

# 开源周周购 35 天滚动持有 2 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：开源周周购 35 天滚动持有 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：2023 年 3 月 28 日

集合计划成立规模：40,236,802.55 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，每个自然周周二至周三开放，每个开放日可办理份额参与业务以及锁定期满的份额退出业务。若开放期遇法定节假日、非工作日，则当日不开放，且开放期不顺延。

投资者每笔参与份额自参与日（含）（初始募集期认购的为本计划成立日，存续期参与的为份额参与申请日）起需锁定 35 天，投资者可于锁定期满 35 天后的自然周对日申请退出集合计划，若该日为非开放日，则投资者可于此后最近一个开放日申请退出集合计划。若投资者未在前述对应开放日退出的，则投资者持有的份额需以对应开放日为起点继续锁定 35 天。投资者可于锁定期满后的自然周对日申请退出集合计划，若该日为非开放日，则投资者可于此后最近一个开放日申请退出集合计划，以此类推。

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

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：南京苏宁基金销售有限公司

法定代表人：钱燕飞

办公地址：江苏省南京市玄武区苏宁大道 1-5 号

代销推广机构名称：奕丰基金销售有限公司

法定代表人：TEO WEE HOWE

办公地址：深圳市前海深港合作区前湾一路 1 号 A 栋 201 室（入驻深圳市前海商务秘书有限公司）

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

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

## 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 1.0547 元，单位累计净值为 1.1047 元。本期集合计划净值增长率为 1.8935%，累计净值增长率为 10.47%。

### 2、投资经理工作报告

#### (1) 投资经理简介

张昱轩先生，清华大学热能工程学学士，美国南加州大学机械工程及金融工程双硕士，5 年以上证券从业经历。2018 年加入开源证券，历任资产管理总部研究员、投资经理助理、投资经理，擅长方向信用债、可转债，现任公司资产管理总部总经理助理，资产管理总部固收投资部投资经理。张昱轩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。

申卫东先生，中南财经政法大学金融工程硕士，6 年以上证券从业经历。曾在广州证券金市部、中信证券固收部从事债券投资交易。2021 年加入开源证券，历任资产管理总部投顾部投资顾问助理、投资顾问，拥有完整的宏观利率和框架，擅长信用债和利率债投资及波段交易，风格稳健，现任公司资产管理总部固收投资部投资经理。申卫东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

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、利率债收益率及其波动空间大概率低位徘徊，各类利差继续压缩。下半年，我们将重点关注广义基金负债端的稳定性、央行加强利率调控对市场运行节奏以及微观行为的改变。

信用债收益率维持低位震荡的概率较大。信用债资产荒具有较强的惯性，预计需求端对信用债资产的配置需求仍较强，供给端高收益资产仍较稀缺，供需格局延续的概率较大。从目前的 market 情况来看，利率难有持续回调的基础，信用债收益率维持低位震荡的概率较大。

未来产品投资预计仍以城投债为主，精选相对高性价比债券，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	1.0351
期末单位集合计划资产净值	1.0547
期末单位集合计划累计资产净值	1.1047
期末集合计划资产净值	298,753,860.92
本期集合计划利润总额	4,145,439.42
本期集合计划净值增长率(%)	1.8935
集合计划累计净值增长率(%)	10.47

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	20,144,681.63	5.4069
清算备付金	1,146,405.95	0.3077
存出保证金	3,999.03	0.0011
债券投资	344,279,430.85	92.4055
买入返售金融资产	7,000,070.00	1.8788
合计	372,574,587.46	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（%）
240663.SH	24 西高科	240,000.00	24,610,717.81	8.2378
252331.SH	23 博山 01	175,000.00	18,645,962.33	6.2412
032191200.IB	21 青岛世园 PPN001	170,000.00	17,688,397.81	5.9207
188678.SH	21 眉控 03	150,000.00	15,656,383.56	5.2405
252496.SH	23 明宫 02	130,000.00	14,347,049.32	4.8023
032000622.IB	20 曲文控 PPN001	100,000.00	10,975,792.35	3.6738



252792.SH	23 延新 01	100,000.00	10,820,616.44	3.6219
102480502.IB	24 天地源 MTN001	100,000.00	10,785,704.92	3.6103
197302.SH	21 遂开 03	100,000.00	10,653,917.81	3.5661
115059.SH	23 咸金 02	100,000.00	10,541,821.92	3.5286
合计	--	1,365,000.00	144,726,364.27	48.4432

### 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 124.71%。

## 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 0.40%，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
托管费	本集合计划的年托管费率为 0.01%，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
业绩报酬	r：业绩报酬计提基准；在本集合计划运作期间，管理人可结合市场行情，对集合计划业绩报酬计提基准予以调整，具体以管理人公告为准。	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收益率超过业绩报酬计提期间加权业绩报酬计提基准的部分，提取其中的 40%	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收益率超过 r 的部分，提取其中的 40%作为业绩报酬。

		作为业绩报酬。	
--	--	---------	--

## 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
218,765,754.29	136,896,967.45	72,392,100.65	283,270,621.09

## 九、重大事项报告

报告期内，产品新增投资经理申卫东，新增后，由投资经理张显轩、申卫东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) 《开源周周购35天滚动持有2号集合资产管理计划说明书》；
- (2) 《开源周周购35天滚动持有2号集合资产管理计划资产管理合同》；
- (3) 《开源周周购35天滚动持有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。

### 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。

