

开源正正集合资产管理计划  
2024 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：2024 年 1 月 1 日—2024 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计划资产，但不保证本计划一定盈利，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：本集合计划每个自然月的前五个工作日开放，投资者可以办理参与或退出业务。

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。

### 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

法定代表人/负责人：吕家进

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 1.4903 元，单位累计净值为 1.4903 元。本期集合计划净值增长率为-1.1934%，累计净值增长率为 49.03%。

### 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。

陈康康先生，西南财经大学金融硕士，非执业注册会计师（CPA），通过法律职业资格考试。3 年以上证券从业经历。2020 年加入开源证券，历任开源证券资产管理总部研究员、投资经理助理、投资经理，具有扎实的金融、财务、法律功底，熟悉信用债的分析定价，熟悉产品运作及交易规则，现任公司资产管理总部固收投资部投资经理。陈康康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

回顾 1 季度，A 股市场整体呈现出触底 V 形回升的态势：24 年新年伊始，市场对 23 年 4 季度不断走弱的经济数据担忧加剧，1 月的宏观高频数据虽未出现环比向下，但市场对政策的后续期待因为维持赤字率水平而有所落空。海外美国经济持续超预期的强劲表现也让国内降息预期不断后延，美元持续的走强叠加对内地经济增长压力的担忧让此阶段外资出现了持续明显的大额净流出，A 股的失血现象加剧，各大指数才 1 月几乎走出单边下行的态势。随后市场在此情绪和资金共振影响下出现了流动性风险，大量量化及融资资金被迫“平仓”，大 A 跌破 3000 后出现了加速下跌的态势，市场悲观情绪达到顶峰。

伴随着流动性风险出现的是国家此次反应相对迅速，迅速通过对指数 ETF 的持续大额买入以及限制做空卖出等方式扭转了市场的单边下行，随后通过对 IPO、定增、减持、转融通等的限制相当大程度缓解了 A 股的长期失血问题，市场悲观情绪得以扭转，2 月市场迎来估值和流动性的修复。

进入 3 月，国内经济增长表现超过市场预期，两会的政策定调也为市场带来信心，虽然仍有海外高息持续以及地缘政治冲突的扰动，但 A 股整体继续延续向上修复的趋势，在 AI 泛科技及顺周期有色黄金等的带领下市场的风险偏好得以提升，市场赚钱效应明显好转。

在这样的市场背景下，产品在波动剧烈的 A 股市场中秉持我们核心的投资理念，对基本面优秀且价值明显低估的板块方向始终坚定看好不动摇，利用市场过度悲观的时间窗口进行了积极配置，取得了一定的超额收益。1 季度产品配置更加聚焦在未来业绩的确定性以及自身经营壁垒和优势明显的行业及公司上。产品减仓了化妆品相关标的，降低了红利方向的配置比例，对行业竞争加剧、改善速度慢于预期的一些消费方向也做了一定的配置优化。同时产品围绕 AI 硬件设备包括 GPU、HBM 等的配置仓位，优化了创新药方向的看好方向，对北交所的优质消费标的也进行了加仓买入。

### 3、内部性声明

#### (1) 运作合规性声明

本报告期内，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，本计划运作合法合规，无损害投资人利益的行为，本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，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、公司相关制度和资产管理计划合同的要求进行。

本计划的投资决策、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	1.5083
期末单位集合计划资产净值	1.4903
期末单位集合计划累计资产净值	1.4903
期末集合计划资产净值	181,804,185.06
本期集合计划利润总额	-2,679,636.50
本期集合计划净值增长率(%)	-1.1934
集合计划累计净值增长率(%)	49.03

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	1,948,202.12	1.0668
清算备付金	1,269,745.82	0.6953
存出保证金	30,778.59	0.0169
股票投资	135,750,746.03	74.3361
债券投资	25,611,068.40	14.0244
买入返售金融资产	18,000,180.00	9.8568
证券清算款	6,849.86	0.0038
合计	182,617,570.82	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	2,230,041	36,690,069.41	20.1811
日常消费	1,347,002	26,735,674.30	14.7058
材料	1,164,124	25,295,033.35	13.9133
信息技术	576,187	19,312,382.12	10.6226
工业	428,260	17,688,190.52	9.7292
金融	777,584	10,023,057.76	5.5131
可选消费	212	6,338.57	0.0035
合计	6,523,410.00	135,750,746.03	74.6686

## 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(%)
133221.SZ	22 高控 01	200,000.00	20,433,479.45	11.2393
128142.SZ	新乳转债	48,810.00	5,177,588.95	2.8479
合计	--	248,810.00	25,611,068.40	14.0872

## 4、投资组合报告附注

本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 100.45%。



## 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 0.5%	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超过 6% 的部分，提取其中的 10% 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
125,704,894.77	--	3,711,279.19	121,993,615.58

## 九、 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、 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](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。

