

# 开源守正6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：开源守正 6 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：2021 年 8 月 5 日

集合计划成立规模：70,249,112.47 元

集合计划存续期：10 年，可展期

集合计划开放期：集合计划开放期本集合计划成立后封闭一个月，每个自然月 16 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 4 层

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：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

## 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 0.6946 元，单位累计净值为 0.6946 元。本期集合计划净值增长率为-8.1703%，累计净值增长率为-30.54%。

### 2、投资经理工作报告

#### (1) 投资经理简介

赵童建先生，复旦大学心理学学士，德国 Jena 大学经济数学硕士，8 年以上证券从业经历。2014 年入职开源证券，历任证券投资总部研究员、资产管理总部交易员，在投资研究方面积累了丰富的经验，现任公司资产管理总部经理助理。赵童建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。

陈康康先生简历：陈康康，西南财经大学金融硕士，非执业注册会计师（CPA），通过法律职业资格证书，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

##### 投资回顾：

2023 年，内需的强预期弱现实及海外流动性的超预期紧缩是影响权益市场表现的主要因素。年初市场疫情防控政策调整之后走出了一波较为快速的估值修复行情，投资者普遍对经济复苏报以较强的预期。但第 2 季度，随着部分数据不及预期，投资者对于后续经济修复动能的担忧升温，政策预期出现分歧与波动。此后，内需动能的持续疲弱以及海外流动性的超预期紧缩引发市场加速下行。期间利好消息频出但内需数据持续走弱依然没有使得投资者疲弱的信心得到修复，市场情绪处于极低水平。在全球股市中，国内市场表现近乎垫底，凸显了投资者对未来的担忧。在此背景下，尽管我们坚持在波动中寻找投资机会，但市场的不确定性仍然对产品的表现产生了影响，净值出现了一定的回撤。不过虽然面临挑战，但在年末时点我们管理的产品保持了相对较高的权益仓位，截至 2023 年末，权益仓位在 7 成左右，显示了我们对市场中长期走势的信心。在行业配置方面，我们采取了相对分散的策略，以降低单一行业对整体投资组合的影响。与此同时，我们在个股持仓上相对集中，对某些具有潜在增长空间和强大潜力的个股持有更高的仓位，旨在通过深入研究和精选个股，为投资者提供获取相对较高收益的机会。

尽管市场信心的修复仍需时间，但一系列积极的变化不容忽视，并将逐步推动市场情绪的改善。在政策层面上，中央政治局会议强调“活跃资本市场，提振投资者信心”，并通过具体措施对大股东减持、再融资、转融通等问题进行纠正，作为实质性的重磅政策，有望对 A 股市场形成中长期的利好。外部环境方面也呈现积极信号，海外流动性逐渐改善，中美利差逐步缩小，降息预期加强，预示资本外流压力开始趋缓，虽然可能仍有反复，但长期趋势已经开始发生积极的变化。在经济基本面方面，中央经济工作会议着重强调“先立后破”，对房地产下滑和地方政府债务违约等问题高度重视，逆周期调节有望进一步加大，财政政策或有超预期的调整。尽管经济刺激或许在短期内难以看到明显的效果，但明年国内面临的资产荒问题将尤为突出，为了谋求一定的预期回报，投资者增加股票类资产的配置将成为不可或缺的选择。

### 展望

在目前时点，我们对于 2024 年的资本市场抱有极为乐观的态度。经过漫长而大幅的调整，当前位置汇聚了估值底、政策底、经济底和情绪底的多重叠加，积极因素持续积累，为未来市场回暖带来了更为有利的条件。

从板块配置上看，目前重点看好的方向包括但不限于：（1）具有阿尔法的细分消费方向，即在整体消费表现不如预期的情况下，我们着眼于仍在持续增长的领域，例如国货化妆品领军企业在整体消费承压的情况下，依然实现了逆势增长，未来市占率仍有提升空间。（2）电力系统改造：围绕“3060”目标，我国新能源建设开始提速，电网的消纳能力受到挑战，电力系统的资本开支有望提速，增长的确性极强；（3）受益于海风建设提速的细分领域：根据十四五规划的装机目标，国内海风项目建设动力充足，远期潜在开发空间巨大，具备高确定性的装机增长。（4）创新驱动和产业周期共振的半导体：在本轮 AI 革命带来的巨大变革中，能在全全球供应链中占据重要地位的产业链龙头，订单需求强劲。同时，国产芯片在先进制程上取得突破，扩产将带动上游设备和材料的国产替代机会，而产业周期也有望在今年迎来拐点。（5）深度调整过后的医药生物：受到产业政策的影响，医药行业经历了持续调整，但在老龄化加剧的情况下，医药和医疗需求的刚性特征仍然显著，政策面边际改善的背景下，看好需求刚性、供给稀缺的区域医疗服务机构龙头、研发实力强劲、产品竞争力突出的创新药龙头，以及有巨大国产替代空间的医疗器械龙头。（6）高弹性的北交所：作为一个小众新市场，过去受到关注较少，尽管去年底出现了一波迅速上涨的行情，但机构参与度仍然相对较低，未来在扩容的背景下有望引入更多优质企业，特别关注基本面优秀、预期差较大的“专精特新”小巨人企业。此外，权益投资部还在研究包括机器人及信创行业相关板块在内的标的，作为后续的投资储备。

### 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、风险评估和风险管理。

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、上级监管机构、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	0.7564
期末单位集合计划资产净值	0.6946
期末单位集合计划累计资产净值	0.6946
期末集合计划资产净值	33,531,700.30
本期集合计划利润总额	-3,191,186.58
本期集合计划净值增长率(%)	-8.1703
集合计划累计净值增长率(%)	-30.54

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	3,068,694.05	8.9832
清算备付金	508,431.45	1.4884
存出保证金	13,343.26	0.0391
股票投资	22,567,836.00	66.0647
以公允价值计量且其变动计入当期损益的基金投资	2,335,417.50	6.8367
买入返售金融资产	4,999,569.39	14.6357
证券清算款	666,903.56	1.9523
合计	34,160,195.21	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(%)
----	-------	-------	-----------

工业	273,700	6,603,444.00	19.6931
医疗保健	345,400	6,048,384.00	18.0379
日常消费	26,180	4,554,212.00	13.5818
材料	40,500	2,148,930.00	6.4087
金融	130,500	1,832,220.00	5.4641
信息技术	5,600	1,375,976.00	4.1035
可选消费	500	4,670.00	0.0139
合计	822,380.00	22,567,836.00	67.3030

### 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(%)
588190	科创100	2,395,300.00	2,335,417.50	6.9648%
合计	--	2,395,300.00	2,335,417.50	6.9648%

### 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101.87%。

## 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	若前一自然日产品累计单位净值<1.0000时,当日不收取管理费;若前一自然日产品累计单位净值≥1.0000时,按照0.5%/年收取当日管理费。	每日计提	按自然季度支付
托管费	年托管费率为0.02%	每日计提	按自然季度支付
业绩报酬	对年化收益率超过6%的部	在符合业绩报酬计提	在收益分配日提取业



	分，提取其中的 10%作为业绩报酬。	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。	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
54,450,516.59	--	6,174,858.44	48,275,658.15

## 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 6 号集合资产管理计划说明书》；
- (2) 《开源守正 6 号集合资产管理计划集合资产管理合同》；
- (3) 《开源守正 6 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](http://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。

