

开源守正 3 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：广发银行股份有限公司

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：本集合计划管理人秉持价值投资的理念，基于对行业和上市公司的深入研究，选择具有成为伟大企业潜质的优质公司作为核心标的，持续跟踪，在看好的基本面没有发生变化之前长期坚定持有。通过适度分散和行业对冲的配置策略，在不降低中长期收益率的情况下平滑投资组合的波动。淡化择时交易，聚焦基本面，始终敬畏市场，仓位控制平稳。在研究分析宏观经济和利率趋势等因素的基础上，选择流动性较好、风险水平合理、到期收益率与信用质量相对较高的债券品种。

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

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11层

邮政编码：100052

法人代表：尹兆君

联系人：卢晓晨

联系电话：010-65169644

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 1.2984 元，单位累计净值为 1.2984 元。本期集合计划净值增长率为 8.9719%，累计净值增长率为 29.8400%。

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。

张昱轩，男，清华大学热能工程学学士，美国南加州大学机械工程及金融工程双硕士，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。2018 年加入开源证券，历任资产管理总部研究员、投资经理助理、投资经理，擅长方向信用债、可转债，现任公司资产管理总部固收投资部投资经理，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

经历了一季度的大幅调整，A 股市场在二季度强势反转。四月初在国内经济大盘增长压力加大、疫情扩散、海外俄乌局势紧张、欧美为遏制高通胀屡次加息等多重不利因素影响下，市场出现了恐慌性的杀跌，随后 A 股场内投资者密集主动减仓、被动止损的行为或是导致市场最后加速下跌

的直接原因。随着稳增长政策的逐步落地，当前中国经济正处于复苏的趋势之上，在海外宏观环境波动加剧、欧美股市加速调整的背景下，A股走出独立行情、逆市上涨，截至上半年末，主要股指自年内低点已累计反弹超过20%。复盘行情，估值吸引力突出、稳增长政策加码，以及国家高层会议向市场传递的信心，或是刺激市场出现反弹的主要原因。之后国内外不确定因素边际好转，优质资产出现快速的估值修复。投资机会从短线逻辑出发的政策刺激受益板块，开始逐步向其他行业扩散，在外围市场深陷滞涨和衰退担忧的时候，中国市场已经开始交易复苏并快速走强，不断改善的经济数据有望提振市场信心。

二季度产品配置思路主要围绕困境反转逻辑，重点布局受疫情影响较大，但随着疫情退散边际加速改善的板块，一方面借鉴2020年疫情经验，布局疫情后线下消费场景类板块，如刚需类的医疗服务与可选消费的餐饮；一方面围绕当前困境，重点布局长三角工业优势以及未来经济转型载体的汽车板块，以及率先政策倾斜的物流板块和极度悲观区间的消费电子板块。此外对于疫情不确定性加剧，从对冲角度考虑出发，配置与疫情相关度较低的军工、CXO板块，力求疫情之下稳定业绩带来的超额收益。产品仓位方面，考虑到疫情已成为经济增长的主要制约之一，从政策边际变化角度出发，市场情绪低点将较快出现，产品于5月上旬陆续加仓至7成以上，重点配置上述板块标的，并持续保持较高仓位运行。

展望后市，市场下半年将面临两大变量，分别是流动性与经济反弹幅度。流动性方面，海外加息预期愈加明朗，国内能源体系具备一定稳定性，工业制造成本水平可控，反映在货币政策方面即较好的独立性，短期受海外流动性收紧的影响较小，这一点从汇率及外资流向已有初步佐证；另外监管方面已加快上市公司退市工作，同时新股发行速度保持稳定预期，近期鲜有新股破发，前期市场诟病的新股抽水问题以及退市障碍已经得到一定缓解，下半年流动性问题预期可控。后期经济反弹以及增速幅度将在三季度得到充分验证，故中报披露期上市公司层面释放的7-8月边际改善情况将尤为重要。配置思路方面，本轮反弹已然呈现较为分化的态势，高集中度下的均衡配置是主要应对策略，一方面通过中游制造业把握经济复苏带来的业绩增量，同时稳扎稳打，围绕全年业绩确定性前瞻性布局，力求为产品带来稳定的超额回报。

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、上级监管机构、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 2022 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 2022 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	1.1915
期末单位集合计划资产净值	1.2984
期末单位集合计划累计资产净值	1.2984
期末集合计划资产净值	80,733,377.12

本期集合计划利润总额	6,648,993.01
本期集合计划净值增长率(%)	8.9719
集合计划累计净值增长率(%)	29.8400

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	3,920,372.21	4.7210
清算备付金	2,107,344.98	2.5377
存出保证金	59,857.30	0.0721
股票投资	62,953,101.73	75.8098
买入返售金融资产	14,000,140.00	16.8593
合计	83,040,816.22	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	409,207	18,978,343.85	23.5073
工业	588,436	13,404,634.20	16.6036
信息技术	151,162	11,819,895.29	14.6407
可选消费	48,400	6,847,403.87	8.4815
日常消费	3,300	6,748,500.00	8.3590
金融	117,860	5,154,324.52	6.3844
合计	1,318,365.00	62,953,101.73	77.9765

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 102.86%。

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的年费率计提，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 0.03%	以前一自然日集合计划资产净值的年费率计提，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
62,969,300.82	--	792,252.04	62,177,048.78

九、 重大事项报告

1、报告期内，本集合计划进行了投资经理的变更，由陈明、羊倩仪变更为陈明、张昱轩，变更后投资经理履历信息见本报告投资经理简介相关内容。

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。

