

开源守正 5 号集合资产管理计划

2021 年度资产管理报告

管理人：开源证券股份有限公司

托管人：中国建设银行股份有限公司陕西省分行

报告期间：2021 年 4 月 27 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。本报告中财务数据已经亚太（集团）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 5 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 4 月 27 日

集合计划成立规模：106,872,033.21 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 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：中国建设银行股份有限公司陕西省分行

办公地址：陕西省西安市南广济街 38 号

法人代表：李军

联系电话：029-87606291

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 1.0085 元，单位累计净值为 1.0085 元。本期集合计划净值增长率为 0.8500%，累计净值增长率为 0.85%。

2、投资经理工作报告

(1) 投资经理简介

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。

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 以上年投资交易经验，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。

(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，我国经济发展面临着需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力。在疫情反复和房产基建行业低迷的共同影响下，投资增速不及预期和消费恢复波动较大，消费端如餐饮业出现大批关店潮。大宗价格高企以及严格执行环保限产和能耗双控导致供给端收紧，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，这使得市场和民众对于未来前景的预期和信心有所减弱。在避险情绪急剧升温、增量资金不足、存量博弈的环境下，原来涨幅大、基金持仓集中度高的品种，拖累指数下行，而低估、前期未被市场关注的板块成了短期的避风港。

守正 5 号自 2021-04-27 成立，2021-05-10 正式运作，持仓标的整体侧重医药生物、食品饮料、化工、国防军工、非银金融几大板块。经过仓位调整后，目前仓位 5.4 成左右。在今年分化非常极致的市场行情中，产品净值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。港股作为离岸市场，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。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。我们产品配置的相关标的，虽然受扰动影响相对较小，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，我们坚守敬畏市场的理念，择机卖出了部分标的，及时完成了止损的操作。

除了看到经济增速的下行以外，我们应该还注意到我国经济发展和疫情防控仍然保持全球领先地位，国家战略科技力量加快壮大，产业链韧性得到提升。此前市场对于经济下行的悲观预期，已经通过国债收益率的连续下跌可见一斑。对经济下行的负面担忧基本已经被市场反应，无需过度悲观。随着相关刺激政策的发力和经济数据逐步改善的公布，悲观预期有望扭转。从配置方向来看，我们坚持战略和战术仓位的结合，以估值回归合理、具备持续增长空间的优秀制造业企业作为配置的核心，我们将从超跌成长和低估防御两个方向进行深度挖掘，以守代攻。一方面重点关注前期调整充分，中长期成长逻辑不变，估值回归合理的优质成长股；另一方面在市场关注度不高、偏防御或者赔率比较好的板块，选择性价比突出的个股进行战术性配置。短期来讲，总体还是以守代攻的思路，控制风险是首要的目标。立足于中长期，我们仍然坚持从产业投资的角度深挖基本面优秀的企业，通过构建均衡的投资组合，分享企业中长期成长带来的收益。

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	1.0000
期末单位集合计划资产净值	1.0085
期末单位集合计划累计资产净值	1.0085
期末集合计划资产净值	142,825,451.51
本期集合计划利润总额	72,133.12
本期集合计划净值增长率（%）	0.8500
集合计划累计净值增长率（%）	0.85

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	2,684,462.32	1.8744
存出保证金	33,727,078.84	23.5499
股票投资	106,811,036.62	74.5808
应收利息	-7,436.16	-0.0052
合计	143,215,141.62	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	930,190	39,404,097.47	27.5889
材料	293,801	19,075,802.20	13.3560
日常消费	59,500	14,670,000.00	10.2712
工业	165,215	13,554,071.30	9.4899
信息技术	128,900	10,821,155.00	7.5765
金融	179,000	6,642,690.00	4.6509
可选消费	103,695	2,643,220.65	1.8507
合计	1,860,301.00	106,811,036.62	74.7841

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 100.27%。

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、集合计划财务会计报告

1、资产负债表

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	2,684,462.32	0.00	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	0.00	0.00	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	33,727,078.84	0.00	衍生金融负债	0.00	0.00
交易性金融资产	106,811,036.62	0.00	卖出回购金融资产款	0.00	0.00
其中：股票投资	106,811,036.62	0.00	应付证券清算款	0.00	0.00

债券投资	0.00	0.00	应付赎回款	0.00	0.00
基金投资	0.00	0.00	应付管理人报酬	382,049.16	0.00
权证投资	0.00	0.00	应付托管费	7,640.95	0.00
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	0.00	0.00
买入返售金融资产	0.00	0.00	应交税费	0.00	0.00
应收证券清算款	0.00	0.00	应付利息	0.00	0.00
应收利息	-7,436.16	0.00	应付利润	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00	其他负债	0.00	0.00
应收申购款	0.00	0.00	负债合计	389,690.11	0.00
其他资产	0.00	0.00			
			所有者权益：		
			实收基金	141,619,831.48	0.00
			未分配利润	1,205,620.03	0.00
			所有者权益合计	142,825,451.51	0.00
资产合计	143,215,141.62	0.00	负债和所有者权益总计	143,215,141.62	0.00

2、损益表

单位：元

项目	本期数	上年同期数
债券利息收入	0.00	0.00
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售证券收入	516,607.24	0.00
2、投资收益	-1,594,062.96	0.00
其中：股票投资收益	-2,148,642.94	0.00
债券投资收益	0.00	0.00
基金投资收益	2,463.46	0.00
权证投资收益	0.00	0.00
资产支持证券投资收益	0.00	0.00
衍生工具收益	0.00	0.00

股利收益	552,116.52	0.00
个股期权收益	0.00	0.00
商品期货期权收益	0.00	0.00
3、公允价值变动收益	2,612,826.94	0.00
4、其他收入	0.00	0.00
二、费用	1,501,140.05	0.00
1、管理人报酬	959,897.48	0.00
2、托管费	19,197.90	0.00
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	512,460.09	0.00
5、利息支出	0.00	0.00
其中：卖出回购金融资产支出	0.00	0.00
6、税金及附加	7,690.70	0.00
7、其他费用	1,893.88	0.00
三、利润总和	72,133.12	0.00
一、收入	1,573,273.17	0.00
1、利息收入	554,509.19	0.00
其中：存款利息收入	37,901.95	0.00

3、所有者权益变动表

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）	106,872,033.21	0.00	106,872,033.21	0.00	0.00	0.00
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	0.00	72,133.12	72,133.12	0.00	0.00	0.00
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）	34,747,798.27	1,133,486.91	35,881,285.18	0.00	0.00	0.00
其中：1. 基金申购款	54,665,434.75	1,108,822.65	55,774,257.40	0.00	0.00	0.00
2. 基金赎回款	-19,917,636.48	24,664.26	-19,892,972.22	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	141,619,831.48	1,205,620.03	142,825,451.51	0.00	0.00	0.00

益（基金净值）					
---------	--	--	--	--	--

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
106,872,033.21	54,665,434.75	19,917,636.48	141,619,831.48

十、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5号集合资产管理计划资产管理合同》（编号：KYZG-202103006）相关条款进行了变更，本次变更已根据合同履行相应程序，变更后的《开源守正5号集合资产管理计划资产管理合同》（合同编号：KYZG-202112010）已于2021年12月24日生效。

十一、信息披露的查阅方式

1、备查文件

- (1) 《开源守正5号集合资产管理计划说明书》；
- (2) 《开源守正5号集合资产管理计划集合资产管理合同》；
- (3) 《开源守正5号集合资产管理计划风险揭示书》；
- (4) 管理人业务资格批件、营业执照；
- (5) 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
二〇二一年四月十一日