

联储证券月月发 4 号集合资产管理计划 2019 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：2019 年 7 月 1 日至 2019 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2019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2019年7月1日至2019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)：	337,250,810.01

二、 主要财务指标和集合计划净值表现

单位：元

1	本期利润	4,914,078.90
2	本期已实现收益	4,914,078.90
3	期末集合计划资产净值	348,169,324.77
4	期末单位集合计划资产净值	1.0324

三、 集合计划管理人报告

(一) 投资主办人简介

王越，华中科技大学工学硕士，十年金融从业经验，其中五年信用风险、利率风险管理经验，五年证券投资研究交易经验，曾就职国家开发银行股份有限公司、国开泰富基金管理有限责任公司，先后从事巴塞尔资本协议实施、信用风险管理、市场风险管理、信用债研究、债券投资交易及管理工作。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年三季度，流动性市场整体继续维持中性宽松趋势，三季度债券利率小幅下行，10年期国债收益率从3.27%下行11BP至3.16%，10年期国开债收益率从3.61%下行8BP至3.53%。

从货币投放趋势看，9月末，M2余额同比增长8.4%，M1余额同比增长3.4%，均超预期增长。在9月降准落地的同时，央行采取MLF减量续作等操作保证资金面的稳健有序，另外考虑到四季度贸易谈判有向好预期以及PPI有望在四季度实现阶段性的触底反弹，预计四季度M2增速将趋稳。

从社融增速来看，前三季度社融增量累计为18.74万亿元，比上年同期多3.28万亿元，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，前三季度金融机构对实体经济发放的人民币贷款增加了13.9万亿元，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，前三季度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，9月起，央行完善了社融数据中“企业债券”的统计口径，将“交易所企业资产支持证券（ABS）”纳入统计，企业债比重可能还会有相应上涨；地方政府专项债发行力度较大，地方政府专项债券为前3季度社融贡献主要增量。整体而言，企业债券融资规模向好和地方政府专项债发行以及对应基建配套融资的回升，一定程度上托底前三季度社融，但四季度受银行贷款总量控制的影响，预计社融增速将季节性回落。

信用债方面，信用债收益率全面下行，年中低等级有所波动。

年初至今信用债二级市场收益率整体下滑，其中短端下行幅度更为明显，其中3季度信用债收益率下行10bp以上，成交量小幅下降至4.85万亿。但整体结构

并未转弱，投资热度并未降低。6月以来受中小银行打破刚兑事件影响，信用风险偏好下降，低等级收益率出现抬头迹象，但没能够维持上扬态势，后期受城投利好因素影响，低等级收益率下行幅度甚至高于高等级。8月以来，受与机构配置资产荒主动拉久期影响，中长期品种下行幅度较大。年初以来AA+及AA级1年期品种收益率下降最多，三季度以来收益率下降最多的是AA+和AA级5年期品种。

展望四季度，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。经济方面回顾前三季度水平，全年GDP大概率走稳，但依旧面临长期下行压力。

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：2019-09-30

单位：元

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		
	其中：债券		
	资产支持证券		
3	金融衍生品投资		
4	买入返售金融资产	346,561,072.68	99.45
	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	1,120,030.98	0.32
6	其他资产	792,616.76	0.23
7	合计	348,473,720.42	100.00

五、 本期资管计划费用支付情况

单位：元

项目	2019年7月1日至2019年9月30日
本期支付管理费	672,136.59
本期支付托管费	26,885.45

六、 本期资管计划收益分配情况

单位：元

项目	2019年7月1日至2019年9月30日
本期收益分配	本期未进行利润分配

七、 本期资管计划份额变动情况

单位：份

期初份额	总申购份额	总赎回份额	期末份额
314,884,773.54	203,526,912.89	181,160,876.42	337,250,810.01

八、 重要事项提示

- (一) 本集合计划管理人相关事项
1. 本计划管理人注册地址未发生变更。
 2. 本计划的管理人与高级管理人员没有收到任何处罚。
 3. 本计划管理人及托管人在本年度没有发生涉及本计划管理人、财产、托管业务的诉讼事项。
- (二) 本集合计划相关事项
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



附：

(一) 资产负债表

日期：2019-09-30

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	1,120,030.98	0.00	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	1,607.71	0.00	衍生金融负债	0.00	0.00
交易性金融资产	0.00	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	0.00	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	284,255.65	0.00
权证投资	0.00	0.00	应付托管费	11,370.20	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	7,785.29	0.00
买入返售金融资 产	346,561,072.68	0.00	应交税费	984.51	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	791,009.05	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	304,395.65	0.00
其他资产	0.00	0.00			
			所有者权益：		
			实收基金	337,250,810.01	0.00
			未分配利润	10,918,514.76	0.00
			所有者权益合计	348,169,324.77	0.00
资产合计	348,473,720.42	0.00	负债和所有者权 益总计	348,473,720.42	0.00

(二) 损益表

日期：2019年07月 - 2019年09月

单位：元

序号	项目	本期数	本年累计数
1	一、收入	5,316,293.36	11,768,980.25
2	1、利息收入	5,484,155.98	10,713,886.10
3	其中：存款利息收入	16,243.39	71,825.26
4	债券利息收入	69,442.24	482,130.58
5	资产支持证券利息收入	0.00	0.00
6	买入返售证券收入	5,398,470.35	10,159,930.26
7	利息收入-增值税贷款服务抵减	0.00	0.00
8	2、投资收益	-167,862.62	1,055,094.15
9	其中：股票投资收益	0.00	0.00
10	债券投资收益	-164,950.00	783,478.00
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	-2,912.62	-30,536.74
18	3、公允价值变动收益	0.00	0.00
19	4、其他收入	0.00	0.00
20	二、费用	402,214.46	1,007,512.08
21	1、管理人报酬	380,860.10	956,392.24
22	2、托管费	15,234.36	38,255.65
23	3、销售服务费	0.00	0.00
24	4、交易费用	553.35	2,496.99
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	5,000.00	5,000.00
28	7、增值税金及附加税	566.65	5,367.20
29	三、利润总和	4,914,078.90	10,761,468.17

