

开源稳健 1 号集合资产管理计划

2021 年第二季度资产管理报告

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 4 月 1 日—2021 年 6 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：开源稳健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：2018年8月2日

集合计划成立规模：112,500,285.77元

集合计划存续期：10年

集合计划开放期：每个公历年的1月首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。如果本集合计划合同变更或管理人根据本集合计划的投资运作情况认为有需要时，管理人可设置临时开放期，委托人可在临时开放期退出集合计划。

集合计划投资目标：主要通过分析最新政策规划以及其他潜在主题，寻找中长期的投资机会，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 1.0603 元，单位累计净值为 1.2103 元。本期集合计划净值增长率为 1.2220%，累计净值增长率为 21.03%。

2、投资经理工作报告

（1）投资经理简介

羊倩仪，女，硕士学历，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。拥有 10 年投资交易经验，熟悉境内外中资企业债券各类品种，投资风格稳健，过往投资业绩良好；曾任职于广州农商行、广发证券、中金公司。现任开源证券资管投资管理部固收投资部经理，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

二季度，央行公开市场操作依然平稳，跨季前资金波动加大，季后银行间市场流动性恢复平稳宽松，收益率曲线陡峭化下行，10Y 国债收益率在 3.05%-3.25%之间震荡，截至 6 月末，10Y 国债收益率 3.11%，较一季度末高点累计下行约 9bp。二季度市场对利空较为钝化，主要系资金面宽松的支撑，市场此前一直预期的资金面收敛并未到来，季末资金波动有所加大，但仍属宽松，前期资金面宽松的原因主要有二，一是地方专项债发行偏慢导致的机构资产欠配；二是央行政策基调中性，并未主动进行收紧。地方专项债发行偏慢的原因主要是当前经济持续复苏，稳增长压力不大，且在防范化解金融风险、控制地方债务规模的背景下，专项债申报门槛大幅提高。当前地方专项债发行进度较慢，后续利率债供给压力仍较大。

信用债方面，收益率整体震荡下行，信用利差出现较大幅度压缩，机构在一级市场配债不足，转而在二级市场抢购高票息资产，出现小型资产荒的现象。在 1-3Y 高等级利差压无可压后，市场转而压缩短久期、低等级利差，1Y AA 利差下行幅度较大，季末 1Y、3Y AAA 利差分位数已压至历史 30%以内，1Y、3Y AA+、1Y AA 利差分位数已压至历史 20%以内，利差保护整体不足。但与此同时，供给收缩叠加信用风险阶段性缓释，“资产荒”格局短期难解。

可转债方面，市场情绪整体较好，截至 6 月末，中证转债指数收于 383.17，突破前期高点，较一季度末累计上涨约 5.7%。较宽松的流动性与积极的风险偏好给转债市场带来进一步走高的可能，但中长期高估值压力、通胀压力等问题会限制转债市场的上行空间。

二季度稳健 1 号运行平稳，产品根据市场行情将部分债券进行了变现，产品持仓债券规模有所下

降，回购资产规模相应增长以补充收益，调整的目的主要为应对8月份即将迎来的开放申赎。二季度，稳健1号继续保持适中的杠杆水平和较短的组合久期，产品净值依然表现稳定。

三季度的产品运营将以稳为主，全力做好产品的开放申赎工作，资产配置仍以信用债票息策略为主，精选带担保城投、行业龙头、内循环相关标的等，严格控制产品回撤，尽全力实现产品收益的稳步增长。

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、风险评估和风险管理工作。

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	1.0475
期末单位集合计划资产净值	1.0603
期末单位集合计划累计资产净值	1.2103
期末集合计划资产净值	127,709,009.44
本期集合计划利润总额	1,548,219.01
本期集合计划净值增长率（%）	1.2220
集合计划累计净值增长率（%）	21.03

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	634,219.21	0.4014
清算备付金	331,118.01	0.2095
存出保证金	6,259.41	0.0040
债券投资	79,892,224.78	50.5600
买入返售金融资产	74,550,000.00	47.1792

应收利息	2,600,840.59	1.6459
合计	158,014,662.00	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(%)
162752.SH	S19 兰考 3	200,000.00	20,034,000.00	15.6872
162420.SH	19 明宫 02	150,000.00	15,045,000.00	11.7807
042000388.IB	20 西安浐灞 CP001	150,000.00	14,983,500.00	11.7325
163189.SH	20 兰石 01	130,000.00	12,854,400.00	10.0654
166721.SH	20 明宫 01	100,000.00	9,969,000.00	7.8060
127015.SZ	希望转债	64,394.00	7,006,324.78	5.4862
合计	--	794,394.00	79,892,224.78	62.558

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 123.73%

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 0.5%	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 6% 的部分，提取其中的 30%	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

	作为业绩报酬。		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
120,440,492.03	--	--	120,440,492.03

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）《开源稳健1号集合资产管理计划说明书》；
- （2）《开源稳健1号集合资产管理计划集合资产管理合同》；
- （3）《开源稳健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。

