

# 联储证券年年红 3 号集合资产管理计划 2019 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：2019 年 10 月 1 日至 2019 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2020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2019年10月1日至2019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：	联储证券年年红3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6月27日
5、报告期末计划份额总额(份)：	10,800,494.86

## 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	200,468.22
2	本期已实现收益	117,372.81
3	期末集合计划资产净值	11,144,892.02
4	期末单位集合计划资产净值	1.0319

### 三、 集合计划管理人报告

#### (一) 投资主办人简介

蒋飞，厦门大学金融工程本科，北京大学金融信息工程硕士，十二年金融从业经验。历任工银瑞信基金管理公司研究员，华泰联合证券研究所高级研究员，招商证券研究所资深研究员，前海人寿固定收益部投资经理、首席宏观策略分析师。目前在联储证券资管分公司任资管产品投资主办。

#### (二) 投资主办人工作报告

回顾2019年四季度，流动性市场整体继续维持中性宽松趋势，四季度债券利率虽有震荡，但整体平稳，10年期国债收益率三季度末和四季度末均保持在3.14%水平，10年期国开债收益率小幅上升3BP。

从货币投放趋势看，11月末，M2余额同比增长8.2%，M1余额同比增长3.5%，均与三季度末相差不大。在2020年1月降准落地的同时，专项债持续发行，预计2020年一季度M2增速仍保持平稳。

从社融增速来看，前11个月社融增量累计为21.23万亿元，比上年同期多3.43万亿元，继续维持今年以来的反弹态势，实体经济融资环境持续改善。从结构方面来看，前11个月金融机构对实体经济发放的人民币贷款增加了15.81万亿元，比上年同期多增1.1万亿元，金融对实体经济的信贷支持力度持续增强；非标融资中，前11个月表外融资三项的降幅缩小比较明显，处于回落区间；企业债同比多增，但四季度地方政府专项债发行大幅回落，地方政府专项债券在前3季度已经发行接近完毕。整体而言，企业债券融资规模向好和地方专项债发行以及对应基建配套融资的回升，一定程度上托底前11月份社融，明年一季度是往年季节性投放信贷最多的时期，预计届时社融增速保持高位。

信用债方面，信用债收益率全面下行，年底下滑速度加快。

2019年信用债二级市场收益率整体下行，其中低评级下行幅度更为明显，四季度AA级5年期企业债收益率下降20BP。6月发生中小银行打破刚兑事件之后，经过半年的调整和消化，市场风险已经释放，信用风险偏好再次抬头，低等级收益率在四季度出现了明显的下滑。但民企债券和国企债券的利差依然存在，中小银行的风险仍然存在再次爆发的可能，市场仍较为关注城投债的投资价值。

展望2020年，货币政策将依旧保持定力，流动性将合理充裕。当前货币政策

空间充足，利率水平、法定存款准备金率均有下调空间。经济方面仍具有较大下行压力，债券市场仍具有一定的投资机会。

在上述市场情况下，本产品主要以高等级信用债配置为主，2020年我们主要关注的方向为优质的城市投资平台债券，同时关注地产、基建等支柱型行业中的龙头企业所发行的债券。与此同时，我们也将着眼投资范围内各类品种的交易机会，在严控信用风险的前提下，控制久期，把握流动性，竭力为产品获取可观的超额收益。

本季度杠杆使用情况：截止到2019年12月31日，本产品的杠杆比例是119.12%，属于合理范围，主要是做交易所回购。

### （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：2019-12-31

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资		
	其中：股票		
	基金		
2	固定收益投资	12,742,144.60	95.98
	其中：债券	12,742,144.60	95.98
	资产支持证券		
3	金融衍生品投资		
4	买入返售金融资产		
	其中：买断式回购的买入返售金融资产		
5	银行存款和结算备付金合计	150,032.76	1.13
6	其他资产	383,112.36	2.89
7	合计	13,275,289.72	100.00

#### 五、 本期费用支付情况

项目	2019年10月1日至2019年12月31日
本期支付管理费	-
本期支付托管费	-

#### 六、 资管产品收益分配情况

项目	2019年10月1日至2019年12月31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
10,800,494.86	-	-	10,800,494.86

## 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、 本报告期内投资主办人由谢迟鸣变更为蒋飞。
- 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. 《联储证券年年红3号集合资产管理计划合同》
2. 《联储证券年年红3号集合资产管理计划说明书》
3. 《联储证券年年红3号集合资产管理计划风险揭示书》
4. 《联储证券年年红3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: 2019-12-31

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	18,860.39	0.00	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	131,172.37	0.00	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	3,111.63	0.00	衍生金融负债	0.00	0.00
交易性金融资产	12,742,144.60	0.00	卖出回购金融资产 款	2,097,989.47	0.00
其中: 股票投资	0.00	0.00	应付证券清算款	2,170.17	0.00
债券投资	12,742,144.60	0.00	应付赎回款	0.00	0.00
基金投资	0.00	0.00	应付管理人报酬	28,025.87	0.00
权证投资	0.00	0.00	应付托管费	1,121.02	0.00
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	234.50	0.00
买入返售金融 资产	0.00	0.00	应交税费	873.65	0.00
应收证券清算款	205,372.22	0.00	应付利息	-16.98	0.00
应收利息	174,628.51	0.00	应付利润	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00	其他负债	0.00	0.00
应收申购款	0.00	0.00	<b>负债合计</b>	<b>2,130,397.70</b>	<b>0.00</b>
其他资产	0.00	0.00			
			<b>所有者权益:</b>		
			实收基金	10,800,494.86	0.00
			未分配利润	344,397.16	0.00
			<b>所有者权益合计</b>	<b>11,144,892.02</b>	<b>0.00</b>
<b>资产合计</b>	<b>13,275,289.72</b>	<b>0.00</b>	<b>负债和所有者权益 总计</b>	<b>13,275,289.72</b>	<b>0.00</b>

(二) 损益表

日期：2019年10月 - 2019年12月

单位：元

序号	项目	本期数	本年累计数
1	一、收入	225,966.08	385,320.59
2	1、利息收入	149,474.98	242,735.44
3	其中：存款利息收入	1,003.74	3,858.95
4	债券利息收入	96,663.30	125,698.17
5	资产支持证券利息收入	0.00	0.00
6	买入返售证券收入	51,807.94	113,178.32
7	利息收入-增值税贷款服务抵减	0.00	0.00
8	2、投资收益	-6,604.31	59,489.74
9	其中：股票投资收益	0.00	0.00
10	债券投资收益	-6,604.31	43,395.69
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	17,550.36
16	个股期权收益	0.00	0.00
17	差价收入增值税抵减	0.00	-1,456.31
18	3、公允价值变动收益	83,095.41	83,095.41
19	4、其他收入	0.00	0.00
20	二、费用	25,497.86	40,923.43
21	1、管理人报酬	13,899.40	28,025.87
22	2、托管费	555.97	1,121.02
23	3、销售服务费	0.00	0.00
24	4、交易费用	277.91	332.66
25	5、利息支出	7,564.13	7,564.13
26	其中：卖出回购金融资产支出	7,564.13	7,564.13
27	6、其他费用	3,000.00	3,400.00
28	7、增值税金及附加税	200.45	479.75
29	8、资产减值损失	0.00	0.00
29	三、利润总和	200,468.22	344,397.16

