

# 开源周周购 364 天滚动持有 1 号集合资产管理计划

## 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 6 月 21 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：开源周周购 364 天滚动持有 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：2022 年 6 月 21 日

集合计划成立规模：38,198,173.26 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 14 天，之后每个自然周周二开放，每个开放日可办理份额参与业务以及锁定期满的份额退出业务。若开放期遇法定节假日、非工作日，则当日不开放，且开放期不顺延。

投资者每笔参与份额自参与日（含）（初始募集期认购的为本计划成立日，存续期参与的为份额参与申请日）起需锁定 364 天，投资者可于锁定期满 364 天后的自然周对日申请退出集合计划，若该日为非开放日，则投资者可于此后最近一个开放日申请退出集合计划。若投资者未在前述对应开放日退出的，则投资者持有的份额需以对应开放日为起点继续锁定 364 天。投资者可于锁定期满后的自然周对日申请退出集合计划，若该日为非开放日，则投资者可于此后最近一个开放日申请退出集合计划，以此类推。

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

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（如有）

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 1.0021 元，单位累计净值为 1.0021 元。本期集合计划净值增长率为 0.2100%，累计净值增长率为 0.21%。

### 2、投资经理工作报告

#### (1) 投资经理简介

习斌先生，硕士学历，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，现任公司资产管理总部固收投资部投资经理。习斌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 年疫情反复、地产行业深度下行拖累经济，政策稳增长诉求较强，弱现实与强预期的交织贯穿全年，11 月以来债市收益率的调整导致广义基金赎回加大了债市波动，具体来看，年初 10 年期国债收益率约 2.79%，年末为 2.84%，仅较年初小幅上行约 5bp，全年 10 年期国债收益率波动区间为 2.58%-2.92%，区间最大振幅约 34bp，总得来看，全年长端利率呈现低位窄幅震荡走势。

回顾来看，2022 年利率债走势可分为六个阶段：1 月：2021 年中央经济工作会议提出“需求收缩、供给冲击、预期转弱”三重压力，要求政策发力适当靠前，1 月中旬央行降息 10bp，10 年期国债收益率快速下行至 2.68%。2 月-3 月中旬：年初社融数据超预期好转、美联储开启强势加息周期、俄乌冲突爆发、政府工作报告稳增长诉求明确，10 年期国债收益率震荡上行至 2.8%附近。3 月下旬-5 月：3 月下旬上海疫情快速蔓延，收益率震荡下行至 2.75%附近，市场对降准降息预期强烈，4 月央行降准 25bp 不及预期，收益率震荡上行至 2.85%附近，5 月上海持续封城，社融数据转弱，收益率震荡下行至 2.7%附近；5 月末-7 月：全国稳住经济大盘会议提振经济增长信心、上海正式解封复工复产加速推进，10 年期国债收益率从低点上行至 2.85%附近；8 月-10 月：地产停贷风波进一步蔓延，8 月中旬央行超预期降息带动 10 年期国债收益率快速下行至年内低点 2.58%。8 月底开始地产支持政策陆续出台，宽信用预期走强，10 年期国债收益率震荡上行至 2.75%附近，10 月二十大胜利召开，强调高质量发展，未提及地产刺激政策，收益率震荡下行。11 月-12 月：11 月地产三支箭陆续推出，防疫政策持续优化，债市收益率大幅上行，理财净值化后的赎回负反馈加剧了债市的波动，10 年期国债收益率上行至年内高点 2.92%，12 月中下旬以来央行降准 25bp、OMO 放量呵护资金面，叠加疫情发展超预期对经济活动造成较大冲击，市场从强预期逐步回归弱现实，



10年国债收益率震荡下行至2.85%附近。展望2023年，2022年中央经济工作会议对货币政策的表述为“精准有力”，相较于2021年的“灵活适度”更为积极，2023年降准降息均值得期待，后续需密切关注经济复苏动力。

信用债方面，2022年信用债市场走势可分为两个阶段：1月-10月：信用债收益率跟随利率债震荡下行，信用利差呈压缩趋势，结构性资产荒格局延续，信用债市场表现较好。11月-12月：11月随着利率债收益率的大幅上行，信用债收益率剧烈上行，3年AAA中短票收益率从10月末的2.55%大幅上行至12月13日的3.56%，上行幅度达100bp，12月中下旬以来，广义基金负债端趋稳及利率债收益率下行带动信用债收益率有所修复。展望后市，年末信用债收益率配置性价比较高，原因有三：一是前期信用债收益率大幅上行严重影响了信用债一级市场的融资，12月信用债大额净回笼，实体经济的融资难度加大、融资成本高增，与金融服务实体经济的宗旨相悖，也不符合稳增长的政策背景。二是从收益率水平来看，2022年全年利率债收益率基本持平，3年国债下行4bp，10年国债上行约5bp，同期3年AAA/AA+中短期票据收益率分别上行约26bp、45bp，信用债性价比较高。三是从分位数来看，年末1年期信用利差处于40%-90%分位数区间（2015年以来，下同），3/5年信用利差处于90%以上分位数区间，信用利差修复空间较大。

2022年账户持仓以城投债为主，前期信用债收益率的大幅上行提高了城投债的投资性价比，可选城投债标的有所增加，未来账户投资将继续坚持稳健的投资理念，以规避信用风险为第一要务，谨慎下沉，精选高性价比城投债，努力为投资人提供稳健的投资收益。

### 3、内部性声明

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等工作。

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	1.0000
期末单位集合计划资产净值	1.0021
期末单位集合计划累计资产净值	1.0021
期末集合计划资产净值	62,012,460.90
本期集合计划利润总额	-295,808.21
本期集合计划净值增长率(%)	0.2100
集合计划累计净值增长率(%)	0.21

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	1,476,164.32	1.3671
清算备付金	320,317.96	0.2967
存出保证金	2,793.31	0.0026
债券投资	106,179,132.63	98.3337
合计	107,978,408.22	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（%）
166979.SH	20兴航01	100,000.00	10,368,643.84	16.7202
185167.SH	21天地一	100,000.00	9,991,109.59	16.1114
163506.SH	20楚昌01	90,000.00	9,286,890.41	14.9758
194361.SH	22驻产02	90,000.00	9,237,119.18	14.8956
185176.SH	21天风05	90,000.00	8,866,701.37	14.2982
177740.SH	21明升01	80,000.00	8,614,969.86	13.8923
032280476.IB	22开封城投PPN001	70,000.00	7,142,349.32	11.5176
152973.SH	21水集01	70,000.00	6,950,942.47	11.2089
184510.SH	22南城01	60,000.00	5,845,061.92	9.4256
184323.SH	22航天01	50,000.00	5,102,102.74	8.2275
合计	--	800,000.00	81,405,890.70	131.2731



### 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 174.12%。

## 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	本集合计划的年管理费率为 0.40%，以前一自然日集合计划资产净值为基数计提。	每日计提，逐日累计	每自然季度支付一次
托管费	0.01%/年	每日计提，逐日累计	每自然季度支付一次
业绩报酬	管理人将提前公告初始募集期及各开放期参与资金的锁定期所涵盖的所有业绩评价周期的业绩报酬计提基准（年化）。投资者业绩报酬计提期间的业绩报酬计提基准为业绩报酬计提期间对应的各业绩评价周期的加权业绩报酬计提基准（年化）。	集合计划分配收益时、投资者在开放日退出时和集合计划终止时，管理人对投资者年化收益率超过业绩报酬计提期间加权业绩报酬计提基准的部分，提取其中的 50%作为业绩报酬。	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

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	1,476,164.32	0.00	短期借款	0.00	0.00

结算备付金	320,317.96	0.00	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	2,793.31	0.00	衍生金融负债	0.00	0.00
交易性金融资产	106,179,132.63	0.00	卖出回购金融资产款	44,751,590.28	0.00
其中：股票投资	0.00	0.00	应付证券清算款	1,068,042.71	0.00
债券投资	106,179,132.63	0.00	应付赎回款	0.00	0.00
基金投资	0.00	0.00	应付管理人报酬	58,504.32	0.00
权证投资	0.00	0.00	应付托管费	1,462.65	0.00
资产支持证券投资	0.00	0.00	应付销售服务费	0.00	0.00
衍生金融工具	0.00	0.00	应付交易费用	24,032.39	0.00
买入返售金融资产	0.00	0.00	应交税费	40,314.97	0.00
应收证券清算款	0.00	0.00	应付利息	0.00	0.00
应收利息	0.00	0.00	应付利润	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00	其他负债	22,000.00	0.00
应收申购款	0.00	0.00	负债合计	45,965,947.32	0.00
其他资产	0.00	0.00			

			所有者权益：		
			实收基金	61,885,409.55	0.00
			未分配利润	127,051.35	0.00
			所有者权益合计	62,012,460.90	0.00
资产合计	107,978,408.22	0.00	负债和所有者权益总计	107,978,408.22	0.00

## 2、损益表

项目	本期金额	上年金额
一、收入	165,801.14	0.00
1. 利息收入	8,313.92	0.00
2. 投资收益（损失以“-”填列）	1,962,619.23	0.00
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）	-1,805,132.01	0.00
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	461,609.35	0.00
1. 管理人报酬	105,012.35	0.00
2. 托管费	2,625.40	0.00
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	317,835.35	0.00
其中：卖出回购金融资产利息支出	317,835.35	0.00
6. 信用减值损失	0.00	0.00
7. 税金及附加	6,720.05	0.00
8. 其他费用	29,416.20	0.00
三、利润总额	-295,808.21	0.00
减：所得税费用	—	—
四、净利润	-295,808.21	0.00

五、其他综合收益		
六、综合收益总额	-295,808.21	0.00

### 3、所有者权益变动表

项目	本期金额				上期金额			
	实收基金	综合收益	未分配利润	所有者权益合计	实收基金	综合收益	未分配利润	所有者权益合计
一、上期期末余额	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本期期初余额	38,198,173.26		0.00	38,198,173.26	0.00		0.00	0.00
三、本期增减变动额 (减少以“-”号填列)	23,687,236.29		127,051.35	23,814,287.64	0.00		0.00	0.00
(一)综合收益总额			-295,808.21	-295,808.21			0.00	0.00
(二)产品持有人申购和赎回	23,687,236.29		422,859.56	24,110,095.85	0.00		0.00	0.00
其中：1、产品申购	23,687,236.29		422,859.56	24,110,095.85	0.00		0.00	0.00
2、产品赎回	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
(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	61,885,409.55		127,051.35	62,012,460.90	0.00		0.00	0.00

### 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
38,198,173.26	23,687,236.29	--	61,885,409.55

### 十、重大事项报告

本报告期内未发生投资经理变更、重大关联交易等涉及投资者权益的重大事项。



## 十一、信息披露的查阅方式

### 1、备查文件

- (1) 《开源周周购364天滚动持有1号集合资产管理计划说明书》；
- (2) 《开源周周购364天滚动持有1号集合资产管理计划资产管理合同》；
- (3) 《开源周周购364天滚动持有1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。

