

开源守正 5 号集合资产管理计划

2023 年第一季度资产管理报告



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：2023 年 1 月 1 日—2023 年 3 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

邮政编码：710002

法人代表：朱斌晨

联系人：刘滋

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：上海市徐汇区龙田路 190 号 2 号楼二层

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 0.8395 元，单位累计净值为 0.8395 元。本期集合计划净值增长率为-2.3042%，累计净值增长率为-16.05%。

2、 投资经理工作报告

(1) 投资经理简介

陈哲先生，西北大学经济学硕士，西安交大经济学在读博士，10 年以上证券从业经历。2012 年入职开源证券，历任证券投资总部行业分析师、投资经理，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经理。陈哲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

2023 年开年后权益市场表现较好，截止 3 月底上证指数录得上涨 5.94%，代表成长股的创业板指受电新拖累表现相对落后最终录得上涨 2.25%，反映赚钱效应的中证 1000 指数表现更好，第一季度累计上涨 9.46%。此外近期科创 50 表现活跃，1 季度累计上涨 12.67%。复盘 2023 年 1 季度的权益市场，我们可以发现市场呈现出明显的全面修复态势，热点概念接力表现，外资对 A 股看好的观点表现坚决，1 月单月净流入额创出历史新高，2-3 月外资也仍在整体流入，在当前复杂的世界经济格局中，中国 A 股市场的性价比优势愈发明显。

具体来看，22 年 11 月防疫政策优化以来，我国各项经济数据开始触底修复，随着 12 月底快速构建全民免疫后，23 年第一季度经济活动环比恢复良好。春节期间我国的出行、酒旅、餐饮食品等大消费方向表现突出，春节前消费板块表现最佳。春节后进入消费淡季，但商旅出行指数快速走升，出行链实际恢复明显超出市场预期，也反映出我国当前经济韧性较强，企业及居民对全年经济乐观恢复的信心较好的特点。此外在纺服轻工、家居家电等地产链条上的恢复也呈现出积极态势，整个消费链条的恢复态势格局清晰向上。除了消费方向之外，我们也看到 23 年开年尤其是在两会以来以人工智能、信息创新为代表的新科技技术热点方向表现突出，通信、计算机板块

表现优异。可以说第一季度权益市场大消费和科技题材热点接力，市场赚钱效应明显回暖。

展望

但不可否认的是，复苏+高端制造的产品配置思路踏空了年后这波 TMT 主题行情的切换。A 股市场的主题切换往往较为猛烈，且往往最终会演绎为极致的逼空行情，现下节点即是对我们持仓思路及风格的重大考验，我们依然坚守着对 23 年经济复苏趋势的确定性的判断，我们对国内经济的恢复以及权益市场的回暖仍有着较为充足的信心：一方面疫情这一最大不确定因素风险基本落地，海外通胀虽仍在高位运行，但此前担忧的海外需求快速衰退并未发生，海外需求相对平稳对我国经济增长恢复有了更多的支撑；另一方面两会传递经济增长目标为 5%，国家对内部经济增长信心较为充分，国家定力较强，新一届领导班子更为务实，将经济高质量增长及内需消费被放在更为重要的位置。因此我们团队后续核心的配置方向依旧会主要沿经济复苏和高端制造两大方向。当然对于近期火热的人工智能方向，以及逐渐进入周期拐点的半导体行业我们团队也会进行积极关注。

在经济温和复苏的背景下，大消费方向仍值得期待，一方面消费板块经历了 2 年的下跌调整，板块估值更为合理，许多方向上出现具备明显性价比的配置标的；另一方面消费板块彻底放下疫情这一不确定风险因素，上游成本压力也明显出现环比回落，成本及需求两端明显向好，在这个背景下大消费板块在 2023 全年仍可能成为市场一大投资主线。因此我们会积极围绕医药、餐饮、社服等方向进行深入布局，进一步发挥我们团队的协作能力，把握刺激政策及内需修复的增长脉络，沿经济复苏路径进行优化布局。

在高端制造方向，自 18 年中美贸易战以来，西方对我国的高端制造业进行了全方面的制裁和打压，高端制造自主可控的必要性逐渐提升。22 年初的俄乌冲突之后，全球供应链体系进一步发生变化，多年以来的全球化趋势出现逆转，作为全球第二大经济体以及世界第一大制造业国家，我们比以往任何时候都更加需要全产业链的自主可控、安全可控。此外，我们看到我国周边地缘政治格局形势愈发复杂严峻，国土安全、产业安全、信息安全的重要性愈发凸显。因此侧重布局代表安全自主的国防军工、高端机械制造等板块亦是我们的产品接下来的一大方向。

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	0.8593
期末单位集合计划资产净值	0.8395
期末单位集合计划累计资产净值	0.8395

期末集合计划资产净值	110,521,635.27
本期集合计划利润总额	-2,687,927.88
本期集合计划净值增长率(%)	-2.3042
集合计划累计净值增长率(%)	-16.05

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	4,001,111.75	3.6159
存出保证金	2,569,794.63	2.3224
股票投资	70,340,312.66	63.5690
债券投资	19,744,545.21	17.8438
买入返售金融资产	13,996,090.87	12.6488
合计	110,651,855.12	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	958,550	31,490,877.98	28.4930
可选消费	325,300	16,365,220.00	14.8072
日常消费	1,013,854	11,998,508.68	10.8563
工业	972,700	10,485,706.00	9.4875
合计	3,270,404.00	70,340,312.66	63.6440

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(%)
113013.SH	国君转债	189,000.00	19,744,545.21	17.8648
合计	--	189,000.00	19,744,545.21	17.8648

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 100.12%

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	若前一自然日产品累计单位净值 <1.0000 时，当日不收取管理费；若前一自然日产品累计单位净值 ≥ 1.0000 时，按照1%/年收取当日管理费。	每日计提	按自然季度支付
托管费	年托管费率为0.02%	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、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
128,022,450.63	3,624,963.41	--	131,647,414.04

九、重大事项报告

1、管理人于2023年2月1日起修改开源守正5号集合资产管理计划管理费计提方式。

十、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。

