

开源守正 2 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 2 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：2019 年 4 月 19 日

集合计划成立规模：104,554,376.88 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 9 日（含）开始的五个工作日开放，如遇节假日顺延，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

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 0.9488 元，单位累计净值为 0.9488 元。本期集合计划净值增长率为-3.2330%，累计净值增长率为-5.12%。

2、投资经理工作报告

(1) 投资经理简介

时维佳，硕士学历，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权益投资部研究员、投资经理，擅长国防军工、消费电子行业投资研究，现任公司资产管理总部权益投资部投资经理。时维佳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

过去的一季度，权益市场经历了前所未有的波动，我们见证了开年微盘股的下跌引发的流动性危机，以及市场随后的系统性调整。在此期间，A 股市场遭遇了自 2016 年熔断以来最大的单月跌幅。在国家队的积极干预下，通过购买中小盘 ETF 注入流动性，市场危机得以缓解。尽管如此，主要指数在触底后虽有反弹，但仍呈现出震荡格局，市场信心恢复之路尚需时日，投资者对于宏观经济增长和微观盈利修复的预期仍存分歧。而同期我们作为管理人的产品，权益仓位基本保持在七成以上，行业配置较为分散，个股持仓相对集中，通过对前期运作的反思和总结，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，并借助产业专家的投研支持择机增加了 AI 相关方向的配置比重。

行情总是在绝望中开始，投资就应该“买在无人问津时”。当前市场仍在震荡，多数投资者对经济基本面和市场上行动力存在疑虑。但我们认为，尽管国内经济仍处于过渡期，地产等风险压力犹存，但监管层表态“该出手就果断出手，纠正市场失灵”，引导股市功能从融资转向投资融资平衡，更强调“以投资者为本”，指数估值、风险溢价率等各项指标仍在底部区域，政策端的发力和资金面的改善值得期待，有望逐步改善投资者的风险偏好，驱动市场向上。

从板块配置上看，目前我们重点看好的方向包括但不限于：（1）AI 硬件，该方向同时具备长期产业发展和短期爆发下的业绩增长逻辑，关注受益于 AI 和国家信创双重利好的国产 GPU 稀缺标的，以及拥有先进封装+国产 HBM+AI PC 三重概念的海外 AI 巨头主要封测供应商。（2）海风电缆，海上风电至 2025 年装机复合增速超 50%、至 2030 年复合增速超 20%，远期潜在开发空间百倍，而海缆是海风产业链毛利率最高环节，技术演进驱动价值量进一步提升，行业具有技术、资质等多重壁垒，随着政策端影响逐步缓解，下半年静待订单落地。（3）创新药，产业供给侧出清已较为彻底，渗透率提升空间巨大，随着“创新药”被纳入政府工作报告，产业周期拐点已然到来，此外海外广阔市场将不断提升创新药想象空间。（4）盐湖提锂，碳酸锂对外依存度高，市场空间广阔，盐湖企业成本低可以较好地抵抗价格下行，供需格局有望优化。（5）北交所，前期受到的关注度较少，虽然去年底出现了一波快速上涨的行情，但机构参与度仍然较低，未来加速扩容的背景下，有望引进更优质的好企业，重点关注稀缺性突出、基本面优秀、预期差较大的“专精特新”小巨人企业。除此之外，权益投资部还正在研究包括机器人等相关行业标的，作为后续的储备。

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；经营管理层及下设备专业委员会，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	0.9805
期末单位集合计划资产净值	0.9488
期末单位集合计划累计资产净值	0.9488
期末集合计划资产净值	43,222,593.68
本期集合计划利润总额	-1,520,081.89
本期集合计划净值增长率（%）	-3.2330
集合计划累计净值增长率（%）	-5.12

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	1,094,702.14	2.5061
清算备付金	248,560.77	0.5690
存出保证金	16,243.78	0.0372
股票投资	34,164,517.37	78.2141
债券投资	6,155,897.32	14.0929
买入返售金融资产	2,000,020.00	4.5787
证券清算款	831.78	0.0019
合计	43,680,773.16	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	733,877	18,867,265.77	43.6514
信息技术	40,030	4,759,599.80	11.0119
工业	108,040	4,347,378.60	10.0581
日常消费	405,253	3,404,125.20	7.8758
材料	173,700	2,786,148.00	6.4460
合计	1,460,900.00	34,164,517.37	79.0432

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	11,900.00	1,269,236.07	2.9365
113065.SH	齐鲁转债	12,000.00	1,267,725.53	2.9330
113056.SH	XD 重银转	11,900.00	1,245,200.02	2.8809
113052.SH	兴业转债	11,900.00	1,239,673.86	2.8681
113048.SH	晶科转债	10,800.00	1,134,061.84	2.6238
合计	--	58,500.00	6,155,897.32	14.2423

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 101.06%。

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
47,109,457.22	--	1,554,688.81	45,554,768.41

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

