

联储证券月月发 4 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)： | 373,068,781.29 |

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 | 7,198,171.68 |
| 2 | 本期已实现收益 | 7,045,921.68 |
| 3 | 期末集合计划资产净值 | 390,668,149.57 |
| 4 | 期末单位集合计划资产净值 | 1.0472 |

三、 集合计划管理人报告

(一) 投资主办人简介

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主办。

(二) 投资主办人工作报告

回顾2019年四季度，经济数据方面，基本面变相整体平稳，9月以来地产及基建表现偏强，出口低位走平，消费整体平稳。货币政策维持稳健，宽松预期逐步降温。利率债市场转为震荡调整阶段。信用债市场方面分层现象依旧明显，四季度下旬需求仍然较为旺盛影响，收益率再度回落。

经济数据方面，出口增速低位走平，相比去年，实际表现弱于预期。地产投资韧性偏强带动经济企稳，且结构持续优化，基建增速同样小幅反弹。11月工业增加值反弹至 6.2%，除地产产业链相关行业生产反弹之外，当前库存低位的汽车、电气机械、通讯电子等行业亦有所复苏。综合来看，四季度以来基本面表现整体平稳，地产及基建产业链持续托底，出口端低位走平影响弱化，对于债市情绪影响趋于中性。四季度最大的空头因素当属猪价上行，但由于增速放缓以及货币政策的落地，对偏空情绪有所缓释。

货币政策端维持稳健，宽松预期逐步降温。9月央行表态货币政策维持定力，带动债市进入调整期；10月LPR报价走平、TMLF未操作，外加通胀持续上行高位，市场对于货币政策的宽松预期逐步降温。11月央行续作 4000亿MLF操作，并下调利率5bp，宽松力度较上个季度有所弱化，带动市场预期趋于平稳。年末资金面持续宽裕，资金利率维持较低水平。

信用债方面，纵观全年信用债收益率整体出现大幅下行，幅度在30-75bp，其中短端下行幅度相对更大，曲线形态陡峭化。从节奏上看，收益率下行比较快的时段主要是1-2月和6-8月，其后的3-4月和9-10月有所调整，11月份以来受到回调后绝对收益率回升以及邻近年末需求仍然较为旺盛影响，收益率再度回落。一级方面总体供给均较为旺盛，但结构性问题仍存，一级整体发行明显集中于高评级和国企债券，虽说AA及以下的低等级债券融资有所好转，但其中主要以国有

企业融资改善为主，非国企融资有恶化的趋势。总的来说，2019年在以理财为代表的广义基金规模稳定、负债成本高的驱动下，以城投和高等级地产为代表的“低风险高息”信用债表现优异，利差波动中压缩。

在上述市场情况下，本产品属于月度开放类产品，主要策略依旧以流动性管理为主，尽可能于阶段性价值显现时配置流动性较好的资产，同时关注各品种交易机会，为产品获得稳定收益。

（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 | 35,455,000.00 | 9.06 |
| | 其中：债券 | 35,455,000.00 | 9.06 |
| | 资产支持证券 | | |
| 3 | 金融衍生品投资 | | |
| 4 | 买入返售金融资产 | 340,450,961.37 | 86.99 |
| | 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 | 12,938,757.51 | 3.31 |
| 6 | 其他资产 | 2,530,634.16 | 0.65 |
| 7 | 合计 | 391,375,353.04 | 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 | 284,255.65 |
| 本期支付托管费 | 11,370.20 |

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 |
|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 337,250,810.01 | 482,075,784.50 | 446,257,813.22 | 373,068,781.29 |

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王越变更为谢迟鸣。
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1月20日

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 |
|--------------|-----------------------|-------------|------------------------|-----------------------|-------------|
| 资产： | | | 负 债： | | |
| 银行存款 | 12,840,899.40 | 0.00 | 短期借款 | 0.00 | 0.00 |
| 结算备付金 | 97,858.11 | 0.00 | 交易性金融负债 | 0.00 | 0.00 |
| 存出保证金 | 21,674.77 | 0.00 | 衍生金融负债 | 0.00 | 0.00 |
| 交易性金融资产 | 35,455,000.00 | 0.00 | 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 | 35,455,000.00 | 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 | 665,091.53 | 0.00 |
| 权证投资 | 0.00 | 0.00 | 应付托管费 | 26,603.64 | 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 | 14,560.44 | 0.00 |
| 买入返售金融资 产 | 340,450,961.37 | 0.00 | 应交税费 | 947.86 | 0.00 |
| 应收证券清算款 | 0.00 | 0.00 | 应付利息 | 0.00 | 0.00 |
| 应收利息 | 2,508,959.39 | 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 | 负债合计 | 707,203.47 | 0.00 |
| 其他资产 | 0.00 | 0.00 | | | |
| | | | 所有者权益： | | |
| | | | 实收基金 | 373,068,781.29 | 0.00 |
| | | | 未分配利润 | 17,599,368.28 | 0.00 |
| | | | 所有者权益合计 | 390,668,149.57 | 0.00 |
| 资产合计 | 391,375,353.04 | 0.00 | 负债和所有者权 益总计 | 391,375,353.04 | 0.00 |

(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 | 7,901,502.91 | 19,670,483.16 |
| 2 | 1、利息收入 | 8,516,882.91 | 19,230,769.01 |
| 3 | 其中：存款利息收入 | 18,416.18 | 90,241.44 |
| 4 | 债券利息收入 | 212,070.25 | 694,200.83 |
| 5 | 资产支持证券利息收入 | 0.00 | 0.00 |
| 6 | 买入返售证券收入 | 8,286,396.48 | 18,446,326.74 |
| 7 | 利息收入-增值税贷款服务抵减 | 0.00 | 0.00 |
| 8 | 2、投资收益 | -767,630.00 | 287,464.15 |
| 9 | 其中：股票投资收益 | 0.00 | 0.00 |
| 10 | 债券投资收益 | -767,630.00 | 15,848.00 |
| 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 | 302,152.89 |
| 16 | 个股期权收益 | 0.00 | 0.00 |
| 17 | 差价收入增值税抵减 | 0.00 | -30,536.74 |
| 18 | 3、公允价值变动收益 | 152,250.00 | 152,250.00 |
| 19 | 4、其他收入 | 0.00 | 0.00 |
| 20 | 二、费用 | 703,331.23 | 1,710,843.31 |
| 21 | 1、管理人报酬 | 665,091.53 | 1,621,483.77 |
| 22 | 2、托管费 | 26,603.64 | 64,859.29 |
| 23 | 3、销售服务费 | 0.00 | 0.00 |
| 24 | 4、交易费用 | 1,691.82 | 4,188.81 |
| 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 | 9,300.00 | 14,300.00 |
| 28 | 7、增值税金及附加税 | 644.24 | 6,011.44 |
| 29 | 8、资产减值损失 | 0.00 | 0.00 |
| 29 | 三、利润总和 | 7,198,171.68 | 17,959,639.85 |