

# 联储证券三季福 1 号集合资产管理计划 2020 年第四季度资产管理报告



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 10 月 1 日至 2020 年 12 月 31 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2021年1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10月1日至 2020年12月31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：	联储证券三季福1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4月15日
5、报告期末计划份额总额(份)：	109,697,949.48

## 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	1,703,163.99
2	本期已实现收益	1,985,743.99
3	期末集合计划资产净值	111,046,452.73
4	期末单位集合计划资产净值	1.0123

### 三、 集合计划管理人报告

#### (一) 投资经理简介

谢迟鸣，西南财经大学金融工程硕士，十年金融从业经验。历任万联证券固定收益总部投资总监、联储证券固定收益事业部投资总监、联储证券固定收益事业部投资顾问部总经理、联储证券资管分公司投资顾问部总经理。目前在联储证券资管分公司任资管产品投资经理。

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

2020年整个世界资本市场的主旋律是疫情防控，但中国与其他主要国家不同的是，我们取得了疫情防控关键战役的胜利，迅速推进复工复产，经济率先恢复，今年我国是世界主要经济体中唯一录得正增长的国家。

2020年前两个月是我国疫情发展最为紧张的时刻，武汉保卫战如火如荼，各地春节之后延后开工日期，映射到债券市场上，投资者对今年经济较为悲观，同时对央行放松货币政策充满期待，包括降准和降息，处于宽货币向宽信用传导的初期，债券收益率快速下行，十年国债一度下行至2.5%附近，3月份开始，国内形势初步得到控制，但国外疫情爆发，以美联储为代表的世界其他央行采取量化宽松和下调利率的方法来保底经济，国内央行小幅降准但始终未降息，市场对降息期待很大，债券收益率继续下行。

2020年5月份开始，海外疫情依旧没有得到控制，但市场逐渐将重心放在国内市场，在党和政府的坚强领导下，国内疫情得到非常好的控制，复工复产工作有条不紊推进，而此时央行的态度也悄然发生变化，降息的预期继续落空。宽货币向宽信用传导路径通畅并进入新的阶段，经济复苏+宽信用逻辑引导债券收益率上行。

11月份永煤事件爆发，信用分层明显，11月中旬开始低评级信用债收益率上行幅度超过高评级，但自2020年11月底以来，利率债市场迎来短暂复苏，10年期国债收益率从3.35%下行至3.17%左右，下行幅度在18个BP左右。10年国开从3.79%

下行至3.52%，下行幅度超25BP。信用债方面，3年期AAA近一个月下行幅度50BP，但3年AA下行幅度仅20BP。

2021年债券市场，有以下几点将成为影响市场走势的关键。

第一、疫苗的出现将对疫情防控起到关键性作用，国内外疫情失控局面有望得到控制。

第二、宽货币向宽信用传导的链条通畅，经济强烈复苏的逻辑没有破坏。

第三、货币政策不急转向，但继续大幅宽松的基础不那么必要，总量调节将慎重使用，后期调整为结构性措施。

第四、通胀压力会大于2020年，原因在于寒冬（短期因素）叠加宽货币引发的副作用。

展望2021年上半年债券市场行情，制约债市因素较多，上半年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。

截止2020年12月31日，产品杠杆率117.70%。本产品9个月定期开放，封闭期仍较短，因此策略仍以流动性管理为主，同时关注利率债走势、信用利差变动，重点仍是信用债的甄别，后期仍需要控制下沉资质。具体策略如下：

1、本集合计划以配置为主。在充分考虑债券流动性、收益率和抗风险能力的基础上，根据宏观环境，指导投资决策，动态调整债券组合久期，选择合适的投资品种，以实现控制风险与提高收益的最佳平衡。

2、从具体品种来看，减少对低评级资质城投债配置，增加对中高评级债券配置。我们持仓债券均是由信评团队把关，搭建自己的框架模型，重点关注发行人区域债务情况、隐性债务认定情况、平台从事业务的公益性强弱。

### （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：2020-12-31

序号	项目	金额	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	100,463,670.00	76.86
	其中：债券	100,463,670.00	76.86
	资产支持证券		
4	金融衍生品投资		
5	买入返售金融资产	25,080,000.00	19.19
	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	2,083,413.89	1.59
7	其他资产	3,077,831.10	2.35
8	合计	130,704,914.99	100.00

#### 五、 本期费用支付情况

项目	2020年10月1日至2020年12月31日
本期支付管理费	72,106.57
本期支付托管费	2,884.25
本期支付业绩报酬	112,571.38

#### 六、 资管产品收益分配情况

项目	2020年10月1日至2020年12月31日
本期收益分配	2,525,139.16

#### 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
55,437,485.20	87,345,071.77	33,084,607.49	109,697,949.48

## 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. 本报告期内新增投资经理龚铭权。
  - 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. 《联储证券三季福1号集合资产管理计划合同》
  - 2. 《联储证券三季福1号集合资产管理计划说明书》
  - 3. 《联储证券三季福1号集合资产管理计划风险揭示书》
  - 4. 《联储证券三季福1号集合资产管理计划托管协议》
- (二) 查阅方式  
网址：[www.lczq.com](http://www.lczq.com)



附:

(一) 资产负债表

日期: 2020-12-31

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
<b>资产:</b>			<b>负债:</b>		
银行存款	2,083,413.89	337,989.74	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	0.00	0.00	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	152.53	0.00	衍生金融负债	0.00	0.00
交易性金融资产	100,463,670.00	20,029,040.00	卖出回购金融资产款	19,475,000.00	6,650,000.00
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	100,463,670.00	17,029,040.00	应付赎回款	0.00	0.00
基金投资	0.00	0.00	应付管理人报酬	121,278.67	50,062.64
权证投资	0.00	0.00	应付托管费	4,851.14	2,002.50
资产支持证券投资	0.00	3,000,000.00	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	2,587.19	74.75
买入返售金融资产	25,080,000.00	0.00	应交税费	21,658.69	2,944.82
应收证券清算款	0.00	0.00	应付利息	25,086.57	11,145.00
应收利息	3,077,678.57	699,967.86	应付利润	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00	其他负债	8,000.00	0.00
应收申购款	0.00	0.00	<b>负债合计</b>	<b>19,658,462.26</b>	<b>6,716,229.71</b>
其他资产	0.00	0.00			
			<b>所有者权益:</b>		
			实收基金	109,697,639.30	13,800,985.84
			未分配利润	1,348,813.43	549,782.05
			<b>所有者权益合计</b>	<b>111,046,452.73</b>	<b>14,350,767.89</b>
<b>资产合计</b>	<b>130,704,914.99</b>	<b>21,066,997.60</b>	<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>130,704,914.99</b>	<b>21,066,997.60</b>



## (二) 损益表

日期：2020年10月 - 2020年12月

单位：元

序号	项目	本期数	本年累计数
1	一、收入	2,036,098.39	4,740,904.73
2	1、利息收入	1,852,591.42	4,329,434.19
3	其中：存款利息收入	7,653.67	20,123.03
4	债券利息收入	1,566,482.62	3,784,475.07
5	资产支持证券利息收入	0.00	4,364.38
6	买入返售证券收入	278,455.13	520,471.71
7	利息收入-增值税贷款服务抵减	0.00	0.00
8	2、投资收益	466,086.97	519,050.54
9	其中：股票投资收益	0.00	0.00
10	债券投资收益	479,169.59	533,479.59
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	242.47
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	-13,082.62	-14,671.52
18	3、公允价值变动收益	-282,580.00	-107,580.00
19	4、其他收入	0.00	0.00
20	二、费用	332,934.40	580,276.33
21	1、管理人报酬	121,278.67	318,206.77
22	2、托管费	4,851.14	12,728.26
23	3、销售服务费	0.00	0.00
24	4、交易费用	678.62	786.49
25	5、利息支出	187,581.54	193,474.07
26	其中：卖出回购金融资产支出	187,581.54	193,474.07
27	6、其他费用	11,338.96	39,700.00
28	7、增值税金及附加税	7,205.47	15,380.74
29	8、资产减值损失	0.00	0.00
29	三、利润总和	1,703,163.99	4,160,628.40