

联储证券月月发 3 号集合资产管理计划 2019 年第二季度资产管理报告

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 4 月 1 日至 2019 年 6 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7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4月1日至2019年6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2月21日 |
| 5、报告期末计划份额总额(份)： | 433,613,350.08 |

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 | 7,385,117.79 |
| 2 | 本期已实现收益 | 7,385,117.79 |
| 3 | 期末集合计划资产净值 | 442,019,163.49 |
| 4 | 期末单位集合计划资产净值 | 1.0194 |

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年二季度，流动性市场整体呈中性宽松趋势，利率债则整体呈区间震荡走势。虽然经济弱势环境不改，但有积极财政托底；通胀因素不定；基建虽有政策推动，但在隐形债务与卖地收入的监管下，后续增长或受局限；贸易争端风险逐渐化解，从二季度整体看进出口数据比较平稳；美联储降息预期愈演愈烈，导致利率债市场多空博弈激烈。

信用债方面，从去杠杆到稳杠杆的政策导向非常明确，但实际落地过程中宽信用传导机制仍不甚通畅，再加上包商银行事件持续发酵，信用债走势更加分化。高等级信用债曲线陡峭下行，短端利差压缩，收益率回落至历史中值以下，但信用分化的情况愈加严重，具体表现在低等级长周期的个券市场认可度下降。新增违约数量呈下降趋势。城投债因财政部严控隐性债务新增的态度至今未见放松，经济落后区域融资压力依旧紧张。

在上述市场情况下，本产品主要以流动性管理为主，尽可能于阶段性价值显现时配置流动性较好的资产，同时调整久期及组合，以控制风险，提高收益。

展望三季度，市场流动性会持续当下的中性偏宽松状态，对于产品杠杆压力影响不大。我们维持利率债区间震荡的趋势不变，利率方面持续关注经济下行的空间、影响通胀的因素、国际利率市场动向及贸易摩擦的进一步影响。挖掘利率市场的转折点，提前做好配置准备。信用方面，配置逻辑暂时无变化，依旧以高评级短久期信用债为主要方向。鉴于宽信用传导机制尚未理顺，没有任何绝对安全的板块，就配置而言，内部现金流扎实、融资相对稳健，融资渠道以表内信贷为主的主体相对更优。虽然二季度的宏观数据显

示经济有向好的迹象，但是三季度宏观经济增速依旧面临一定压力，企业的资产负债表和基本的偿债能力得到一定修复是宽信用政策切实起效的关键。我们主要观察的方向有基建、城投及地产等行业的龙头企业个券。当下政策利好于城投及基建类债券，资质优越的主体发生再融资风险相对要低。警惕第三季度的到期和回售压力，控制信用风险，把握配置机会。

（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《中华人民共和国证券法》、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》以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，对资管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，确保资管资产管理计划的合法合规。对日常资管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有关法律法规、公司相关制度和本资管计划说明书的要求进

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、精确、及时。

四、 投资组合报告

日期：2019-06-30

| 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 | 3,000,000.00 | 0.68 |
| | 其中：债券 | | |
| | 资产支持证券 | 3,000,000.00 | 0.68 |
| 3 | 金融衍生品投资 | | |
| 4 | 买入返售金融资产 | 436,349,351.08 | 98.49 |
| | 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 | 2,428,274.66 | 0.55 |
| 6 | 其他资产 | 1,241,691.06 | 0.28 |
| 7 | 合计 | 443,019,316.80 | 100.00 |

五、 本期费用支付情况

| 项目 | 2019年04月01日至2019年06月30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04月01日至2019年06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 |
|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 480,977,277.30 | 415,224,769.76 | 462,588,696.98 | 433,613,350.08 |

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3号集合资产管理计划合同》
 2. 《联储证券月月发3号集合资产管理计划说明书》
 3. 《联储证券月月发3号集合资产管理计划风险揭示书》
 4. 《联储证券月月发3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

2019年7月19日

附:

(一) 资产负债表

日期: 2019-06-30

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 | 2,428,274.66 | 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 | 2,747.40 | 0.00 | 衍生金融负债 | 0.00 | 0.00 |
| 交易性金融资产 | 3,000,000.00 | 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 | 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 | 957,313.93 | 0.00 |
| 权证投资 | 0.00 | 0.00 | 应付托管费 | 38,292.51 | 0.00 |
| 资产支持 证券投资 | 3,000,000.00 | 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 | 4,393.48 | 0.00 |
| 买入返售金融资 产 | 436,349,351.08 | 0.00 | 应交税费 | 153.39 | 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 | 1,238,943.66 | 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 | 1,000,153.31 | 0.00 |
| 其他资产 | 0.00 | 0.00 | | | |
| | | | 所有者权益: | | |
| | | | 实收基金 | 433,613,350.08 | 0.00 |
| | | | 未分配利润 | 8,405,813.41 | 0.00 |
| | | | 所有者权益合计 | 442,019,163.49 | 0.00 |
| 资产合计 | 443,019,316.80 | 0.00 | 负债和所有者权益 总计 | 443,019,316.80 | 0.00 |

(二) 损益表

日期: 2019年04月 - 2019年06月

单位: 元

| 序号 | 项目 | 本期数 | 本年累计数 |
|----|----------------|---------------|---------------|
| 1 | 一、收入 | 8,166,087.64 | 11,167,186.58 |
| 2 | 1、利息收入 | 8,059,692.40 | 9,244,324.81 |
| 3 | 其中: 存款利息收入 | 50,148.69 | 67,408.47 |
| 4 | 债券利息收入 | 147,927.73 | 181,113.42 |
| 5 | 资产支持证券利息收入 | 20,154.02 | 20,154.02 |
| 6 | 买入返售证券收入 | 7,841,461.96 | 8,975,648.90 |
| 7 | 利息收入-增值税贷款服务抵减 | 0.00 | 0.00 |
| 8 | 2、投资收益 | 1,454,395.24 | 1,922,861.77 |
| 9 | 其中: 股票投资收益 | 0.00 | 0.00 |
| 10 | 债券投资收益 | 1,498,027.10 | 1,498,027.10 |
| 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 | 468,466.53 |
| 16 | 个股期权收益 | 0.00 | 0.00 |
| 17 | 差价收入增值税抵减 | -43,631.86 | -43,631.86 |
| 18 | 3、公允价值变动收益 | -1,348,000.00 | 0.00 |
| 19 | 4、其他收入 | 0.00 | 0.00 |
| 20 | 二、费用 | 780,969.85 | 1,002,092.64 |
| 21 | 1、管理人报酬 | 744,830.65 | 957,313.93 |
| 22 | 2、托管费 | 29,793.21 | 38,292.51 |
| 23 | 3、销售服务费 | 0.00 | 0.00 |
| 24 | 4、交易费用 | 534.30 | 555.04 |
| 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 | 0.00 | 0.00 |
| 28 | 7、增值税金及附加税 | 5,811.69 | 5,931.16 |
| 29 | 三、利润总和 | 7,385,117.79 | 10,165,093.94 |

