

# 开源稳健 2 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：开源稳健 2 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：2019 年 9 月 24 日

集合计划成立规模：114,766,159.50 元

集合计划存续期：10 年

集合计划开放期：本集合计划每个计划半年度期满之日的次一工作日起 5 个工作日开放参与，每个计划年度期满之日的次一工作日起 5 个工作日开放参与、退出；如遇国家法定节假日，则顺延至下一工作日。具体以管理人公告为准。

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 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：上海市徐汇区宛平南路 88 号东方财富大厦

代销推广机构名称：上海联泰基金销售有限公司

法定代表人：尹彬彬

办公地址：上海市普陀区兰溪路 900 弄 15 号 526 室

## 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 1.0069 元，单位累计净值为 1.2669 元。本期集合计划净值增长率为 2.5175%，累计净值增长率为 26.69%。

### 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

三季度，经济基本面逐步企稳，利率债主要受到资金价格波动、政策预期、股债跷跷板效应的影响，收益率曲线呈现“N”形走势，10 年期国债活跃券收益率在 2.54%-2.7%之间波动。7 月上半月，利率债收益率缓慢震荡下行，7 月 24 日政治局会议表态加强逆周期调节和政策储备，市场情绪在增量政策预期下回暖，风险偏好改善，利率承压，次日 10 年期国债活跃券单日上行 7BP，截止 7 月末，10 年期国债从低点 2.61%上行至 2.67%附近；8 月上旬，10 年期国债围绕 2.64%窄幅波动，8 月 15 日央行意外降息，同日公布的 7 月社融数据显示信贷投放在半年度冲高后超预期走弱，债市做多热情高企，10 年期国债活跃券一度下行至 2.54%以内，临近月末稳增长政策密集出台，同期资金利率边际收紧，8 月 27 日财政部和证监会“四箭齐发”呵护资本市场，8 月 31 日央行、金融监管总局联合发布《关于调整优化差别化住房信贷政策的通知》和《关于降低存量首套住房贷款利率有关事项的通知》，8 月下旬的 9 个交易日内 10 年期国债从低点约 2.54%上行一度突破 2.59%；9 月，自降低首付比例、认房不认贷等政策推出后，短期市场信心有所回暖，陆续公布的 8 月 PMI、金融数据和经济数据均有所好转，9 月上半月利率债收益率小幅上行，随后在税期、专项债加速和国债增发带来的供给冲击、季末信贷冲量、宏观审慎考核压力下，银行间资金缺口刚性突出，收益率曲线快速走陡，7-10 年收益率一度倒挂，10 年期国债活跃券一度突破 2.70%，在压力位磨顶。

信用债方面，三季度收益率呈现“下-上-稳”走势，信用利差整体呈压缩态势。具体来看，7 月信用债收益率呈下行趋势，直至 724 政治局会议召开提振经济发展预期，信用债跟随利率债迎来阶段性调整；8 月在超预期降息、“一揽子化债方案”等利好提振下，信用债收益率快速下行，8

月下旬以来资金面收敛明显，叠加稳增长政策密集出台，8月下旬至9月上旬信用债收益率快速上行，9月中下旬在化债行情的提振下，信用债收益率较为稳定，信用利差有所压缩。三季度来看，各期限、评级信用债收益率走势分化，中高评级信用债跟随利率债小幅上行，表现好于利率债，信用利差大多压缩，中低评级信用债中短端受资金面收紧影响小幅上行、中长端受一揽子化债方案提振小幅下行，信用利差整体压缩。

展望来看，基本面方面，经济数据持续上修，但强度偏低的现实，市场已经定价较为充分。未来地产走势的不确定性，导致经济复苏的可持续性存在分歧，相对而言资金价格是近期影响利率的主要逻辑。当前市场对于资金价格走势持谨慎态度，一是十月政府债券供给规模并未减弱，特殊再融资债发行开始加速；二是汇率贬值压力依然存在，对于资金价格仍有一定约束；三是10月为传统缴税大月，资金面仍有扰动。紧资金与基本面改善预期上行的环境下债券市场信心仍然不足，长债利率短期或难以摆脱偏弱震荡的格局，短债受资金利率边际变化影响的逻辑仍将持续，需耐心等待市场调整给出更多安全边际。信用债方面，在724中央政治局会议提出“一揽子化债方案”后，系统性的化债方案或逐步落地，据WIND数据，截止10月10日，近期包括内蒙古、辽宁、重庆等地共计6省市合计发行特殊再融资债券额度约3167亿元，隐债化解节奏加快，部分债务负担较重的地区估值修复明显，城投债安全边际提升，短期内城投债仍是信用债投资性价比较高的方向。

### 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等工作。

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工作，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	1.0407
期末单位集合计划资产净值	1.0069
期末单位集合计划累计资产净值	1.2669
期末集合计划资产净值	103,909,359.63
本期集合计划利润总额	3,072,813.80
本期集合计划净值增长率（%）	2.5175
集合计划累计净值增长率（%）	26.69

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）
2023 年 9 月 25 日	0.60
合计	0.60

## 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	25,122,038.26	14.6091
清算备付金	715,474.81	0.4161
存出保证金	6,630.89	0.0039
债券投资	106,227,639.38	61.7741
买入返售金融资产	22,000,220.00	12.7937
应收申购款	17,889,554.40	10.4032
合计	171,961,557.74	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（%）
152473.SH	20 西咸 03	300,000.00	30,917,712.33	29.7545
184343.SH	22 赣投 02	200,000.00	20,281,287.67	19.5182
182321.SH	22 咸金 04	150,000.00	15,128,773.97	14.5595
185167.SH	21 天地一	100,000.00	10,586,068.49	10.1878
185536.SH	22 天地一	100,000.00	10,434,013.70	10.0415
251041.SH	23 景城 D2	60,000.00	6,184,788.49	5.9521
127793.SH	PR 草堂债	100,000.00	4,243,086.03	4.0834
102280593.IB	22 西安沪灞	30,000.00	3,154,426.23	3.0358



	MTN001			
163072.SH	19 津投 26	30,000.00	3,114,839.18	2.9977
250446.SH	23 滨海 D5	10,000.00	1,049,372.60	1.0098
合计	--	1,080,000.00	105,094,368.69	101.1403

### 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 165.49%。

## 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 0.4%，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，由托管人于下一个自然季度首日起 5 个工作日内依据管理人划款指令从本集合计划资产中一次性支付，若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。
托管费	本集合计划的年托管费率为 0.02%，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，由托管人于下一个自然季度首日起 5 个工作日内依据管理人划款指令从本集合计划资产中一次性支付，若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。
业绩报酬	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	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	管理人在计提当日向托管人发送业绩报酬计提金额，托管人据此计提应付管理人业绩报酬。由管理人向托管人发送业绩报酬划付指令，托管人应在收到指令的五个

收益率超过 r 的部分，提取其中的 30%作为业绩报酬。具体以管理人公告为准。	出日和计划终止日提取业绩报酬。	工作日内从集合计划资产中一次性支付给管理人，若遇法定节假日、休息日，支付日期顺延。
---	-----------------	---

## 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
131,070,480.47	28,882,796.56	56,754,526.82	103,198,750.21

## 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

### (一) 备查文件

- (1) 《开源稳健2号集合资产管理计划说明书》；
- (2) 《开源稳健2号集合资产管理计划集合资产管理合同》；
- (3) 《开源稳健2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。

### (二) 查阅方式

网址：[www.kysec.cn](http://www.kysec.cn)

查阅地址：西安市雁塔区芙蓉西路62号

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。

