

# 开源守正6号集合资产管理计划

## 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，之后每个自然月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 0.6452 元，单位累计净值为 0.6452 元。本期集合计划净值增长率为-5.3959%，累计净值增长率为-35.48%。

### 2、 投资经理工作报告

#### (1) 投资经理简介

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。

时维佳，硕士学历，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权益投资部研究员、投资经理，擅长国防军工、消费电子行业投资研究，现任公司资产管理总部权益投资部投资经理。时维佳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

**权益：**上半年 A 股整体表现不佳，虽有部分指数收涨，但市场赚钱效应极差，只有少数“红利”和大宗商品相关板块录得正收益。从市场节奏来看，春节前由于流动性问题小微盘股剧烈调整，拖累大盘大幅下挫，而托底资金的流入对市场形成了短暂支撑，叠加全球 AI 主题发酵，成长板块回暖带动市场回升。此后的一段时间，虽然有“国九条”等一系列重磅政策的出台，但市场始终在 3000 点上下震荡，期间虽有政策预期以及外资回流推动的快速反弹，但随着宏观层面经济数据的走弱，市场信心跌至谷底，市场再次转头向下。微观层面，部分上市公司业绩虽然有结构性表现（如 AI 板块），但整体盈利端缺乏向上弹性，经营情况恶化成为普遍现象。

产品运作方面，上半年我们的产品多数时间保持 7 成以上的权益仓位运作，主要配置于现金流稳健的电力设备、低估+稳健增长的北交所、AI 相关的半导体务以及少量消费和医疗服务标的等。

对于未来，政策层面，监管机构更加注重“投资者为本”，承诺在市场失灵时将果断采取措施进行纠正，引导股市功能从单纯的融资转向融资与投资的平衡，政策的出台和具体措施的执行体现了决策层保护中小投资者、培育和完善的决心。资金层面，从大类资产配置的角度来看，债券和大宗商品等资产价格在过去两年由于资金的涌入而被迅速推高，其配置的性价比正在

逐渐降低。7月1日央行公告决定于近期面向部分公开市场业务一级交易商开展国债借入操作，标志着央行正式将国债纳入公开市场操作工具箱。若后续央行将国债在二级市场上出售，可以压低国债价格，推升相关国债收益率，在一定程度上缓解权益市场的流动性压力。尽管短期内投资者对股市的过度悲观情绪导致政策面和部分基本面的改善并未在股价上得到反映，但随着固收市场的一系列变化出现，权益类资产的性价比正在进一步提升。尽管由于经济数据仍在低位徘徊，导致投资者对市场的后续发展仍有疑虑，但我们认为，政策的支持和资金面的改善值得期待，预计将逐步提升投资者的风险偏好，推动市场向上发展。

具体方向上，得益于公司的战略布局，我们在北交所业务上的信息和资源优势更为明显，目前北交所市场虽然同样低迷，但实际上给中长线布局优质个股的投资者提供了较好的时机，让坚信价值的我们以更“便宜”的价格获取到更多优质的“筹码”。而且因为这些少数优质的个股有基本面的支撑，实际上向下调整空间是有限的，但随着公司的成长，潜在向上增长的空间是巨大的。咬定青山不放松，立根原在破岩中，我们并不是去博弈去年第4季度的行情何时会“重演”，而是坚信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。

在沪深市场方面，产品仍将对包括现金流稳健的电力设备以及创新驱动具备长期产业逻辑的半导体（主要是AI相关）保持重点关注。

**固收：**2024年二季度，利率债收益率整体延续下行趋势，随后保持在低位震荡。3月跨季后，受市场配置力量推动，利率呈现加速下行走势，10年期国债逼近2.2%，30年期国债逼近2.4%。4月中下旬，高频数据转好，市场风险偏好提升，叠加央行对长债风险的关注，利率债收益率快速回升，10年期国债回到2.35%、30年期国债回到2.6%附近。5月中下旬，基本面再度走弱，风险情绪收敛，利率债收益率转而下行，由于央行对长债利率的底部约束仍较强，10年期国债围绕2.3%波动，30年期国债围绕2.5%波动，中短债利率不断创出年内新低。

流动性方面，受存款搬家影响，广义基金规模大增，银行和非银的资金分层快速收敛。利率债行情驱动的力量，从银行的配置需求转向广义基金的交易驱动，特别是央行多次提示长端利率风险后，银行资金明显趋于谨慎。

财政政策方面，年初以来政府债发行进度持续偏慢。进入二季度后，设备更新改造、消费品以旧换新等相关政策的推动较为平缓，房地产方面，地方政府“收储纳保”的体量也不及预期，财政对于稳增长的作用仍然受制于地方债务管控与内需偏弱。

基本面仍然呈现弱复苏态势。海外需求维持高位，受地缘政治风险加剧、国际贸易保护抬头的影 响，出口预期扰动较大；国内方面，实物性消费仍然偏弱，服务性消费保持增长，但受客单价下滑的拖累逐渐显示出增长疲弱；房地产需求在5月17日新政前趋弱，新政刺激后，市场需求

有所改善，高能级城市成交增长比较明显，但需求迭代的速度仍需观察，从二手房到新房的传导也需要时间的验证。

信用债方面，二季度信用债收益率延续下行态势，收益率及信用利差均处于历史低位，资产荒格局延续。需求端，2023年以来信用债收益率持续下行，带来了持续的增量配置资金，二季度手工补息禁止，大量资金从存款转移到广义基金，信用债配置资金进一步增多，信用债需求旺盛。供给端，城投化债行情下市场高性价比资产大幅萎缩，存量高性价比信用债在充沛资金的追逐下收益率持续快速下行，高收益债券供给已基本消失。信用债收益率在供需两端的推动下已下行至历史低位，多个品种收益率创历史新低，信用利差也大多压缩至历史新低。

展望未来，在宏观环境、政策导向没有明显变化的情况下，债券市场运行的基本逻辑还看不到颠覆性的变化。资金价格、债券收益率及其波动空间大概率低位徘徊。

未来账户投资将继续坚持稳健的投资理念，做好流动性管理，密切跟踪债市变化，努力为投资人提供稳健的投资收益。

### 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	0.6820
期末单位集合计划资产净值	0.6452
期末单位集合计划累计资产净值	0.6452
期末集合计划资产净值	29,460,015.97
本期集合计划利润总额	-1,708,860.72
本期集合计划净值增长率(%)	-5.3959
集合计划累计净值增长率(%)	-35.48

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	1,339,110.15	4.5223
清算备付金	49,970.88	0.1688
存出保证金	24,277.73	0.0820
股票投资	23,439,281.84	79.1568
债券投资	4,758,568.95	16.0702
合计	29,611,209.55	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	397,493	6,608,190.28	22.4310
工业	226,557	5,246,372.75	17.8084
信息技术	253,812	4,966,198.59	16.8574
日常消费	124,120	2,991,297.20	10.1537
可选消费	226,899	2,491,351.02	8.4567
材料	27,200	1,135,872.00	3.8556
合计	1,256,081.00	23,439,281.84	79.5628

### 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 (%)
113052.SH	兴业转债	14,860.00	1,608,083.65	5.4585
113048.SH	XD 晶科转	16,960.00	1,602,916.09	5.4410
113054.SH	XD 绿动转	14,650.00	1,547,569.21	5.2531
合计	--	46,470.00	4,758,568.95	16.1526

## 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 100.51%。

## 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	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
47,211,355.45	--	1,548,957.83	45,662,397.62

## 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。

