

开源安盈 3 号集合资产管理计划

2021 年第一季度资产管理报告

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：2021 年 1 月 1 日—2021 年 3 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 3 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：2020 年 5 月 12 日

集合计划成立规模：65,542,263.86 元

集合计划存续期：10 年

集合计划开放期：本集合计划自初始募集期首日起，每满半年之日的次一工作日起 20 个工作日开放参与，每满一年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 1.0502 元，单位累计净值为 1.0502 元。本期集合计划净值增长率为 1.7143%，累计净值增长率为 5.02%。

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，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。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

进入 2021 年一季度以来，经济运行逐步回归常态，受去年低基数影响，一季度各项数据均有明显同比增长。未来驱动经济复苏的根本原因实际上是控制疫情的效果，疫苗落地、复工复产、增加消费，乐观预计下中国和全球经济在 2021 年将一起共振复苏。

2021 年一季度以来，债券市场对基本面的修复显得较为钝化，主要围绕资金面情况波动。在去年年末永煤事件爆发后，为了稳定银行间流动性，央行开展了较大规模的资金投放，整体资金面也以宽松状态延续到年末。1 月上旬 10 年期国债收益率在 3.1%-3.2% 区间波动震荡；随后 1 月末央行公开市场投放的收紧，市场被动降低杠杆率，资金利率快速飙升，10 年期国债突破 3.2%；春节期间海外疫情控制能力及疫苗接种进度超预期，美债利率大幅上行，油价涨幅明显，10 年期国债冲高到 3.29%；春节后资金利率持续宽松，货币政策收紧担忧下降，10 年期国债收益率总体下行。

外部影响方面，由于疫情影响下的中美两国的经济周期及货币政策存在明显错位，中国货币政策及债券收益率已于 2020 年 5 月起提前调整，且目前中美利差仍处较安全区间内，对于美债利率的上行，近期国内债市表现较为钝化。

信用债方面，整体来看，2021 年开年后中短票收益率先有所抬升，春节后逐渐回落，一季度各等级中票信用利差均持续收窄，短期限中低等级中票利差收缩幅度相对较大。从不同等级看，年初至今短期限中低等级中票的信用利差收窄幅度相对较大，其中 1 年期 AA+ 和 AA 等级中票信用利差分别较今年年初压缩 37BP 和 43BP。期限利差整体趋势为先下后上，整体呈现 V 型变动。受

AA-级城投债收益率大幅上行影响，低等级城投与中票利差持续走阔。

3月24日，货币政策委员会召开2021年第一季度例会，会议不再提及“保持经济恢复的必要支持力度”和“不急转弯”，改为强调“国内经济积极因素增多”以及“稳健的货币政策要灵活精准、合理适度”。据此，国内货币政策目前具有充裕的调控空间，部分表述变化只是货币政策适应新的国内外经济发展环境所做出的正常调整，为向适度偏紧方向变化预留相应的空间。但货币政策的主要目标，包括保持流动性合理充裕，保持货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配，保持宏观杠杆率基本稳定，以及继续实施普惠金融和支持中小微企业发展等方面，均未出现明显改变。因此，不宜对货币政策表述的局部变化进行过度解读。

安盈3号拟于2021年4月27日开放，近期主要做好流动性管理，应对产品申赎工作。目前产品已基本完成业绩报酬计提基准，对于产品来说，近期已变现大量持仓资产，做好赎回的头寸准备，同时根据申购情况，做好基础信用债的筛选工作，投资方向仍然以城投债为主，尽量规避弱资质国企债和高负债地产债。控制产品久期，选择能直接持有至到期的债券，同时在市场流动性尚可的情况下，适当增加产品杠杆。

安盈3号将进入新的投资周期，产品投资团队将继续以安心盈利为己任，在纯固收产品投资中保持理性，努力规避信用违约，全心全意为投资者服务，为客户安心实现理财收益。

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，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	1.0325
期末单位集合计划资产净值	1.0502
期末单位集合计划累计资产净值	1.0502
期末集合计划资产净值	79,633,194.29
本期集合计划利润总额	1,335,235.01
本期集合计划净值增长率（%）	1.7143
集合计划累计净值增长率（%）	5.02

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	1,687,525.78	1.9195
清算备付金	120,735.39	0.1373
存出保证金	951.68	0.0011
债券投资	61,734,600.00	70.2227
买入返售金融资产	20,740,000.00	23.5916
应收利息	3,628,817.63	4.1278
合计	87,912,630.48	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 (%)
135372.SH	16 汇通 01	120,000.00	11,997,600.00	15.0661
143969.SH	18 新金 Y1	100,000.00	10,008,000.00	12.5676
166721.SH	20 明宫 01	100,000.00	10,005,000.00	12.5639
162039.SH	19 雅安 01	100,000.00	9,982,000.00	12.5350
145684.SH	17 东建 01	100,000.00	9,904,000.00	12.4370
163506.SH	20 楚昌 01	100,000.00	9,838,000.00	12.3541
合计	--	620,000.00	61,734,600.00	77.5237

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%;报告期末本集合计划总资产/净资产的值为 110.40%。

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 0.4%	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 50% 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
75,830,303.93	--	--	75,830,303.93

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3号集合资产管理计划说明书》；
- (2) 《开源安盈3号集合资产管理计划集合资产管理合同》；
- (3) 《开源安盈3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。

