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 | 3,200,972.24 | 6,792,596.34 | 短期借款 | 0.00 | 0.00 |
| 结算备付金 | 2,648,620.28 | 717,858.65 | 交易性金融负债 | 0.00 | 0.00 |
| 存出保证金 | 15,839.17 | 14,828.21 | 衍生金融负债 | 0.00 | 0.00 |
| 交易性金融资产 | 65,296,446.76 | 39,888,857.50 | 卖出回购金融资 产款 | 0.00 | 0.00 |
| 其中：股票投资 | 65,296,446.76 | 34,888,857.50 | 应付证券清算款 | 1.55 | 500,000.00 |
| 债券投资 | 0.00 | 0.00 | 应付赎回款 | 0.00 | 0.00 |
| 基金投资 | 0.00 | 5,000,000.00 | 应付管理人报酬 | 185,568.97 | 96,109.84 |
| 权证投资 | 0.00 | 0.00 | 应付托管费 | 5,567.10 | 2,883.29 |
| 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 | 40,392.06 | 27,024.62 |
| 买入返售金融资产 | 20,000,200.00 | 500,005.00 | 应交税费 | 63,468.52 | 212.55 |
| 应收证券清算款 | 5,912.87 | 0.00 | 应付利息 | 0.00 | 0.00 |
| 应收利息 | -2,260.58 | 1,065.48 | 应付利润 | 0.00 | 0.00 |
| 应收股利 | 0.00 | 1,882.00 | 其他负债 | 25,000.00 | 0.00 |
| 应收申购款 | 0.00 | 0.00 | 负债合计 | 319,998.20 | 626,230.30 |
| 其他资产 | 0.00 | 0.00 | | | |
| | | | 所有者权益： | | |
| | | | 实收基金 | 58,181,688.33 | 46,613,061.38 |
| | | | 未分配利润 | 32,664,044.21 | 677,801.50 |
| | | | 所有者权益合计 | 90,845,732.54 | 47,290,862.88 |
| 资产合计 | 91,165,730.74 | 47,917,093.18 | 负债和所有者权益 总计 | 91,165,730.74 | 47,917,093.18 |

2、利润表

日期：2020年01月 — 2020年12月

单位：元

| 序号 | 项目 | 本期数 | 上年同期数 |
|----|--------|---------------|------------|
| 1 | 一、收入 | 22,596,901.72 | 805,231.64 |
| 2 | 1、利息收入 | 253,310.21 | 52,105.72 |

| | | | |
|----|---------------|---------------|------------|
| 3 | 其中：存款利息收入 | 54,212.25 | 29,905.42 |
| 4 | 债券利息收入 | 226.37 | 6.10 |
| 5 | 资产支持证券利息收入 | 0.00 | 0.00 |
| 6 | 买入返售证券收入 | 198,871.59 | 22,194.20 |
| 7 | 2、投资收益 | 5,176,859.91 | 8,201.42 |
| 8 | 其中：股票投资收益 | 4,884,947.57 | 0.00 |
| 9 | 债券投资收益 | 105,236.24 | 6,319.42 |
| 10 | 基金投资收益 | 0.00 | 0.00 |
| 11 | 权证投资收益 | 0.00 | 0.00 |
| 12 | 资产支持证券投资收益 | 0.00 | 0.00 |
| 13 | 衍生工具收益 | 0.00 | 0.00 |
| 14 | 股利收益 | 186,676.10 | 1,882.00 |
| 15 | 个股期权收益 | 0.00 | 0.00 |
| 16 | 商品期货期权收益 | 0.00 | 0.00 |
| 17 | 3、公允价值变动收益 | 17,166,731.60 | 744,924.50 |
| 18 | 4、其他收入 | 0.00 | 0.00 |
| 19 | 二、费用 | 697,587.88 | 127,430.14 |
| 20 | 1、管理人报酬 | 519,471.95 | 96,109.84 |
| 21 | 2、托管费 | 15,584.32 | 2,883.29 |
| 22 | 3、销售服务费 | 0.00 | 0.00 |
| 23 | 4、交易费用 | 119,566.13 | 28,014.24 |
| 24 | 5、利息支出 | 0.00 | 0.00 |
| 25 | 其中：卖出回购金融资产支出 | 0.00 | 0.00 |
| 26 | 6、税金及附加 | 17,965.48 | 22.77 |
| 27 | 7、其他费用 | 25,000.00 | 400.00 |
| 28 | 三、利润总和 | 21,899,313.84 | 677,801.50 |

3、所有者权益变动表

日期：2020年01月 — 2020年12月

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） | 46,613,061.38 | 677,801.50 | 47,290,862.88 | 46,608,982.47 | 0.00 | 46,608,982.47 |
| 二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润） | 0.00 | 21,899,313.84 | 21,899,313.84 | 0.00 | 677,801.50 | 677,801.50 |

| | | | | | | |
|-------------------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|------------|---------------|
| 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) | 11,568,626.95 | 10,086,928.87 | 21,655,555.82 | 4,078.91 | 0.00 | 4,078.91 |
| 其中：1. 基金申购款 | 41,291,520.84 | 16,602,660.13 | 57,894,180.97 | 4,078.91 | 0.00 | 4,078.91 |
| 2. 基金赎回款 | -29,722,893.89 | -6,515,731.26 | -36,238,625.15 | 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 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 五、期末所有者权益(基金净值) | 58,181,688.33 | 32,664,044.21 | 90,845,732.54 | 46,613,061.38 | 677,801.50 | 47,290,862.88 |

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 |
|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 46,613,061.38 | 41,291,520.84 | 29,722,893.89 | 58,181,688.33 |

十、重大事项报告

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。

十一、信息披露的查阅方式

1、备查文件

- (1) 《开源守正3号集合资产管理计划说明书》；
- (2) 《开源守正3号集合资产管理计划集合资产管理合同》；
- (3) 《开源守正3号集合资产管理计划风险揭示书》；
- (4) 《集合资产管理计划托管协议（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。

2、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。

