

# 开源守正 6 号集合资产管理计划

## 2021 年第四季度资产管理报告

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 10 月 1 日—2021 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 6 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：2021 年 8 月 5 日

集合计划成立规模：70,249,112.47 元

集合计划存续期：10 年，可展期

集合计划开放期：本集合计划成立后封闭一个月，之后每年 1、4、7、10 月开放，每次开放期间为一个自然月，每年 1 月、7 月内的交易日仅限投资者参与，4 月、10 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：兴业银行股份有限公司

办公地址：上海市浦东新区银城路 167 号 4 层

法人代表：吕家进

联系电话：021-52629999

### 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

## 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 1.0266 元，单位累计净值为 1.0266 元。本期集合计划净值增长率为 3.3213%，累计净值增长率为 2.66%。

### 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，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。2017 年入职开源证券，就职于证券投资总部，先后担任医药行业研究员、部门副总经理，在投资研究和投资管理方面积累了丰富的经验，现任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

2021 年是充满了变化、动荡和不确定性的一年。2020 年底新冠疫苗的问世为全球战胜疫情注入了一针强心剂，同时各国货币放水的持续性成疑，在疫情控制下美联储率先退出 QE 的预期引发国债利率上行，打破了市场估值体系，A 股自春节后大幅回撤，并引发风格跃迁；另一方面 Delta、Omicron 新毒株的出现也为全球复苏蒙上了一层阴霾，不仅人们的生活习惯相较于过去发生了很大的变化，世界供应链格局亦受到挑战，诸多因素引发了微观行业的大幅变化，消费端如餐饮业出现大批关店潮，中游制造业由于原材料价格上涨产能陷入空转，宏观数据上 CPI 和 PPI 的大幅背离更是到达近年来的高峰。

开源守正 6 号于 2021 年 8 月 12 日建仓，建仓仓位在 6.1 成左右，主要布局了医药、食品饮料、机械设备、电气设备、休闲服务等行业。目前，持仓标的整体侧重医药生物、食品饮料、化工、机械设备、国防军工几大板块。仓位调整中，加仓部分化工材料、食品饮料板块标的，减仓部分医药生物板块标的，整体仓位在 7.7 成左右。在今年分化非常极致的市场行情中，产品净值

暂时出现了一定程度的回撤。总结来看，主要的原因有两个方面，一是大幅单边下行的港股对净值的拖累，另一个是对部分重仓个股估值下杀的风险估计不足。首先，港股市场经过年初的短暂上涨后便一路下跌至年末。港股投资者构成以外资为主，外资对强监管政策相对理解力不足容易引发过度避险；另外港币采取联系汇率制，与人民币市场的限制性流通相比，港币需要跟随美联储缩表从而引发了流动性紧缩。我们产品配置的相关标的，虽然受政策扰动影响相对较小，但在泥沙俱下的背景下也难独善其身。鉴于对后市不确定性的判断，我们选择择机卖出了部分港股标的，及时完成了止损的操作。其次，受原材料涨价、新冠疫情以及行业竞争趋于激烈等多方面不利因素的影响，产品重仓的某些个股今年业绩增速出现显著下滑，估值的合理性受到市场质疑，在披露的季度业绩大幅不及市场预期的情况下，股价出现了快速的调整。在此情况下我们选择减仓和清仓部分医药、食品饮料和消费电子的标的，但是我们一定的调仓应对策略并未完全对冲整个板块大幅快速下跌所带来的净值回撤。

年底的中央经济工作会议分析了当前经济形势，对明年经济工作进行了部署。会议对当前的经济下行压力进行了科学的分析，认为“当前我国经济发展面临需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力”，这是近年来中央对经济形势作出的最严峻的判断，稳增长成为明年宏观经济的首要任务。虽然当前国内经济面临的下行压力仍然较大，但在稳增长的政策基调下，托底经济的相关刺激政策有望陆续出台，今年上游原材料涨价对下游盈利能力的制约也会得到一定的改善，今年深度调整的消费类白马股或存在盈利修复的机会。另外，科技仍然是值得长期重点关注的投资方向。支撑经济长期增长的根本力量是技术进步，是产业的升级换代。在此背景下，注重技术积累和研发投入，具备国产替代实力，在全球竞技场上具有竞争力的公司，特别是符合国家政策导向的先进制造企业，有望走出长期向上的漂亮曲线。

### 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

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   | 0.9936        |
| 期末单位集合计划资产净值   | 1.0266        |
| 期末单位集合计划累计资产净值 | 1.0266        |
| 期末集合计划资产净值     | 59,780,170.56 |
| 本期集合计划利润总额     | 2,204,837.80  |
| 本期集合计划净值增长率（%） | 3.3213        |
| 集合计划累计净值增长率（%） | 2.66          |

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  | 1,847,802.01  | 3.0787      |
| 清算备付金 | 853,178.68    | 1.4215      |
| 存出保证金 | 18,736.33     | 0.0312      |
| 股票投资  | 47,293,726.63 | 78.7985     |
| 应收利息  | 711.91        | 0.0012      |
| 证券清算款 | 10,004,389.04 | 16.6688     |
| 合计    | 60,018,544.60 | 100.00      |

### 2、报告期末按行业分类的股票投资组合

| 行业   | 数量(股)        | 市值 (元)        | 市值占净值比 (%) |
|------|--------------|---------------|------------|
| 医疗保健 | 647,357      | 17,060,069.11 | 28.5381    |
| 材料   | 122,500      | 8,049,652.00  | 13.4655    |
| 日常消费 | 80,704       | 7,571,188.32  | 12.6650    |
| 信息技术 | 54,500       | 6,073,100.00  | 10.1591    |
| 工业   | 49,590       | 4,892,838.20  | 8.1847     |
| 金融   | 69,400       | 2,575,434.00  | 4.3082     |
| 可选消费 | 42,100       | 1,071,445.00  | 1.7923     |
| 合计   | 1,066,151.00 | 47,293,726.63 | 79.1129    |

### 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 100.40%。

## 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  | 年管理费率为 1%                                                                   | 以前一自然日集合计划资产净值为基数计提，每日计提，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 0.02%                                                                | 以前一自然日集合计划资产净值为基数计提，每日计提，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 | 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，在集合计划收益分配日、投资者退出日和计划终止日提取业绩报酬。 | 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        |
|---------------|--------------|---------------|---------------|
| 70,249,112.47 | 1,558,553.51 | 13,577,640.89 | 58,230,025.09 |

## 九、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《开源守正 6 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、信息披露的查阅方式

### 1、备查文件

- (1) 《开源守正6号集合资产管理计划说明书》；
- (2) 《开源守正6号集合资产管理计划集合资产管理合同》；
- (3) 《开源守正6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）》（编号：（DX）开源-兴业-托管2017第1号）；
- (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：西安市雁塔区曲江池西路8号鸿基紫韵小区44号楼开源证券

信息披露电话：029-81208813

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。

开源证券股份有限公司  
二〇二二年一月十九日