

# 开源守正6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：兴业银行股份有限公司

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 6 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 8 月 5 日

集合计划成立规模：70,249,112.47 元

集合计划存续期：10 年，可展期

集合计划开放期：本集合计划成立后封闭一个月，之后每年 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：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 0.8266 元，单位累计净值为 0.8266 元。本期集合计划净值增长率为 1.3487%，累计净值增长率为-17.34%。

### 2、 投资经理工作报告

#### (1) 投资经理简介

赵童建先生，复旦大学心理学学士，德国 Jena 大学经济数学硕士，8 年以上证券从业经历。2014 年入职开源证券，历任证券投资总部研究员、资产管理总部交易员，在投资研究方面积累了丰富的经验，现任公司资产管理总部经理助理。赵童建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

一季度受疫情修复超预期、国内经济向好以及人工智能等主题概念带动下，A 股权益市场整体表现较好，主要股指指数录得正收益但涨幅有所分化，其中上证综指涨 5.94%、创业板指涨 2.25%、科创 50 涨 12.67%。1 月份，国内疫情快速过峰、各行业呈现修复态势，在国内经济基本面改善预期、海外预期加息放缓提振风险偏好、人民币汇率走高的背景下，外资超预期大幅流入，A 股开启了春燥行情，以大消费、房地产为代表的修复主线表现占优。2 月份市场进入盘整阶段，业绩真空期市场主线缺失，在春节消费、出行等数据并未超预期情况下，投资者对国内经济复苏节奏和强度有所分歧，市场博弈各地两会政策导向，市场风格快速切换轮动，中小盘股表现较为亮眼。3 月市场维持震荡整理态势但板块分化明显，全国两会 5%左右的 GDP 增速目标仅为市场预期下限、期间市场情绪有所低落，但中特估、一带一路、数字经济板块在两会后发力，其中 ChatGPT 概念点爆 TMT 板块行情，传媒、计算机、通信、电子领涨市场，相关主题交易量一度占据全市场交易量的 40%，一时风头无两；海外方面，美国硅谷银行、欧洲瑞信银行爆发流动性危机，引发全球风险外溢担忧，海外市场波动加剧，市场对美何时停止加息以及经济是否会陷入衰退有所分歧。

在产品持仓及运作思路方面，尽管一季度市场热点有所轮动，守正 6 号锚定了自己的能力圈，

坚持中长视角的配置策略，自下而上的在较高景气度及行业竞争格局优异的赛道中精挑优质资产，主要布局了军工制造、食品饮料、生物医药三大板块，并结合市场行情、行业公司情况对投资方向及持仓个股及时调整运作，整体保持了中高水平仓位。季度初产品增加了受益于疫情管控放松的餐饮、医疗服务等方向的配置，后续对部分涨幅较多的个股进行了获利了结，享受了疫情修复行情的红利；对偏离估值、行业缺少催化的精细化工板块个股降低了配置比例；季度末增加了回撤较多、基本面扎实的军工、电力设备等高端制造板块配置；同时产品保持了一定比例的港股配置，生物医药板块期间表现不佳对净值形成了一定压力，但我们在此轮下跌中进行了加仓摊薄了成本，为后续板块净值回归蓄力。

## 展望

展望二季度，我们对 A 股权益市场依旧看好：国内方面，经济料将保持稳步复苏态势，3 月制造业 PMI 录得 51.9、连续三个月处于扩张区间、且结构上看产需两端指数保持扩张势头，非制造业 PMI 指数继续回升、服务业加快恢复，显示国内经济内生动能在逐步加强。海外方面，尽管欧美银行流动性危机影响有所缓和，但市场对于银行体系潜在风险担忧情绪仍在，对美国能否在 5 月份结束加息尚存分歧，美国或将加速从紧货币到紧信用的演变，增加经济周期向下压力和年内衰退风险。A 股市场方面，私募持仓处在历史中位附近、大股东净减持规模处在历史较低水平、指数换手率和指数行情未呈现背离结构，昭示市场温度并不高，同时近期全球去美元化趋势抬头，美元弱势、人民币强势预期升温之下，外资或有望再次温和流入 A 股，市场仍处于较好布局期。

二季度的配置思路，守正 6 号产品将继续秉持自下而上、中长期视角的选股策略，积极把握刺激政策及内需修复的增长脉络，围绕经济复苏和高端制造两大方向进行布局，并积极拓展投研能力边界。2022 年年底政治局经济会议重点强调了将把提振消费内需为抓手做好经济增长，今年 3 月份两会政府工作报告又将“着力扩大国内需求，把恢复和扩大消费摆在优先位置”作为今年重点工作的第一条列出，因此大消费方向在经济温和复苏的基调下非常值得看好，经过近期市场风格轮动调整，当前不少基本面优异标的再次具备配置性价比，我们会积极围绕医药、餐饮、美容护理等方向进行深入布局。在高端制造方向，俄乌冲突之后逆全球化苗头有所显现，欧美主要经济体纷纷通过政策法案加强制造业回笼，作为全球第二大经济体和世界第一大制造业国家，我国更需要把制造业产业链牢牢把控在自己手上。我们将围绕国防军工、高端机械制造、电力设备新能源等板块进行布局，并积极关注以人工智能为代表的硬科技领域。国防军工板块在当下地缘政治冲突不断的背景下重要性不言而喻、电力设备新能源板块契合国家双碳战略和全球净零排放目标，且近期市场虹吸效应之下都出现了较大程度的调整，赛道拥挤度亦有所改善，我们将重点挖掘充分受益行业发展、有核心竞争力、基本面优秀、估值合理的标的进行配置。对于当下炙手可

热的人工智能板块，市场情绪已经有所狂热、不少个股已经脱离了合理估值区间、追高潜在风险大于收益，短期参与性价比不高。但我们认为人工智能方兴未艾，会给各行各业带来颠覆性影响，必将孕育巨大的投资机遇，会积极关注板块行情发展和投资机会，后续将吸纳产业专家充实投研队伍，在板块调整的合适时机进行积极布局。

### 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	0.8156
期末单位集合计划资产净值	0.8266
期末单位集合计划累计资产净值	0.8266
期末集合计划资产净值	56,857,997.53
本期集合计划利润总额	760,115.69
本期集合计划净值增长率（%）	1.3487
集合计划累计净值增长率（%）	-17.34

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	2,675,821.36	4.6627
清算备付金	331,608.86	0.5778



存出保证金	20,835.38	0.0363
股票投资	40,363,821.98	70.3351
买入返售金融资产	13,995,818.08	24.3881
合计	57,387,905.66	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(%)
工业	954,833	12,591,027.55	22.1446
医疗保健	485,965	11,345,990.48	19.9549
日常消费	211,736	8,176,143.40	14.3800
材料	190,195	4,388,925.75	7.7191
可选消费	68,734	2,213,234.80	3.8926
能源	150,000	1,648,500.00	2.8993
合计	2,061,463.00	40,363,821.98	70.9905

## 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

报告期末本集合计划总资产/净资产的值为 100.93%

## 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
68,785,041.23	--	--	68,785,041.23

## 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 6 号集合资产管理计划管理费计提方式。
- 2、自 2023 年 2 月 15 日起开源守正 6 号集合资产管理计划投资经理变更为赵童建和张昱轩。

## 十、信息披露的查阅方式

### 1、备查文件

- (1) 《开源守正6号集合资产管理计划说明书》；
- (2) 《开源守正6号集合资产管理计划集合资产管理合同》；
- (3) 《开源守正6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](http://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

2023年4月26日