

# 开源守正 6 号集合资产管理计划

## 2023 年第三季度资产管理报告

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 7 月 1 日—2023 年 9 月 30 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 0.7564 元，单位累计净值为 0.7564 元。本期集合计划净值增长率为-2.9510%，累计净值增长率为-24.36%。

### 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

##### 回顾

23 年三季度全球权益资产主要股指均出现较大调整，美股标普 500 指数和纳斯达克指数分别下跌 4%/5%左右，A 股市场赚钱效应同样十分孱弱，大部分时间悲观情绪弥漫、投资者信心反复遭受打击，沪深 300 指数和创业板指数单季度分别下跌了 3.98%和 9.53%。7 月初，A 股前期炒作的 AI、机器人等热门赛道相继熄火，缺乏主题引领情况下，市场交易热情渐次冷却、交易量持续萎靡。7 月下旬政治局会议提出“活跃资本市场”，并在房地产方面未提及“房住不炒”，券商、房地产等顺周期板块短暂提振市场信心。进入 8 月，公布的国内 7 月各类金融经济数据超预期回落，政治局会议后政策整体托而不举、提高市场活跃度的相关举措都在外围打转，同时国内地产头部企业负面新闻迭出压制市场情绪；海外方面美债利率出现快速上行、人民币贬值使得外资连续大幅流出，海内外负面因素叠加致使 A 股市场连续下挫。8 月底后，印花税减半、IPO 收紧、规范减持、“认房不认贷、调整存量贷款利率”等政策陆续出台，但海外加息预期又起、美债利率再度上行导致全球各类资产承压，北向资金未改外流趋势压制了 A 股风险偏好，市场情绪在国庆节前一周跌入冰点、日均交易量震荡缩量至仅 6500 亿元左右创下了年内新低。

在产品持仓及运作思路方面，守正6号三季度整体仓位运作于中等水平，做好防御同时稳健进取，主要围绕消费医疗、高端制造等认知熟悉板块进行布局，并结合市场、行业和公司动态及时调整均衡配置，最终单季度产品净值下跌2.96%，跑赢沪深300指数1.02pct。季度初，产品对股价有所反弹、后期潜在催化不多的食品消费、生物医药板块比例适当减仓，结合中报预期布局了美容护理龙头标的；季度中，市场泥沙俱下之下产品难以独善其身，为保护产品净值适时降低整体仓位，继续减持了受国内经济预期影响较大的食品消费、生物医药板块，并适度加仓了基本面扎实、有核心竞争力、估值不高的电力设备、半导体等科技领域，保持防御同时兼顾了灵活性；9月份，对中报如期兑现的个股进行了减仓，在季度末出台的经济数据有所启稳的市场底部加仓了前期调整较多、估值合适的美容护理、机械设备龙头，为后续反弹作蓄力。

### 展望

尽管三季度市场表现比较惨淡，但随着国内经济数据回暖，海外加息进入尾声，政策面对市场的呵护，四季度市场有望迎来反弹。首先，从估值角度看，A股市场经过前期调整底部特征明显，权益资产的风险溢价吸引力进一步凸显。其次，从宏观经济及政策角度看，9月制造业PMI为连续四个月回升且重回荣枯线以上、经济库存周期有望年底见底，经济启稳改善信号逐渐增多，外资近期也纷纷上调国内经济增速预期看多中国，另外四季度三中全会、政治局会议、经济工作会议等重磅会议召开或许在政策端仍有加码，对于市场信心亦会有所支撑。再次，从资金面角度看，国内流动性大概率继续维持宽松态势，再融资收紧、高管减持规范后市场资金挤兑流出已经有所缓解，而对于市场情绪影响较大的北向资金近期流出节奏亦有所减缓。最后从海外方面观察，尽管美国近期非农就业数据强劲，但美债长期收益率大幅上行抑制了11月的加息必要性，鉴于当前美政府面临的财政困境，估计美债利率也难以长时间保持高位，回落则有助于缓解对全球大类资产的流动性压制。

具体到四季度产品配置思路，守正6号将维持中高仓位配置，并积极调整个股持仓，对三季报业绩预期不佳个股提前进行减持，防止踩踏。对短期反弹较多个股进行波段操作，继续寻找低估值、稳定增长以及发布大额回购的投资标的进行布局。除了在大消费、生物医药、高端制造等认知优势领域进行布局外，积极学习拓展投研能力圈。在大消费及生物医药领域，随着近年来长期连续调整，很多个股估值性价比越来越显现，我们将继续坚持逢低布局有竞争优势企业的思路；高端制造领域，产品将会加大对半导体设备核心标的关注，目前全球半导体景气周期触底回升趋势明确，对于后续大厂扩产持乐观态度。军工板块受中期调整影响，持仓个股业绩受景气度影响较为明显，持仓低配。未来仍将保持高度关注，根据产业链景气度变化适时增加配置。

### 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	0.7794
期末单位集合计划资产净值	0.7564
期末单位集合计划累计资产净值	0.7564
期末集合计划资产净值	41,187,395.66
本期集合计划利润总额	-1,298,394.74
本期集合计划净值增长率（%）	-2.9510
集合计划累计净值增长率（%）	-24.36

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	2,008,058.17	4.8231
清算备付金	689,389.70	1.6558
存出保证金	16,074.46	0.0386
股票投资	28,339,240.67	68.0666
债券投资	3,368,685.53	8.0911
买入返售金融资产	4,992,874.60	11.9921
证券清算款	2,220,236.31	5.3327
合计	41,634,559.44	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	226,300	9,437,902.00	22.9146
日常消费	19,980	6,442,038.00	15.6408
工业	127,420	5,972,515.60	14.5008
信息技术	192,906	3,757,767.90	9.1236
可选消费	43,879	1,475,650.77	3.5828
材料	27,390	1,253,366.40	3.0431
合计	637,875.00	28,339,240.67	68.8057

### 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(%)
127049.SZ	希望转2	30,820.00	3,368,685.53	8.1789
合计	--	30,820.00	3,368,685.53	8.1789

### 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 101.09%。

## 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 $\geq 1.0000$ 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
55,840,619.49	--	1,390,102.90	54,450,516.59

## 九、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 23 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赵童建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 6 号集合资产管理计划资产管理合同》自 2023 年 9 月 25 日正式生效。

## 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。

