

开源安盈 1 号集合资产管理计划

2022 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：2022 年 4 月 1 日—2022 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：开源安盈 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：2019 年 11 月 26 日

集合计划成立规模：284, 111, 110. 53 元

集合计划存续期：10 年

集合计划开放期：本集合计划每个计划半年度期满之日的次一工作日起 10 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 10 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

办公地址：上海市浦东新区银城路 167 号 4 层

邮政编码：200120

法人代表：吕家进

联系人：林诗琪

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 1.0421 元，单位累计净值为 1.1621 元。本期集合计划净值增长率为 2.1667%，累计净值增长率为 16.21%。

2、投资经理工作报告

(1) 投资经理简介

习斌，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。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

上半年信用债市场演绎了极致的资产荒，信用债收益率达到历史低位，信用利差也压缩到了历史低位，究其原因，主要是信用债资产的供需出现了总量和结构的巨大缺口。从总量来看，2020 年以来广义基金规模大幅增长，2020 年、2021 年资管业务总规模分别增加 6.76 万亿、8.87 万亿（数据来自中国证券投资基金业协会），2022 年上半年数据尚未公布，但可以预期的是伴随着权益市场的大幅波动及房地产公司的暴雷，投向信用债的资金规模大概率延续增长态势，与此同时，监管对于城投融资的限制以及房地产企业债券融资的基本停滞，信用债供需缺口加大，从总量上催化了信用债资产荒。从结构来看，本轮资产荒在信用债内部也出现了极大的割裂，市场资金大多集中在高评级的央国企及强区域城投债上，对民企债券及弱资质长久期城投债规避态度明显，城投区域一体化特征愈演愈烈，江浙的传统网红地区城投收益率大幅下行，同时西部省会城市主平台城投认可度却很差，信用分化进一步加剧，助推了信用债资产荒行情。

展望后市，当前信用债收益率无论从绝对收益还是相对收益来看，均处于历史低位，这对于债券投资机构而言是比较纠结的。从长期来看，处于历史低位的信用债收益率有向中枢回归的压力，但历史数据也只能作为参考，当前的信用债市场与历史有很大不同，一方面随之信用债违约及展期增多，机构投资尺度普遍有所收紧；另一方面，资管新规正式实施后，机构维持产品净值平稳的难度加大，出于稳定净值曲线的目的资金会更为偏好中短久期的优质信用债；这两方面的变化很可能是永久性的，进而导致历史数据可比性减弱。从短期来看，在资金宽松及信用债资产荒的加持下，结合当前经济弱复苏的现状，信用债收益率很难大幅反弹，甚至不排除收益率进一步创

新低的可能。债市是天然的多头，债券资金一般均有固定的成本，在当前长期有压力但短期平稳的预期下，资金进一步参与的热情可能并不会降低，但未来一旦收益率出现大幅反弹踩踏可能会非常严重，在此过程中，产品将保持一份谨慎，适度止盈或缩短久期，密切跟踪市场变化，及时作出应对，尽可能为投资人提供稳健的投资回报。

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	1.0200
期末单位集合计划资产净值	1.0421
期末单位集合计划累计资产净值	1.1621
期末集合计划资产净值	305,023,091.13
本期集合计划利润总额	6,309,457.93
本期集合计划净值增长率(%)	2.1667
集合计划累计净值增长率(%)	16.21

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	10,875,534.62	3.1339
清算备付金	1,925,504.12	0.5549
存出保证金	24,120.77	0.0070
债券投资	334,200,372.20	96.3043

合计	347,025,531.71	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(%)
185176.SH	21 天风 05	500,000.00	51,755,616.44	16.9678
102280593.IB	22 西安浐灞 MTN001	280,000.00	28,681,473.97	9.4031
194629.SH	22 郑路 V1	230,000.00	23,074,482.19	7.5649
185167.SH	21 天地一	200,000.00	20,906,054.79	6.8540
197098.SH	22 沧港 01	200,000.00	20,474,219.18	6.7123
166692.SH	20 龙阳 01	200,000.00	20,250,871.23	6.6391
194600.SH	22 景陶 01	200,000.00	20,079,380.82	6.5829
194753.SH	22 洋控 02	200,000.00	20,002,931.51	6.5578
127793.SH	PR 草堂债	300,000.00	19,138,436.71	6.2744
162676.SH	19 长湖债	120,000.00	12,537,238.36	4.1102
合计	--	2,430,000.00	236,900,705.20	77.6665

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 113.77%

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 0.3%	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 30% 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
283,220,530.14	9,479,063.65	--	292,699,593.79

九、重大事项报告

1、本集合计划于 2022 年 5 月 26 日买入本计划关联方陕西信用增进有限责任公司发行的“22 陕西信增 PPN001[032200141. IB]” 100,000 张，成交净价 99.6025，成交全价 100.3167，成交金额 10,031,674.66 元（不含交易费用）。

十、信息披露的查阅方式

(一) 备查文件

(1) 《开源安盈1号集合资产管理计划说明书》；

- (2) 《开源安盈1号集合资产管理计划集合资产管理合同》；
- (3) 《开源安盈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：西安市雁塔区芙蓉西路62号

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。

