

联储证券月月发 4 号集合资产管理计划 2020 年第三季度资产管理报告

计划管理人：联储证券有限责任公司
计划托管人：杭州银行股份有限公司
报告日期：2020 年 7 月 1 日至 2020 年 9 月 30 日



重要提示

本报告依据《中华人民共和国证券投资基金法》（以下简称“《基金法》”）、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（以下简称《指导意见》）、《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》）、《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》）及其他有关规定制作。管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用本集合计划资产，但不保证本集合计划一定盈利，也不保证最低收益。

管理人保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

托管人已于2020年10月复核了本报告。保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述。

本报告期自2020年7月1日至 2020年9月30日止。

本报告书中的内容由管理人负责解释。

一、 集合计划概况

1、计划名称：	联储证券月月发4号集合资产管理计划
2、管理人	联储证券有限责任公司
3、托管人	杭州银行股份有限公司
4、计划合同生效期：	2019年3月7日
5、报告期末计划份额总额(份)：	166,308,929.47

二、 主要财务指标和集合计划净值表现

单位：人民币元

1	本期利润	2,929,774.06
2	本期已实现收益	3,115,849.06
3	期末集合计划资产净值	180,234,785.77
4	期末单位集合计划资产净值	1.0837

三、 集合计划管理人报告

(一) 投资经理简介

龚铭权，西南财经大学数量经济学硕士，多年金融从业经验。历任联储证券固定收益事业部研究员、投资经理助理。具有多年宏观研究从业经验，对于利率债及衍生品投资有丰富的实操经验。目前在联储证券资管分公司任资管产品投资经理。

(二) 投资经理工作报告

三季度经济复苏节奏加快，GDP增速有望重回6%以上，就8月份数据来看，整体经济数据表现亮眼，其中出口、制造业和房地产投资均强于预期，受疫情冲击明显的消费增速也出现今年首次转正，唯一不及预期的是基建投资反而小幅放缓，这得益于中国优异的抗疫表现，四季度经济大概率将延续当前改善节奏。对于投资端，市场主要担忧两个方面，第一，疫苗研发进程加快，疫情防控有力，经济复苏得到保障，第二，宽信用效果逐步显现，央行刺激意愿及力度下降。目前市场对这两方面预期较足，短期内难以扭转预期。

生产端，疫情控制取得阶段性胜利，工业生产加快修复，8月工业增加值同比5.6%，出口和固定资产投资都处于全年较高位置，其中制造业增速明显加快，地产韧性仍强，唯独基建有所放缓。其中可能的原因或与基数和专项债发行量减少有关，符合条件的优质项目不足，部分项目难以正常推进。

需求端，超预期的部分依旧是地产韧性，地产韧性的源头是居民购房决策前置带来销售回款强劲，年内地产投资韧性或维持，主要逻辑在于销售回款的预期强化。而消费在此次疫情中受到的冲击最小，即使在疫情最严重的2月份，全国人民居家隔离，但必选消费受到的影响有限。3月份往后，疫情逐步得到控制，餐饮和旅店等开始复苏，消费仍然处在加速修复。加上海外疫情仍严重，出国旅游需求几乎为零，国庆假期国内旅游需求旺盛，预期将带动“十一黄金周”消费需求。

国内防控疫情效果明显，四季度受疫情影响会减轻，预计经济复苏节奏稳健。经济的向好表现无疑将打消央行降息的疑虑，货币政策宽松的必要性没有那么紧迫。具体看，货币政策方面，上半年货币政策大致经历了三个阶段。第一阶段，国内疫情蔓延时货币政策开始降息降准，保持金融市场流动性充裕；第二阶段，海外疫情扩散和国内疫情逐渐控制，跟随海外货币宽松力度，意在尽快复工复产；第三阶段，国内后疫情窗口，保留货币政策空间，谨慎使用货币政策，调整极度宽松向一般宽松转变。三季度之后，疫情防控已经取得阶段性胜利，宽货币向宽信用转变的节奏顺理成章，国内货币政策更多以我为主，积极加码的动力减弱，期待货币政策宽松的预期将逐渐减弱。

从经济和货币政策角度看，四季度债券市场的趋势性机会都较难出现，而交易性机会又很难把握，建议更多关注信用债票息策略。

但本产品属于短期产品，每月定期开放，以流动性管理为主，持仓主要为质押式逆回购，我们将在保持产品流动性的前提下，关注投资范围内各品种的交易机会，增加本产品策略的丰富性，获得稳定的投资收益。具体策略如下：

1、深入分析国内外宏观经济走势、社会资金运动及各项宏观经济政策对金融市场特别是货币市场和债券市场的影响，将集合资产在银行存款、货币市场基金、债券回购等货币市场工具、短期债券等低风险资产间进行合理配置，在有效控制风险的基础上尽可能提高投资组合收益。

2、从分析本集合计划委托人结构和行为特点入手，结合国内外货币市场基金运作经验，确定本集合计划的流动性需求，并将其作为资产配置和构建投资组合的一个约束条件，同时配合巨额退出的制度安排，使投资组合能够满足流动性需要。

3、综合本集合计划的安全性、流动性和收益性要求，根据安全性和流动性优先、追求适度收益的投资理念，在资产配置中较大比例投资银行间质押式回购、交易所协议式回购等货币市场工具，以满足安全性和流动性要求。

（三） 内部性声明

1、 资管计划运作合规性声明

本报告期内，资管计划管理人严格遵守《基金法》、《指导意见》、《运作规定》、《管理办法》以及其他法律法规的规定，本着诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用本资管计划资产，在严格控制风险的基础上为资管计划持有人谋求最大利益。本资管计划运作合法合规，无损害资管计划持有人利益的行为，本资管计划的投资管理符合有关法规的规定。

2、 风险控制报告

本报告期内，资管计划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。

公司设立风险管理部，通过系统监控和现场检查，对资产管理计划的投资风险、契约风险、操作风险、道德风险等进行全面的监督和检查。同时在交易系统中将设置各类合规性指标进行限制，实现交易事前控制，确保资产管理计划的合法合规。对日常资产管理计划出现的各类问题，风险管理部及时的进行风险提示，提出风险管理建议，并督促相关部门及时整改。

风险管理部对公司各类重要规章制度进行风险评审并参与其业务流程梳理，提出建议，保证业务制度及业务流程的科学、合理，进而规范有序的开展业务。

风险管理部还设置专门岗位对公司整体财务状况进行监控，重点对净资本、资本充足率、资产流动性、财务杠杆、风险资本准备等财务风险指标进行监控。至报告之日，公司各项风险控制指标持续符合监管规定。

通过监控和检查，可以确认，在本报告期内，本资管计划管理人对资管计划的管理始终都能按照相关法律法规、公司制度和本资管计划合同的要求进行。本资管计划的投资决策、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；未发现内幕交易情况；相关的信息披露和财务数据皆真实、完整、准确、及时。

四、 投资组合报告

日期：2020-09-30

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资		
	其中：股票		
2	基金		
3	固定收益投资	18,188,000.00	10.07
	其中：债券	18,188,000.00	10.07
	资产支持证券		
4	金融衍生品投资		
5	买入返售金融资产	160,900,262.50	89.07
	其中：买断式回购的买入返售金融资产		
6	银行存款和结算备付金合计	953,484.49	0.53
7	其他资产	609,495.39	0.34
8	合计	180,651,242.38	100.00

五、 本期费用支付情况

单位：元

项目	2020年7月1日至2020年9月30日
本期支付管理费	1,164,417.52
本期支付托管费	46,576.69

六、 资管产品收益分配情况

单位：元

项目	2020年7月1日至2020年9月30日
本期收益分配	本期未进行利润分配

七、 本期集合计划份额变动情况

期初份额	总申购份额	总赎回份额	期末份额
354,369,989.88	407,875,240.04	595,936,300.45	166,308,929.47

八、 重要事项提示

- (一) 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
1. 本计划管理人注册地址未发生变更。
 2. 本报告期内投资经理未发生变更。
 3. 本报告期内，本资管产品未发生重大关联交易。
- (二) 其他需要说明的情况
无

九、 备查文件目录

- (一) 备查文件目录
1. 《联储证券月月发4号集合资产管理计划合同》
 2. 《联储证券月月发4号集合资产管理计划说明书》
 3. 《联储证券月月发4号集合资产管理计划风险揭示书》
 4. 《联储证券月月发4号集合资产管理计划托管协议》
- (二) 查阅方式
网址：www.lczq.com



联储证券有限责任公司

2020年10月20日

附：

(一) 资产负债表

日期：2020-09-30

单位：元

资产	期末余额	年初余额	负债与持有人权益	期末余额	年初余额
资 产：			负 债：		
银行存款	9,065.20	12,840,899.40	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	944,419.29	97,858.11	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	50,021.56	21,674.77	衍生金融负债	0.00	0.00
交易性金融资产	18,188,000.00	35,455,000.00	卖出回购金融资 产款	0.00	0.00
其中：股票投资	0.00	0.00	应付证券清算款	0.00	0.00
债券投资	18,188,000.00	35,455,000.00	应付赎回款	0.00	0.00
基金投资	0.00	0.00	应付管理人报酬	377,107.51	665,091.53
权证投资	0.00	0.00	应付托管费	15,084.31	26,603.64
资产支持 证券投资	0.00	0.00	应付销售服务费	0.00	0.00
衍生金融工具	0.00	0.00	应付交易费用	12,222.69	14,560.44
买入返售金融资 产	160,900,262.50	340,450,961.37	应交税费	6,081.06	947.86
应收证券清算款	0.00	0.00	应付利息	0.00	0.00
应收利息	559,473.83	2,508,959.39	应付利润	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00	其他负债	5,961.04	0.00
应收申购款	0.00	0.00	负债合计	416,456.61	707,203.47
其他资产	0.00	0.00			
			所有者权益：		
			实收基金	166,308,929.47	373,068,781.29
			未分配利润	13,925,856.30	17,599,368.28
			所有者权益合计	180,234,785.77	390,668,149.57
资产合计	180,651,242.38	391,375,353.04	负债和所有者权益 总计	180,651,242.38	391,375,353.04

(二) 损益表

日期：2020年07月 — 2020年09月

单位：元

序号	项目	本期数	本年累计数
1	一、收入	3,336,872.15	15,978,854.95
2	1、利息收入	3,942,507.15	17,662,200.43
3	其中：存款利息收入	25,143.76	50,092.10
4	债券利息收入	651,410.69	1,922,495.97
5	资产支持证券利息收入	0.00	0.00
6	买入返售证券收入	3,265,952.70	15,689,612.36
7	利息收入-增值税贷款服务抵减	0.00	0.00
8	2、投资收益	-419,560.00	-1,026,967.48
9	其中：股票投资收益	0.00	0.00
10	债券投资收益	-419,560.00	-1,026,875.73
11	基金投资收益	0.00	0.00
12	权证投资收益	0.00	0.00
13	资产支持证券投资收益	0.00	0.00
14	衍生工具收益	0.00	0.00
15	股利收益	0.00	0.00
16	个股期权收益	0.00	0.00
17	差价收入增值税抵减	0.00	-91.75
18	3、公允价值变动收益	-186,075.00	-656,378.00
19	4、其他收入	0.00	0.00
20	二、费用	407,098.09	1,671,688.58
21	1、管理人报酬	377,107.51	1,541,525.03
22	2、托管费	15,084.31	61,661.00
23	3、销售服务费	0.00	0.00
24	4、交易费用	2,178.17	4,115.69
25	5、利息支出	0.00	0.00
26	其中：卖出回购金融资产支出	0.00	0.00
27	6、其他费用	11,338.72	59,861.04
28	7、增值税金及附加税	1,389.38	4,525.82
29	8、资产减值损失	0.00	0.00
29	三、利润总和	2,929,774.06	14,307,166.37

