

开源正正集合资产管理计划
2024年第二季度资产管理报告

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：2024年4月1日—2024年6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

办公地址：上海市浦东新区银城路167号4层

法定代表人/负责人：吕家进

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

基金销售

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 1.4248 元，单位累计净值为 1.4248 元。本期集合计划净值增长率为-4.3951%，累计净值增长率为 42.48%。

2、投资经理工作报告

(1) 投资经理简介

陈哲先生，西北大学经济学硕士，西安交大经济学在读博士，10 年以上证券从业经历。2012 年入职开源证券，历任证券投资总部行业分析师、投资经理，在投资研究和投资管理方面积累了丰富的经验，现任公司资产管理总部经理。陈哲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

上半年的 A 股市场跌宕起伏，先是经历了年初小微盘股的流动性冲击，上证指数一度下探至 2600 点，也击穿了不少投资者的心理防线，基本面和市场行情的负反馈令悲观情绪蔓延，“销户”“躺平”之类的声音比比皆是。此后市场虽然在国家队的积极干预下短暂走出一波反弹行情，但随着宏观经济数据下行以及微观层面企业经营情况的普遍下滑，市场信心再度走弱，大盘随之跌破 3000 点，多数行业和个股的跌幅更是远超指数。在此期间，我们的偏股混合类产品股票仓位均在七成以上，并将继续维持较高仓位运作，依然坚定 2024 整年看多的判断。当然，满仓并不是“躺平不动”，权益团队对市场变化和产品表现保持高度关注，通过每日晨会和每周末的投资经理例会进行充分分析讨论，在总体仓位基本稳定的前提下动态调整不同市场板块之间的配比，优化投资组合。截至 2024 年 6 月 30 日，上半年产品收益率跑赢同期万得全 A 指数。

展望后市，目前投资者对市场后续走势的疑虑仍然存在，但我们认为，尽管国内经济仍处于过渡期，风险压力犹存，但政策端的发力和资金面的改善值得期待，有望逐步改善投资者的风险偏好，驱动市场向上。一方面，监管层更强调“以投资者为本”，表态“该出手就果断出手，纠正市场失灵”，引导股市功能从融资转向投资融资平衡，一系列政策和具体措施的出台体现出决

策层保护中小投资者、呵护和完善资本市场的决心。另一方面，从大类资产配置的角度，国内拥有 300 万亿的存款和 30 万亿的保险资金（股票和基金投资占比不足 15%），而债券和大宗商品等资产价格随着过去的两年时间资金的大量涌入，被迅速推升至高位，配置性价比在逐步降低。虽然短期内由于投资者对股市过度悲观的情绪导致政策面和部分基本面的边际改善并未反映在股票价格上，但随着城投的退出和债券收益率的下行，权益类资产性价比还在进一步抬升，A 股有望获得增量资金流入，逐步走出“阴霾”。

具体方向上，首先，立足于我们的信息资源禀赋，随着北证 50 由于流动性问题跌破上一轮调整的低点，其中优质标的的配置价值愈发突出，产品将继续维持一定的北交所仓位，精选估值合理或偏低、具备较好成长性的新三板和北交所标的择优配置。尽管持续低迷的北交所短期内似乎被投资者“忽视”，但成长的价值终将会被市场发现。而在沪深市场方面，产品重点配置的方向包括现金流稳健的电力设备、具备长期产业逻辑的半导体（主要是 AI 相关）、基本面向好的医药以及部分省内上市公司优质标的。

今年产品的一季报中，我们曾感谢各位在“寒冬”中的坚守，现在，虽然我们所期待的春日之景似乎仍然笼罩阴影，但我们坚信，“春天终将来临”。

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	1.4903
期末单位集合计划资产净值	1.4248
期末单位集合计划累计资产净值	1.4248
期末集合计划资产净值	169,112,317.93
本期集合计划利润总额	-7,762,834.65
本期集合计划净值增长率（%）	-4.3951
集合计划累计净值增长率（%）	42.48

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	3,638,973.59	2.1467
清算备付金	1,193,181.72	0.7039
存出保证金	113,234.46	0.0668
股票投资	133,595,379.34	78.8121
债券投资	27,969,854.25	16.5003
买入返售金融资产	3,000,030.00	1.7698
证券清算款	500.55	0.0003
合计	169,511,153.91	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 (%)
信息技术	1,467,096	40,521,178.47	23.9611
医疗保健	2,642,817	32,457,893.62	19.1931
工业	1,426,400	30,619,313.79	18.1059
日常消费	562,131	13,496,783.31	7.9810
可选消费	970,560	10,656,748.80	6.3016
材料	139,973	5,843,461.35	3.4553
合计	7,208,977.00	133,595,379.34	78.9980

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 (%)
133221.SZ	22 高控 01	200,000.00	20,645,208.22	12.2080
113048.SH	XD 晶科转	77,500.00	7,324,646.03	4.3312
合计	--	277,500.00	27,969,854.25	16.5392

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 100.24%。

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
121,993,615.58	101,205.63	3,404,860.07	118,689,961.14

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。

