

开源正正集合资产管理计划  
2023 年第四季度资产管理报告

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：2023 年 10 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

法定代表人：吕家进

办公地址：上海市浦东新区银城路167号

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 1.5083 元，单位累计净值为 1.5083 元。本期集合计划净值增长率为-5.0787%，累计净值增长率为 50.83%。

### 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

回顾过去的 2023 年，中国迈入了疫情冲击后的新一轮挑战和变革，经济复苏的强劲预期逐渐褪去，现实的弱势局面使得投资者由年初的乐观期待转变为持续的质疑。A 股和港股市场投资者信心匮乏，整体表现疲软，几乎在全球股市中垫底。在此背景下我们作为管理人的偏股混合类产品也未能幸免，净值出现了一定程度的回撤。但我们对未来的信心并未动摇，2023 年末，产品的权益仓位维持在七成以上，行业配置相对分散，个股持仓相对集中。这表明我们对于市场的整体把握和长期信心依然坚定。

虽然市场的悲观预期难以在短时间内彻底反转，但随着一系列积极因素的落地，曙光终会到来。从政策的角度来看，中央政治局会议强调了“活跃资本市场，提振投资者信心”的重要性，并通过后续的一系列具体政策对市场普遍关切的大股东减持、再融资、转融通等问题进行纠正，连续的纠偏措施表明了政府优化市场生态的决心，有望成为 A 股市场中长期发展的一大利好。政策的积极调整为市场提供了稳定和预期的支撑，使得此前极度悲观的投资者开始重新审视市场的价值和潜力。在外部环境方面，美债收益率的下降成为了市场关注的焦点，海外流动性的改善、中美利差的逐步收窄以及明年降息预期的增强使得资本外流压力有所减缓，为资本市场注入新的

活力。经济基本面的企稳同样将成为投资者信心回升的关键因素。中央经济工作会议在年末强调了“先立后破”的原则，对于房地产市场大幅下滑和地方政府债务违约等问题给予高度关切。这表明政府对于经济基本面的稳固和改善有着明确的态度。强调加大逆周期调节政策的力度，以及财政政策的超预期可能性，都为市场带来了积极信号。尽管经济刺激效果可能需要时间显现，但这一系列的政策措施将为市场稳定和可持续的增长提供基础。在此背景下，投资者将开始重新审视自己的投资组合，明年国内面临的资产荒问题将尤为突出，这使得增加股票类资产的配置成为必选之策。

展望后市，我们对2024年资本市场的表现充满乐观。A股和港股市场调整的时间和空间均已较为充分，当前位置具有估值、政策、基本面和市场情绪多重底部叠加的优势。一大批优质企业已进入配置性价比区间，而政策面的积极变化将逐步推动投资者情绪的改善，并进一步带动更多增量资金流入，促使市场恢复活力。

从板块配置上看，目前产品重点关注的方向包括但不限于：（1）具有阿尔法的细分消费方向，特别关注在整体消费表现不如预期的情况下，依然呈现稳健增长的领域。例如，国货化妆品领军企业，即便在整体消费面临压力的情况下，仍能逆势实现快速增长，未来市占率提升潜力巨大。

（2）电力系统改造：围绕2030年碳达峰和2060年碳中和目标，我国新能源建设提速，电网消纳能力面临挑战，电力系统资本开支有望加速，增长具有极高的确定性。（3）受益于海风建设提速的细分领域：“十四五”规划后期，国内海风项目建设势头强劲，远期潜在开发空间巨大，具备高增长确定性。（4）创新驱动和产业周期共振的半导体：一方面，看好在本轮AI革命中占据供应链龙头地位的产业链细分领域，订单需求旺盛，另一方面，国产芯片在先进制程上取得显著突破，且产业周期有望在今年迎来拐点。（5）深度调整过后的医药生物：医药行业在产业政策和行业反腐的影响下经历了长时间的深度调整，市场预期较为悲观，但我们认为在医疗需求刚性的特征下，市场对行业的悲观情绪有望得到逐步修正。重点关注区域医疗服务机构、研发实力强劲的创新药企以及具备国产替代潜力的医疗器械企业。（6）高弹性的北交所：前期关注度较低，虽然去年底出现了一波快速上涨的行情，但机构配置比例仍相对较低，且存在一批具备稳定增长能力而估值仍具备吸引力的企业，未来在加速扩容的背景下，有望引进更多优质企业，重点关注稀缺性突出、基本面优秀、预期差较大的绩优股。除此之外，权益投资部还正在研究包括机器人及信创行业相关板块的标的，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	1.5890
期末单位集合计划资产净值	1.5083
期末单位集合计划累计资产净值	1.5083
期末集合计划资产净值	189,606,267.84
本期集合计划利润总额	-10,898,305.62
本期集合计划净值增长率(%)	-5.0787
集合计划累计净值增长率(%)	50.83

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	5,829,097.57	2.9185
清算备付金	13,205,497.19	6.6117
存出保证金	23,810.36	0.0119
股票投资	125,168,424.81	62.6688
债券投资	21,178,835.62	10.6037
以公允价值计量且其变动计入当期损益的基金投资	13,319,463.30	6.6687
买入返售金融资产	19,998,661.67	10.0128
证券清算款	1,006,363.29	0.5039
合计	199,730,153.81	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	2,214,783	38,869,149.10	20.4999
日常消费	168,361	31,527,315.78	16.6278
工业	1,369,135	31,485,994.65	16.6060
材料	234,324	12,323,359.02	6.4995
金融	777,584	10,917,279.36	5.7579
信息技术	729	33,216.25	0.0175
可选消费	712	12,110.65	0.0064
合计	4,765,628.00	125,168,424.81	66.0150

### 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	21,178,835.62	11.1699
合计	--	200,000.00	21,178,835.62	11.1699

### 4、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(%)
588000	科创 50	14,848,900.00	13,319,463.30	7.0248%
合计	--	14,848,900.00	13,319,463.30	7.0248%

### 5、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 105.34%。

## 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
139,089,291.91	--	13,384,397.14	125,704,894.77

## 九、重大事项报告

报告期内，2023 年 12 月 29 日产品投资经理由武怀良、陈康康变更为陈哲、陈康康，变更后，由投资经理陈哲、陈康康对该资产管理计划负责。

## 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

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。



开源证券股份有限公司

2024年1月22日