

开源正正集合资产管理计划

2022 年度资产管理报告

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 1 月 1 日—2022 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。

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：开源正正集合资产管理计划

集合计划类型：混合类集合资产管理计划

集合计划成立日：2017年6月29日

集合计划成立规模：34,270,106.93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、央票、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：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：200041

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：上海市徐汇区龙田路 190 号 2 号楼二层

联系电话：0755-83452642-8016

代销推广机构名称：京东肯特瑞基金销售有限公司

法定代表人：邹保威

办公地址：北京市海淀区知春路 76 号（写字楼）1 号楼 4 层 1-7-2

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 1.7507 元，单位累计净值为 1.7507 元。本期集合计划净值增长率为-18.0077%，累计净值增长率为 75.07%。

2、投资经理工作报告

（1）投资经理简介

武怀良先生，硕士学历，27 年以上证券从业经历。曾任职于西安证券交易中心、南方证券、华弘证券、中邮证券。2012 年加入开源证券，历任自营总部经理、证券投资总部经理、公司总经理助理，现任公司副总裁，执行委员会委员。武怀良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。

张昱轩先生，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，4 年以上证券从业经历。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总经理助理，资产管理总部固收投资部投资经理。张昱轩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

2022 年对于所有投资者来说，无疑都是充满挑战的一年，市场先后遭遇了权益市场的大幅回撤和债券市场的异常波动，海外与国内都充满了不确定性，A 股多次进入类危机模式，市场情绪低迷。从 2 月份开始，海外“黑天鹅”事件频发，俄乌战争爆发，海外通胀压力急剧上升，为应对通

胀高企，以美联储为代表的各国央行开启加息周期，对A股的成长板块造成冲击。同时大国博弈加剧，年内人民币于4月和8-10月两度承压，最低一度失守7.3关口，海外需求下滑；2月下旬及7-8月多个重要省市爆发疫情，其波及范围和人数远超2020年第一轮水平，国内经济复苏受挫。内忧外患之下，A股遭遇戴维斯双杀，震荡下挫。2022年全年，上证指数下跌15.1%，回撤幅度仅次于2011年和2018年，科创50、创业板指、深证成指数分别下跌31.35%、29.37%、25.85%，市场波动加大的同时，板块快速轮动，资金呈现出存量博弈格局，择时和行业配置的难度加大。

在较为极端的市场行情下，我们坚守投资理念，在市场风格不断切换的时候，降低部分仓位以降低波动，抓主要矛盾，在4月份市场整体深度下挫时点进行调仓换股，对错杀的优势标的逆势加仓，后续稳增长政策密集落地，经济活动阶段性回暖，指数迎来持续两个月的中期反弹行情。

展望2023年，A股迎来了漫漫寒冬后复苏和放开的窗口期。从22年11月开始，地产融资政策“三箭齐发”，12月疫情防控“新十条”等措施陆续发布，防疫政策转向全面放开，一线城市首先开始快速达峰，进入放开后的阵痛期。12月经济数据显示，劳动力的暂时减员确实对基本面形成冲击，消费、出口进一步下滑，生产料转负，制造业、基建投资也有所回落。阵痛期终将过去，随着感染人群陆续进入康复新阶段，在相对确定的前景影响之下，人们的信心正在逐渐恢复，居民的正常出行消费及经营活动也在有序恢复中。市场关注的焦点转向，集中在国内经济修复和产业转型升级，市场情绪逐渐被点燃。在当前时点，企业基本面开始艰难复苏，后续如果出现2次感染或者1季度经济复苏弱于预期，市场可能会出现震荡回踩，需要保持清醒的头脑与对市场的敬畏，聚焦直接受益于经济政策边际变化的行业，随产业主线而动。

在投资思路，我们将坚持行业均衡+个股集中的配置策略，注重风险与收益间的平衡。行业分散化以稳定产品净值，提高投资者的持仓体验；聚焦于长期深耕的能力圈，对于优质个股重点配置，严守交易纪律进行止盈、止损。我们对当前的组合充满信心，标的均具有较强的竞争力和估值安全性。未来我们将持续建设投研团队，不断拓展新的研究方向，在市场波动中最大程度的优化投资组合，根据环境及时调整投资策略，以获得稳健收益增厚。

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	2.1352
期末单位集合计划资产净值	1.7507
期末单位集合计划累计资产净值	1.7507
期末集合计划资产净值	257,467,339.49

本期集合计划利润总额	-61,617,664.51
本期集合计划净值增长率(%)	-18.0077
集合计划累计净值增长率(%)	75.07

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	43,652,421.17	16.9065
清算备付金	3,559,579.18	1.3786
存出保证金	17,037.73	0.0066
股票投资	180,492,223.64	69.9043
债券投资	30,401,753.42	11.7745
证券清算款	75,911.27	0.0294
合计	258,198,926.41	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	2,339,204	81,805,561.38	31.7733
日常消费	912,021	38,960,786.40	15.1323
材料	704,774	23,287,054.41	9.0446
工业	1,492,196	15,012,311.26	5.8310
信息技术	475,628	12,082,194.37	4.6928
金融	481,320	9,337,608.00	3.6267
可选消费	267	6,707.82	0.0026
合计	6,405,410.00	180,492,223.64	70.1033

3、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(%)
------	------	----	-------	-----------

167545.SH	20曲金01	300,000.00	30,401,753.42	11.8080
合计	--	300,000.00	30,401,753.42	11.808

4、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

报告期末本集合计划总资产/净资产的值为 100.28%。

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	按自然季度支付
托管费	年托管费率为0.04%	每日计提	按自然季度支付
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。	在收益分配日提取业绩报酬的，业绩报酬从分红资金中扣除；当分红金额不足以扣除业绩报酬时，以分红金额为限扣除；在投资者退出和计划终止时提取业绩报酬的，业绩报酬从退出或分配资金中扣除。

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	上年年末余额	负债和所有者权益	期末余额	上年年末余额
资产：			负 债：		
银行存款	43,652,421.17	5,753,517.52	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	3,559,579.18	2,685,379.73	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	17,037.73	60,778.75	衍生金融负债	0.00	0.00
衍生金融资产	0.00	0.00	卖出回购金融资产款	0.00	0.00
交易性金融资产	210,893,977.06	297,602,432.56	应付清算款	6.92	4.09
买入返售金融资产	0.00	0.00	应付赎回款	0.00	0.00
发放贷款和垫款			应付管理人报酬	629,261.48	885,758.16
债权投资	0.00	0.00	应付托管费	25,170.44	35,430.34
其他债权投资			应付销售服务费	0.00	0.00
应收清算款	75,911.27	36,044,273.15	应付投资顾问费	0.00	0.00
应收利息	0.00	392,276.13	应交税费	13,105.53	137,434.14
应收股利	0.00	0.00	应付利息	0.00	0.00
应收申购款	0.00	0.00	应付利润	0.00	0.00
其他资产	0.00	0.00	其他负债	64,042.55	246,541.62
			负债合计	731,586.92	1,305,168.35
			所有者权益		
			实收资金	147,065,603.75	159,811,617.33
			其他综合收益		
			未分配利润	110,401,735.74	181,421,872.16
			所有者权益合计	257,467,339.49	341,233,489.49
资产总计	258,198,926.41	342,538,657.84	负债和所有者权益总计	258,198,926.41	342,538,657.84

2、损益表

单位：元

项目	本期金额	上年金额
一、收入	-58,514,206.17	-38,372,355.05
1. 利息收入	1,028,877.82	3,358,032.45
2. 投资收益（损失以“-”填列）	-41,838,869.82	25,078,392.99
其中：以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益	0.00	0.00

3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-17,704,214.17	-66,808,780.49
4. 汇兑损益（损失以“-”号填列）	0.00	0.00
5. 其他业务收入	0.00	0.00
二、费用	3,103,458.34	4,138,431.60
1. 管理人报酬	2,916,304.81	3,812,648.70
2. 托管费	109,271.25	152,505.94
3. 销售服务费	0.00	0.00
4. 投资顾问费	0.00	0.00
5. 利息支出	0.00	0.00
其中：卖出回购金融资产利息支出	0.00	0.00
6. 信用减值损失	0.00	0.00
7. 税金及附加	5,452.34	100,440.51
8. 其他费用	72,429.94	72,836.45
三、利润总额	-61,617,664.51	-42,510,786.65
减：所得税费用	—	—
四、净利润	-61,617,664.51	-42,510,786.65
五、其他综合收益		
六、综合收益总额	-61,617,664.51	-42,510,786.65

3、所有者权益变动表

单位：元

项目	本期金额			上期金额		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、上期期末余额	159,811,617.33	181,421,872.16	341,233,489.49	145,301,610.26	197,050,348.47	342,351,958.73
二、本期期初余额	159,811,617.33	181,421,872.16	341,233,489.49	145,301,610.26	197,050,348.47	342,351,958.73
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-12,746,013.58	-71,020,136.42	-83,766,150.00	14,510,007.07	-15,628,476.31	-1,118,469.24
（一）综合收益总额		-61,617,664.51	-61,617,664.51		-42,510,786.65	-42,510,786.65
（二）产品持有人申购和赎回	-12,746,013.58	-9,402,471.91	-22,148,485.49	14,510,007.07	26,882,310.34	41,392,317.41
其中：1、产品申购	6,023,713.72	4,400,087.31	10,423,801.03	53,313,608.59	60,036,033.09	113,349,641.68
2、产品赎回	-18,769,727.30	-13,802,559.22	-32,572,286.52	-38,803,601.52	-33,153,722.75	-71,957,324.27

(三) 利润分配		0.00	0.00		0.00	0.00
(四) 其他综合收益结转留存收益						
四、本期期末余额	147,065,603.75	110,401,735.74	257,467,339.49	159,811,617.33	181,421,872.16	341,233,489.49

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
159,811,617.33	6,023,713.72	18,769,727.30	147,065,603.75

十、重大事项报告

2022年6月14日，本集合计划投资经理由武怀良、羊倩仪变更为武怀良、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。

十一、信息披露的查阅方式

1、备查文件

- (1) 《开源正正集合资产管理计划说明书》；
- (2) 《开源正正集合资产管理计划集合资产管理合同》；
- (3) 《开源正正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

二〇二三年三月三十日

