

开源守正 3 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：广发银行股份有限公司

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：本集合计划每年 3、6、9、12 月开放，每次开放期间为一个自然月，每年 6 月、12 月内的交易日仅限投资者参与，3 月、9 月内的交易日投资者可以参与或退出。

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：王凯

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

联系电话：010-65169958

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 1.525 元，单位累计净值为 1.525 元。本期集合计划净值增长率为 5.7559%，累计净值增长率为 52.50%。

2、投资经理工作报告

(1) 投资经理简介

羊倩仪，女，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。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。现任公司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。

陈明，毕业于西北大学，2017 年进入证券行业，就职于开源证券证券投资总部，先后担任医药行业研究员、部门副总经理，负责权益类股票投资，具备扎实的研究功底以及丰富的投资经验，现任开源证券资产管理总部投资经理。陈明先生已取得基金从业资格，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

A 股市场在经过一季度大幅调整之后，二季度逐步震荡企稳，上证综指、深证成指等股指悉数收涨，创业板更是一骑绝尘，从 3 月份的低点连续向上反弹超过 30%，并在上半年末的最后一个交易日创出阶段历史新高。同时沪深两市成交额在短期缩量后于 5 月份再次突破万亿规模，市场做多情绪高涨。回头看农历新年过后的快速调整更像是一次“假摔”，特别是业绩增长确定性高、估值消化能力强、公司基本面优秀的稀缺标的，股价具有很强的韧性，在短暂下跌后很快便重拾升势。年初市场对通胀的担忧引发了春节过后的快速调整，海内外资本市场一时间风声鹤唳，避险情绪大幅升温，大类资产的表现充分地反映了这种担忧。估值较高、久期更长的成长股首当其冲

成为下跌的主力，A股的创业板指数和美股的纳斯达克指数在此期间分别领跌国内外股票市场，与此相对应的，大宗商品的涨价和周期板块的崛起遥相辉映，低估值、中小市值板块一夜间又成了“香饽饽”。然而疫情的反复，使得经济的恢复并非尽是坦途，从近期披露的相关经济数据来看，实际的需求其实并不算强劲。央行发布的货币政策执行报告中继续提到保持流动性合理充裕，货币政策稳字当头，灵活精准、合理适度。另外从美联储的表态来看，充分就业或将是短期首要的政策目标，对短期通胀的容忍度提高，鸽派言论也暂时缓解了市场对美国最快明年加息的担忧，宽松的货币政策得以维持。在此背景下，市场风格重回成长，海外以科技类成长股居多的纳斯达克指数再次创出历史新高，而A股围绕产业升级和消费升级的两条主线，二季度持续演绎结构性机会。风格的切换、板块的轮动，是资本市场的常态，尤其是相对更加年轻的A股，机构扎堆抱团、散户跟风炒作，往往容易加剧市场的波动。类似于频繁的钟摆运动，市场总是从一个极端走向另一个极端。身处其中的投资者，试图跟上每次切换的节奏，往往是徒劳的。

在“开源守正3号”产品的运作中，我们仍然坚持了稳健进取的投资风格，秉持价值投资的理念，聚焦于基本面自下而上精选个股，通过行业的分散化配置构建攻守兼备的投资组合，高度重视风险的防范和控制，坚持长期主义，立足于中长期积极把握市场机会，谋求严格控制回撤风险下的净值稳健增长。二季度整体仓位保持平稳，部分持仓个股做了微调，相应增加了中期业绩增长和估值匹配度更高的标的，减仓了估值虚高或看涨逻辑发生变化的部分个股。行业的分布上，继续坚守价值拥抱成长，主要分散在医药生物、食品饮料、纺织服装、非银金融、国防军工、电气设备和机械设备等板块或领域。持仓个股，不局限于A股沪深两市，港股和新三板市场，产品也有一定的覆盖，整体组合较为均衡。

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，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 2021 年二季度托管报告》，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 2021 年二季度托管报告》。

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 | 1.4420 |
| 期末单位集合计划资产净值 | 1.5250 |
| 期末单位集合计划累计资产净值 | 1.5250 |
| 期末集合计划资产净值 | 112,821,132.53 |
| 本期集合计划利润总额 | 4,530,099.28 |
| 本期集合计划净值增长率（%） | 5.7559 |
| 集合计划累计净值增长率（%） | 52.50 |

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%

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 | 6,047,366.96 | 5.1214 |
| 清算备付金 | 1,597,777.78 | 1.3531 |
| 存出保证金 | 20,153.22 | 0.0171 |
| 股票投资 | 60,690,979.51 | 51.3980 |
| 买入返售金额资产 | 43,000,430.00 | 36.4162 |
| 应收利息 | 1,994.19 | 0.0017 |
| 应收申购款 | 6,721,782.17 | 5.6925 |
| 合计 | 118,080,483.83 | 100.00 |

2、 报告期末按行业分类的股票投资组合

境内股票投资组合

| 行业 | 数量(股) | 市值（元） | 市值占净值比(%) |
|------|---------|---------------|-----------|
| 医疗保健 | 236,642 | 23,592,318.64 | 20.9113 |
| 日常消费 | 203,740 | 11,054,597.60 | 9.7983 |
| 可选消费 | 2,480 | 31,27,280.00 | 2.7719 |
| 工业 | 127,200 | 6,861,250.00 | 6.0815 |
| 信息技术 | 54,298 | 2,497,708.00 | 2.2139 |

境外股票投资组合

| 行业 | 数量(股) | 市值（元） | 市值占净值比(%) |
|------|-----------|---------------|-----------|
| 可选消费 | 38,000 | 3,521,398.44 | 3.1212 |
| 医疗保健 | 1,458,000 | 10,036,426.83 | 8.8959 |

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 104.66%。

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，在集合计划分配收益时、投资者在开放日退出时和集合计划终止时计提业绩报酬。 | 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 |
|-------|--------|--------|--------|
|-------|--------|--------|--------|

| | | | |
|---------------|---------------|--------------|---------------|
| 58,181,688.33 | 19,985,770.15 | 4,188,518.88 | 73,978,939.60 |
|---------------|---------------|--------------|---------------|

九、 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、 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。

