

开源周周购 364 天滚动持有 1 号集合资产管理计划

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：开源周周购 364 天滚动持有 1 号集合资产管理计划

集合计划类型：固定收益类集合资产管理计划

集合计划成立日：2022 年 6 月 21 日

集合计划成立规模：38,198,173.26 元

集合计划存续期：10 年，可展期

集合计划开放期：本集合计划成立后封闭 14 天，之后每个自然周周一、周二、周五开放，每个开放日可办理份额参与业务以及锁定期满的份额退出业务。若开放期遇法定节假日、非工作日，则当日不开放，且开放期不顺延。

投资者每笔参与份额自参与日（含）（初始募集期认购的为本计划成立日，存续期参与的为份额参与申请日）起需锁定 364 天，投资者可于锁定期满 364 天后的自然周对日申请退出集合计划，若该日为非开放日，则投资者可于此后最近一个开放日申请退出集合计划。若投资者未在前述对应开放日退出的，则投资者持有的份额需以对应开放日为起点继续锁定 364 天。投资者可于锁定期满后的自然周对日申请退出集合计划，若该日为非开放日，则投资者可于此后最近一个开放日申请退出集合计划，以此类推。

集合计划投资目标：通过灵活的资产配置，利用债券、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

邮政编码：200120

法定代表人/负责人：吕家进

联系人：林诗琪

联系电话：021-52629999

4、代理推广机构（如有）

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

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：上海市徐汇区宛平南路 88 号东方财富大厦

代销推广机构名称：奕丰基金销售有限公司

法定代表人：TEO WEE HOWE

办公地址：深圳市前海深港合作区前湾一路 1 号 A 栋 201 室（入驻深圳市前海商务秘书有限公司）

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 1.1052 元，单位累计净值为 1.1052 元。本期集合计划净值增长率为 2.9050%，累计净值增长率为 10.52%。

2、投资经理工作报告

(1) 投资经理简介

习斌先生，硕士学历，10 年以上证券从业经历。曾先后在华龙证券、平安证券、华鑫证券资产管理部担任投资工作，熟练掌握行业公司研究框架及公司信用研究，深入研究固定收益品种定价及交易机会，现任公司资产管理总部固收投资部投资经理。习斌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。

(2) 投资回顾与展望

2023 年四季度，利率债走势呈现先上后下区间震荡，收益率曲线扁平化，10 年期国债收益率大致在 2.5%-2.7% 上下波动，利率高点出现在 11 月底到 12 月初，年底收在季度最低点 2.56%。资金市场先紧后松，市场受流动性影响较大；特殊再融资债放量发行，地方政府化债趋势明朗，城投利差大幅压缩；经济复苏不稳，地产政策优化对债券收益率形成阶段性扰动。

财政政策方面，四季度特殊再融资债放量发行和增发特别国债成为主要焦点。年内特殊再融资债规模约 1.4 万亿，为地方化债提供基础流动性，推动城投利差大幅回落。特别国债超预期落地加大市场对未来财政政策积极预期，但其他政策落地低于预期，年底重要会议未给出具体指引，财政进一步发力预期减弱。

因实体经济需求不足，稳增长政策再度落地：一线城市放松首付比例、普通住房标准和房贷利率，强化金融支持房地产市场平稳健康发展。政策托底之下，房市出现复苏迹象，需求改善持续性仍有待观察。地产政策优化对债券市场产生阶段性压力，但冲击程度逐步减弱。

四季度，经济基本面仍然呈现消费较强，投资和出口较弱的特征。近期高频数据显示出口小幅走强，地产销售小幅改善，但复苏程度能否明显走强有赖于地产改善趋势和增量政策推动。基本面现状决定债券市场仍处于宽信用前期相对有利的环境之中，年底商业银行开启新一轮存款利率调降，降息预期愈浓，配置力量带动利率债收益率继续下探。

下阶段需关注：（1）地方债提前批发行进度和财政前置政策信号；（2）金融债和存单供给压力；（3）资本新规实施对金融机构配置需求的冲击；（4）货币政策对流动性需求的匹配程度。以上因素均会影响市场对于利率债的配置力量。

综上，由于利率再度处于过去两年的相对低位，基本面和供求方面的冲击对利率的影响可能加大，需要重点关注政策节奏的影响。预计一季度利率债将维持区间震荡走势，波动性取决于货币政策和宽信用政策落地的相对速度。此外，市场风险偏好的改变对于债券市场的需求影响也较大。策略上，利率低位时维持相对谨慎，等待不确定因素落地后的配置机会。

四季度信用债市场表现超预期，主要是城投债收益率受政策利好提振大幅下行。信用债的定价基础是利率债，信用债收益率是在利率债的基础上叠加信用风险溢价、流动性溢价等因素综合而来，因此信用债收益率一般会跟随利率债波动。四季度，信用债市场表现远超利率债，主要是受到“一揽子化债方案”的影响，导致信用利差大幅压缩。具体来看，2023年9月26日，内蒙古公告发行特殊再融资债，打响了本轮地方债务化解的第一枪。所谓特殊再融资债，是地方政府债的一种，主要用于偿还地方政府负有偿还义务的存量债务，进而一定程度上可以缓解城投公司的债务风险。截止2023年12月，已披露发行的特殊再融资债规模约1.4万亿，本次发行具有节奏快、向化债压力较大省份倾斜的特征，受此提振，部分债务负担较重地区的城投债估值大幅下行。从中债估值的数据来看，四季度1年期AAA/AA+城投债估值收益率与季初基本持平，3/5年AAA/AA+城投债估值收益率下行10bp-30bp，同期1年AA/AA-城投债估值收益率下行0bp-10bp，3/5年AA/AA-城投债估值收益率大幅下行25bp-40bp，长久期、弱资质城投债估值收益率下行幅度更大。

当前信用债收益率已下行至历史低位，从中债估值数据来看，截止2023年末，1年期AA-及以上评级中短期票据收益率处于2015年以来25%以内历史分位数，3/5年AA-及以上评级中短期票据收益率处于10%以内历史分位数，信用债收益率进一步大幅下行的空间不大，但当前市场环境下信用债市场大幅回调的可能性也较小，未来信用类固收产品的业绩表现或将回归常态化水平。

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

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	1.0740
期末单位集合计划资产净值	1.1052
期末单位集合计划累计资产净值	1.1052
期末集合计划资产净值	96,790,673.70
本期集合计划利润总额	2,268,856.79
本期集合计划净值增长率（%）	2.9050

集合计划累计净值增长率 (%)	10.52
-----------------	-------

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	133,139.64	0.0937
清算备付金	448,106.17	0.3153
存出保证金	1,253.16	0.0009
债券投资	138,247,259.69	97.2672
买入返售金融资产	2,551,683.61	1.7953
应收利息	750,000.00	0.5277
合计	142,131,442.27	100.00

2、 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 (%)
182321.SH	22 咸金 04	180,000.00	18,536,547.95	19.1512
152473.SH	20 西咸 03	100,000.00	10,641,493.15	10.9943
194451.SH	22 商洛债	100,000.00	10,588,931.51	10.9400
184510.SH	22 南城 01	100,000.00	10,171,769.86	10.5090
185167.SH	21 天地一	100,000.00	10,036,109.59	10.3688
102280593.IB	22 西安浐灞 MTN001	50,000.00	5,397,786.89	5.5768

115130.SH	23 津投 06	50,000.00	5,348,523.29	5.5259
250533.SH	23 津保 02	50,000.00	5,307,075.34	5.4830
032000622.IB	20 曲文控 PPN001	50,000.00	5,294,284.15	5.4699
251041.SH	23 景城 D2	50,000.00	5,272,612.33	5.4474
合计	--	830,000.00	86,595,134.06	89.4663

3、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 146.84%。

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	本集合计划的年管理费率为 0.40%，以前一自然日集合计划资产净值为基数计提。	每日计提，逐日累计	每自然季度支付一次
托管费	本集合计划的年托管费率为 0.01%，以前一自然日集合计划资产净值为基数计提。	每日计提，逐日累计	每自然季度支付一次
业绩报酬	管理人将提前公告初始募集期及各开放期参与资金的锁定期所涵盖的所有业绩评价周期的业绩报酬计提基准 k_i （年化）。投资者业绩报酬计提期间的业绩报酬计提基准为业绩报酬计提期间对应的	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，管理人对投资者年化收益率超过业绩报酬计提期间加权业绩报酬计提基准的部分，提	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

	各业绩评价周期的加权业绩报酬计提基准 K_i (年化)。具体以管理人公告为准。	取其中的 50%作为业绩报酬。	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
61,284,106.29	39,302,472.93	13,012,582.49	87,573,996.73

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) 《开源周周购364天滚动持有1号集合资产管理计划说明书》；
- (2) 《开源周周购364天滚动持有1号集合资产管理计划资产管理合同》；
- (3) 《开源周周购364天滚动持有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。

