

开源守正 1 号集合资产管理计划

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：开源守正 1 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：2018 年 8 月 7 日

集合计划成立规模：40,199,443.20 元

集合计划存续期：20 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，开放期内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、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。

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

代销推广机构名称：南京苏宁基金销售有限公司

法定代表人：钱燕飞

办公地址：江苏省南京市玄武区苏宁大道 1-5 号

联系电话：025-66996699

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 0.9133 元，单位累计净值为 0.9133 元。本期集合计划净值增长率为-2.6851%，累计净值增长率为-8.67%。

2、投资经理工作报告

(1) 投资经理简介

郑小凡女士，中山大学审计硕士，非执业注册会计师（CPA），3 年以上证券从业经历。2020 年入职开源证券，历任开源证券资产管理总部权益投资部研究员、投资经理，具有扎实的财务功底，熟悉报表分析拆解，在行业研究和投资框架积累了丰富经验，现任公司资产管理总部权益投资部投资经理。郑小凡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

回顾一季度，短短三个月 A 股市场已经经历了较大波动。从 1 月下旬开始，大盘开始出现调整，后续微盘股的下跌引发流动性危机；进入 2 月，在稳增长政策发力、资本市场改革预期背景下，市场进入反弹拐点，投资者信心有所恢复，A 股成交额破万亿的次数明显增加；3 月尽管海外流动性预期出现扰动，但资本市场政策密集出台的背景下，市场延续较好的修复行情。伴随市场信心提振，资金也出现明显流入态势，一季度股票型 ETF 基金净流入超 3000 亿，北上资金累计净买入 682 亿，超过 2023 年全年净买入额，330 余家 A 股上市公司抛出增持计划，大盘逐渐趋于稳定。

在过去的一个季度，守正 1 号延续了年底的操作思路。一方面，经过了过去两年多的调整，市场对基本面的负面信息已经有了非常充分的定价，整体估值分位数水平较低，产品的权益仓位基本保持在 7 成以上；另一方面，产品保持行业分散、个股集中的策略，在持仓结构上进行了持续的优化调整，对部分浮盈较多的个股进行了获利了结，加强对于 AI 等方向的研究与配置，对资源优势较强的北交所板块也进行了一定仓位的配置。通过上述调整，产品一季度收益率跑赢同期

偏股混合型基金指数。

在指数围绕关键点位震荡一段时间后，流动性冲击和流动性回补所造成市场大波动基本告一段落，市场逐渐回归到相对平复的状态。4月进入业绩披露期，基本面重要性提升，市场将会重新回到经济基本面、企业盈利和资金面边际供求等关键因素。从1-2月的经济数据，工业企业盈利数据来看，预计上市公司一季度盈利增速在低基数的背景下有所反弹；流动性层面，增量资金相对稳定，北向和ETF仍保持净流入的态势，市场整体下行的空间有限，重点关注未来需求的弹性和流动性变化。

行业配置方面，我们重点聚焦于自下而上的个股底层挖掘和有科技进步预期驱动及新质生产力相关政策催化下的领域，立足于企业基本面，优选长期成长空间大、竞争壁垒高、行业格局清晰、市场地位突出、估值性价比高的优秀标的，同时着重配置时机的选择和行业分散策略，平滑产品，力求实现回撤严格控制下的稳健表现。

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	0.9385
期末单位集合计划资产净值	0.9133
期末单位集合计划累计资产净值	0.9133
期末集合计划资产净值	31,602,510.02
本期集合计划利润总额	-871,329.96
本期集合计划净值增长率(%)	-2.6851
集合计划累计净值增长率(%)	-8.67

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	1,745,106.67	5.4601
清算备付金	172,308.35	0.5391
存出保证金	11,136.35	0.0348
股票投资	23,785,129.71	74.4186
债券投资	4,246,735.35	13.2871
买入返售金融资产	2,000,020.00	6.2576
证券清算款	826.85	0.0026
合计	31,961,263.28	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	500,397	13,744,036.55	43.4904
信息技术	28,066	3,378,581.16	10.6909
工业	81,300	3,260,694.00	10.3178
材料	112,700	1,807,708.00	5.7201
日常消费	189,775	1,594,110.00	5.0443
合计	912,238.00	23,785,129.71	75.2635

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 (%)
127026.SZ	超声转债	8,660.00	923,662.55	2.9227
113065.SH	齐鲁转债	8,720.00	921,213.89	2.9150
113056.SH	XD 重银转	8,650.00	905,124.39	2.8641
113048.SH	晶科转债	8,470.00	889,398.50	2.8143
113052.SH	兴业转债	5,830.00	607,336.02	1.9218

合计	--	40,330.00	4,246,735.35	13.4379
----	----	-----------	--------------	---------

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 101.14%。

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 0.35%	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
34,602,294.60	--	--	34,602,294.60

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

- (3) 《开源守正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

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。

