

联储证券月月发 3 号集合资产管理计划 2019 年年度资产管理报告

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 2 月 21 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4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2月21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)：	296,790,394.69

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	15,772,337.17
2	本期已实现收益	15,852,337.17
3	期末集合计划资产净值	310,471,926.09
4	期末单位集合计划资产净值	1.0461

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

2019年我国宏观经济增速延续放缓。全年GDP累计同比增长6.1%，增速较上年下滑0.5个百分点。通胀方面，CPI同比上涨2.8%，涨幅较上年扩大0.8个百分点，主要是由猪肉等农产品价格上涨驱动食品价格涨幅加快，全年食品价格同比涨幅达到9.2%，但非食品价格上涨乏力，同比涨幅为1.4%。货币市场方面，流动性整体充裕，资金利率波动中枢进一步下移。年中发生的包商银行事件造成流动性分层，央行接连的举措使得流动性总量很快恢复宽松，但银行与非银、大行与中小行之间的流动性分层问题仍未消除，部分中小机构依然面临较大的流动性压力。全年三次降准，并于11月份下调MLF利率5个基点，货币政策量价并举标志着新的降息进程开启。

利率债方面，市场影响因素频繁切换，但基本面、政策面、资金面的主逻辑却并未发生趋势转变，也使得债市全年维持震荡行情。年内10年期国债到期收益率在3.0%-3.4%区间波动，中枢为3.18%，年末报3.14%，较上年末下行9.0BP。纵观全年走势，大致可分为三个阶段。

第一阶段（1-4月），本阶段上半段债市基本呈现窄幅震荡，4月份出现大幅调整，主要来源于期间市场对于国内外货币政策宽松预期的反复以及一季度的经济金融数据好于预期。第二阶段（5-8月），本阶段属于2019年债券市场表现最好的阶段，收益率一路震荡下行，并且出现了全年收益率低点。期间出口增速下行，消费整体较弱，经济面临下行压力，整体表现弱于预期，中美贸易摩擦升级，美方再度提出加征关税。6月份包商事件带来的流动性分层，引发市场风险偏好急剧往下。并且全球经济共振下行，欧元区经济不及预期，多国货币政策宽松进程加快。第三阶段（9-12月），在上一阶段债市持续走强后，本阶段转为震

荡调整。其中关键因素为外部环境不确定性持续减弱，中美达成贸易谈判第一阶段协议。猪价推动CPI上行高位。经济基本面趋于平稳以及货币政策宽松预期逐步降温。

信用债方面，产业债盈利承压、中低等级民企宽信用效果仍不明显，违约依然频发，以包商事件成为分水岭，等级利差、民企利差、中下游行业利差先下后上。19年新增41个违约主体，其中民企、国企、其他属性企业分别为30、7及4个。城投债行情主要由政策和市场配置因素主导。从2018年下半年以来，城投信贷、非标、债券融资均有改善。加上近两年产业债违约大幅增加，机构配置城投债意愿较强。到19年底，高评级城投债券利差有限，仅剩下低评级和长久期的债券尚有利差空间。

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	45,000,000.00	14.48
	其中：债券	42,000,000.00	13.51
	资产支持证券	3,000,000.00	0.97
3	金融衍生品投资		
4	买入返售金融资产	225,495,447.00	72.55
	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	29,492,901.81	9.49
6	其他资产	10,829,174.11	3.48
7	合计	310,817,522.92	100.00

五、 本期费用支付情况

项目	2019年2月21日至2019年12月31日
本期支付管理费	1,195,799.28
本期支付托管费	47,831.93

六、 资管产品收益分配情况

项目	2019年2月21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
381,583,855.64	1,102,044,514.28	1,186,837,975.23	296,790,394.69

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



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	29,287,383.90	0.00	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	205,517.91	0.00	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	18,450.87	0.00	衍生金融负债	0.00	0.00
交易性金融资产	45,000,000.00	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	42,000,000.00	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	313,706.26	0.00
权证投资	0.00	0.00	应付托管费	12,548.27	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	10,982.57	0.00
买入返售金融资 产	225,495,447.00	0.00	应交税费	8,359.73	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	710,723.24	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	10,100,000.00	0.00	负债合计	345,596.83	0.00
其他资产	0.00	0.00			
			所有者权益：		
			实收基金	296,790,394.69	0.00
			未分配利润	13,681,531.40	0.00
			所有者权益合计	310,471,926.09	0.00
资产合计	310,817,522.92	0.00	负债和所有者权益 总计	310,817,522.92	0.00

(二) 损益表

日期：2019年02月 - 2019年12月

单位：元

序号	项目	本期数	上年同期数
1	一、收入	17,387,573.31	0.00
2	1、利息收入	15,907,361.55	0.00
3	其中：存款利息收入	118,582.48	0.00
4	债券利息收入	742,961.44	0.00
5	资产支持证券利息收入	147,123.88	0.00
6	买入返售证券收入	14,898,693.75	0.00
7	利息收入-增值税贷款服务抵减	0.00	0.00
8	2、投资收益	1,560,211.76	0.00
9	其中：股票投资收益	0.00	0.00
10	债券投资收益	1,140,337.09	0.00
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	-4,960.00	0.00
14	衍生工具收益	0.00	0.00
15	股利收益	468,466.53	0.00
16	个股期权收益	0.00	0.00
17	差价收入增值税抵减	-43,631.86	0.00
18	3、公允价值变动收益	-80,000.00	0.00
19	4、其他收入	0.00	0.00
20	二、费用	1,615,236.14	0.00
21	1、管理人报酬	1,509,505.54	0.00
22	2、托管费	60,380.20	0.00
23	3、销售服务费	0.00	0.00
24	4、交易费用	1,821.45	0.00
25	5、利息支出	19,726.03	0.00
26	其中：卖出回购金融资产支出	19,726.03	0.00
27	6、其他费用	15,900.00	0.00
28	7、增值税金及附加税	7,902.92	0.00
29	三、利润总和	15,772,337.17	0.00

11/1