

开源正正集合资产管理计划
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 1.5890 元，单位累计净值为 1.5890 元。本期集合计划净值增长率为-1.2737%，累计净值增长率为 58.90%。

2、投资经理工作报告

(1) 投资经理简介

武怀良先生，硕士学历，27 年以上证券从业经历。曾任职于西安证券交易中心、南方证券、华弘证券、中邮证券。2012 年加入开源证券，历任自营总部经理、证券投资总部经理、公司总经理助理，现任公司副总裁，执行委员会委员。武怀良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

2023 年第三季度，是市场预期彷徨、经济底部反复确认的一个阶段。7 月 A 股整体走势先抑后扬，政治局会议的召开成为市场走势的分水岭，服务消费超预期，受到政策提振的金融资产板块走强，三大指数集体收涨；而进入 8 月的政策空窗期，市场开始逐渐担忧政策的最终效果，悲观情绪开始逐渐发酵，消费者服务、建筑、综合金融的跌幅较大；9 月，政策继续发力以呵护经济增长与投资者信心，PPI 自 6 月触底后连续两个月的同比抬升，确认了产业链降价去库结束，经济基本面韧性凸显，市场预期逐渐企稳，跌幅收窄。

三季度看，开源正正累计收益-1.28%，同期上证综指下跌 2.86%，沪深 300 下跌 3.98%，产品显著跑赢大盘，在 Wind 偏股混合基金中，排名 297/3757 位。在市场不断摇摆的预期中，我们判断虽然国内基本面仍处于弱复苏，但是市场对于经济螺旋式下降的预演过于悲观，未来政策的托底效果将逐步显现。正正维持均衡配置，择机加仓医药、消费与军工等板块，规避对于主题和热点的追逐博弈，最终获得相对于市场更为稳健的表现。

我们认为，当前时点市场的积极因素正在逐渐累积。进入 8 月以来，在一揽子稳增长政策发力与经济内生动能修复的双重影响下，各项经济数据均开始呈现出逐渐好转的迹象：1) PPI 环比

涨幅 0.4%，上游采掘和原材料工业价格上涨明显，CPI 虽同比出现小幅回落，但很大程度上受到去年高基数效应的影响，环比来看仍录得 0.2%增幅；2) 进出口方面，9 月我国进、出口同比降幅均较上月收窄，出口增速回升至-6.2%。

当前市场的成交量已经萎缩到极致状态，活跃资金仓位仍然保持在低位。中小型活跃私募投资者的实际仓位在 8 月出现快速下滑，在 3 周的时间内从 72%下降至 66.9%的低位水平，截至 9 月 28 日，活跃私募的最新仓位为 67%，甚至低于 2022 年 10 月末 68%的仓位水平，这是市场底逐渐清晰，反弹即将到来的重大交易特征。

展望四季度来看，中美关系和美元汇率等外部扰动正逐步缓解，四季度内外部重要会议密集召开将明确政策预期，观望资金将随着积极因素的积累和内外扰动的缓和逐步入场。

在产品配置上，我们将重点关注受益于政策催化、前期跌幅较大的科技行业，包括半导体、AI 国产化、信创、新能源车、消费电子的创新等，以及基本面拐点即将到来、外资抛售接近尾声的板块，包括大消费、医药中的白马股等。在操作层面，一方面我们继续加强仓位管理，对于核心池、精选池的股票进行严格把控，对于止损的个股进行调整；另一方面，在市场底部进行逆向加仓，积极把握市场超跌的布局机会。

后续我们将继续加强对于整体仓位的控制，坚持均衡配置以平滑产品波动，给投资者带来更好的体验；其次，高度关注当前宏观形势，加强对于个股的研究深度与广度，排除可能出现本金永久性损失的风险；最后严格执行交易纪律，重视风险防范，加强波段操作。

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	1.6095
期末单位集合计划资产净值	1.5890
期末单位集合计划累计资产净值	1.5890
期末集合计划资产净值	221,007,203.98
本期集合计划利润总额	-2,830,869.45
本期集合计划净值增长率(%)	-1.2737
集合计划累计净值增长率(%)	58.90

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 份集合并计划分红金额 (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	2,674,793.01	1.2066
清算备付金	2,904,637.89	1.3103
存出保证金	20,944.19	0.0094
股票投资	154,067,409.31	69.4989
以公允价值计量且其变动计 入当期损益的基金投资	20,000,000.00	9.0219
买入返售金融资产	40,961,131.88	18.4773
证券清算款	1,054,427.40	0.4756
合计	221,683,343.68	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	1,426,014	57,181,251.21	25.8730
日常消费	1,226,984	53,484,640.94	24.2004
材料	1,230,770	30,077,228.53	13.6091
金融	777,584	11,819,276.80	5.3479
可选消费	483,212	1,336,702.42	0.6048
信息技术	1,765	98,655.33	0.0446
工业	1,318	69,654.08	0.0315
合计	5,147,647.00	154,067,409.31	69.7113

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(%)
002722	工银瑞信财富快线货币 B	20,000,000.00	20,000,000.00	9.0495%
合计	--	20,000,000.00	20,000,000.00	9.0495%

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 100.31%。

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
139,395,378.59	300,054.79	606,141.47	139,089,291.91

九、重大事项报告

报告期内，2023年8月23日产品投资经理由武怀良、张昱轩变更为武怀良、陈康康，变更后，由投资经理武怀良、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。

