

开源守正 3 号集合资产管理计划

2023 年度资产管理报告

管理人：开源证券股份有限公司

托管人：广发银行股份有限公司

报告期间：2023 年 1 月 1 日—2023 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：开源守正 3 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 10 月 17 日

集合计划成立规模：46,613,061.38 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 9 日（含）开始的 5 个交易日开放，遇节假日顺延；开放期内投资者均可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。

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：广发银行股份有限公司

办公地址：北京市东城区东长街甲 2 号广发银行大厦

邮政编码：100052

法定代表人/负责人：王凯

联系人：李萌

联系电话：010-65169086

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：北京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 0.9984 元，单位累计净值为 0.9984 元。本期集合计划净值增长率为-17.0971%，累计净值增长率为-0.16%。

2、投资经理工作报告

(1) 投资经理简介

陈明先生，硕士学历，5 年以上证券从业经历。2017 年入职开源证券，历任证券投资总部医药行业研究员、部门副经理，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权益投资部投资经理。陈明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

回顾过去的 2023 年，预期与现实的交替贯穿全年，成为主导市场的主要矛盾。前期市场对疫情政策放开之后的经济数据抱有较高期待，普遍高估了国内复苏的弹性和进程，但第 2 季度开始国内基本面疲态渐显，经济的内生性修复整体偏缓，投资者对经济的预期由强转弱。A 股市场整体表现低迷，在外资持续流出、内部增量资金匮乏的背景下呈现出明显的结构性行情，主题投资和红利策略领跑市场，机构重仓股连续第三年跑输。此外，海外流动性预期的反复和频发的地缘冲突也对国内资本市场造成了较大扰动。在此背景下，产品净值出现了一定程度的回撤，截至 2023 年末，产品的权益仓位保持在 7 成以上，行业配置较为分散，个股持仓相对集中。

经过长时间的调整，投资者的悲观情绪难以在短时间内得到扭转，但我们观察到，在基本面、政策面以及外部环境等多个方面已经有积极地变化正在发生。从经济基本面来看，之前市场一直担心的房地产大幅下滑和地方政府债务违约等问题已经被高度重视，并且已有相应的政策措施落地实施。中央经济工作会议强调“先立后破”，逆周期调节有望加大，财政政策有超预期的可能。从政策面来看，2023 年利好政策频出，中央政治局会议强调“要活跃资本市场”，并出台具体措施

引导解决大股东减持、再融资、转融通等投资者普遍关心的问题，叠加引导保险资金长期稳健投资、国新投资和中央汇金增持指数基金等一系列资金面的举措陆续发力，其实都是优化市场生态的实质性重磅政策，对 A 股市场将形成中长期利好。从外部环境来看，随着美国通胀数据的回落和美联储的鸽派表态，美债收益率转头向下，海外流动性拐点已现，明年降息预期强化，中美利差逐步收窄，资本外流压力开始趋缓。此外，2024 年国内可能会面临更为明显的资产匮乏问题，为了实现预期回报，增加股票类资产的配置将成为投资者不可或缺的选择。

展望

经过前期的大幅调整，权益市场在基本面、估值、政策和情绪等多个层面均已进入底部区间，当前的价格已经较为充分的反映了投资者的悲观预期。随着积极因素的叠加，市场情绪有望在增量资金的推动下得到逐步修复，站在当下的时点，我们强烈看多 2024 年的资本市场。

在板块配置方面，当前产品重点关注的方向包括但不限于：（1）医药生物技术：在经历了深度调整之后，机构投资者持仓比例持续下降。然而，在老龄化问题日益严重的背景下，医药和医疗需求保持刚性。去年的医疗反腐行动后，政策开始逐步回暖，市场对行业的过度悲观情绪正在得到纠正。我们看好那些需求刚性、供给稀缺的区域医疗服务机构龙头企业、研发实力强大且产品竞争力强的创新药物龙头企业，以及国产替代空间巨大的医疗器械龙头企业。（2）人工智能领域：在长期产业发展趋势和短期爆发性增长的双重驱动下，关注那些同时从人工智能和国家信息化创新政策中受益的国内 GPU 市场稀缺标的，以及那些为海外人工智能巨头提供先进封装技术、国产 HBM 和 AI PC 三重概念领先封测供应商。（3）海上风电领域：海上风电具有巨大的长期发展潜力。预计到 2025 年装机容量的复合年增长率将超过 50%，到 2030 年将超过 20%。海底电缆是海上风电产业链中利润率最高的环节，技术进步正在推动其价值量的提升。该行业面临技术、资质等多重门槛。随着政策影响的逐渐减弱，期待下半年订单的落实。（4）盐湖提锂行业：由于碳酸锂对外依赖度高，市场空间广阔。而盐湖企业由于成本低廉，能够较好地抵御价格下跌。供需格局有望得到改善。（5）医美龙头：作为价格敏感度和收入弹性最大的消费品领域之一，医美行业仍在快速增长。加上胶原蛋白等新产品的推出，我们重点关注该领域的龙头企业。（6）北交所：在新的市场扩张背景下，我们期待引入更多优质企业。重点关注那些稀缺性强、基本面优秀、预期差异大的“专精特新”小巨人企业。此外，我们的权益投资部门还在研究包括机器人等相关行业的潜在投资标的，作为未来的投资储备。

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 risk 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

托管人已对本集合计划出具了《开源守正 3 号集合资产管理计划 2023 年 X 季度托管报告》，报告期托管人履职报告详见附件《开源守正 3 号集合资产管理计划 2023 年 X 季度托管报告》。

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	1.2043
--------------	--------

期末单位集合计划资产净值	0.9984
期末单位集合计划累计资产净值	0.9984
期末集合计划资产净值	50,375,164.80
本期集合计划利润总额	-11,310,555.16
本期集合计划净值增长率(%)	-17.0971
集合计划累计净值增长率(%)	-0.16

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%

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	2,119,314.12	4.1650
清算备付金	608,165.13	1.1952
存出保证金	77,199.28	0.1517
股票投资	38,009,828.83	74.6988
以公允价值计量且其变动计入当期损益的基金投资	2,067,576.00	4.0633
买入返售金融资产	6,999,429.17	13.7556
证券清算款	1,002,643.29	1.9704
合计	50,884,155.82	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	306,842	16,801,075.16	33.3519
工业	301,900	7,671,219.00	15.2282
信息技术	270,581	6,833,066.67	13.5643
金融	297,700	4,179,708.00	8.2972
日常消费	25,400	2,524,760.00	5.0119

合计	1, 202, 423. 00	38, 009, 828. 83	75. 4535
----	-----------------	------------------	----------

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基金投资明细

基金代码	基金名称	数量	市值(元)	市值占净值比(%)
513130	恒生科技	4, 168, 500. 00	2, 067, 576. 00	4. 1044%
合计	--	4, 168, 500. 00	2, 067, 576. 00	4. 1044%

4、 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

根据资产管理合同的约定，本集合计划总资产不得超过净资产的 200%； 报告期末本集合计划总资产/净资产的值为 101. 01%

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. 03%	每日计提	按自然季度支付
业绩报酬	本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、 集合计划财务会计报告

1、 资产负债表

单位：元

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	2,119,314. 12	12,868,392 .09	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	608,165.13	896,282.82	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	77,199.28	47,699.29	衍生金融负债	0.00	0.00
衍生金融资产	0.00	0.00	卖出回购金融资 产款	0.00	0.00
交易性金融资 产	40,077,404 .83	57,581,398 .63	应付清算款	1.34	6.47
买入返售金融 资产	6,999,429. 17	0.00	应付赎回款	0.00	0.00
发放贷款和垫 款			应付管理人报酬	84,349.46	170,229.71
债权投资	0.00	0.00	应付托管费	3,731.79	5,106.87
其他债权投资			应付销售服务费	0.00	0.00
应收清算款	1,002,643. 29	0.00	应付投资顾问费	0.00	0.00
应收利息	0.00	0.00	应交税费	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00	应付利息	0.00	0.00
应收申购款	0.00	0.00	应付利润	0.00	0.00
其他资产	0.00	0.00	其他负债	420,908.43	125,250.88
			负债合计	508,991.02	300,593.93
			所有者权益		
			实收资金	50,454,660 .21	59,030,532 .65
			其他综合收益		
			未分配利润	-79,495.41	12,062,646 .25
			所有者权益合计	50,375,164 .80	71,093,178 .90
资产总计	50,884,155 .82	71,393,772 .83	负债和所有者权益总 计	50,884,155 .82	71,393,772 .83

2、损益表

单位：元

项目	本期金额	上年金额
一、收入	-10,704,386.68	-13,644,665.38
1.利息收入	200,303.52	353,807.64
2.投资收益（损失以“-”填列）	-10,744,627.52	-13,669,340.10
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）	-160,062.68	-329,132.92
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	606,168.48	814,315.26
1. 管理人报酬	551,206.41	762,314.13
2. 托管费	17,702.15	22,869.36
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	0.00	0.00
其中：卖出回购金融资产利息支出	0.00	0.00
6. 信用减值损失	0.00	0.00
7. 税金及附加	8,770.37	0.00
8. 其他费用	28,489.55	29,131.77
三、利润总额	-11,310,555.16	-14,458,980.64
减：所得税费用	—	—
四、净利润	-11,310,555.16	-14,458,980.64
五、其他综合收益		
六、综合收益总额	-11,310,555.16	-14,458,980.64

3、所有者权益变动表

单位：元

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	59,030,532.65		12,062,646.25	71,093,178.90	69,371,332.89		28,878,776.83	98,250,109.72
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本期期初余额	59,030,532.65		12,062,646.25	71,093,178.90	69,371,332.89		28,878,776.83	98,250,109.72
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-8,575,872.44		-12,142,141.66	-20,718,014.10	-10,340,800.24		-16,816,130.58	-27,156,930.82
（一）综合收益总额			-11,310,555.16	-11,310,555.16			-14,458,980.64	-14,458,980.64

(二) 产品持有人 申购和赎回	-8,575 ,872.4 4		-831,58 6.50	-9,407,4 58.94	-10,340 ,800.24		-2,357, 149.94	-12,697, 950.18
其中: 1、产品申购	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
2、产品赎回	-8,575 ,872.4 4		-831,58 6.50	-9,407,4 58.94	-10,340 ,800.24		-2,357, 149.94	-12,697, 950.18
(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	50,454 ,660.2 1		-79,495 .41	50,375,1 64.80	59,030, 532.65		12,062, 646.25	71,093,1 78.90

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
59,030,532.65	--	8,575,872.44	50,454,660.21

十、重大事项报告

1. 本报告期内进行了投资经理变更，自 2023 年 8 月 22 日起，原投资经理张昱轩不再管理该产品，由陈康康先生与现任投资经理陈明先生共同管理该产品。

2. 本报告期内对开放期、管理费率、管理人业绩报酬计提比例进行了变更，《资管合同》中的“自有资金参与、退出”、“利益冲突与关联交易”等内容进行了调整，规范《资管合同》中的个别表述。修改后的《开源守正 3 号集合资产管理计划资产管理合同》自 2023 年 11 月 17 日正式生效。

十一、信息披露的查阅方式

1、备查文件

- (1) 《开源守正3号集合资产管理计划说明书》；
- (2) 《开源守正3号集合资产管理计划集合资产管理合同》；
- (3) 《开源守正3号集合资产管理计划风险揭示书》；
- (4) 《开源守正3号集合资产管理计划托管协议》；

(5) 管理人业务资格批件、营业执照；

(6) 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。

