

# 联储证券月月发 1 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1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：	2018年12月27日
5、报告期末计划份额总额(份)：	163,954,869.62

## 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	3,965,606.89
2	本期已实现收益	3,965,606.89
3	期末集合计划资产净值	168,489,930.19
4	期末单位集合计划资产净值	1.0277

### 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

流动性方面，预计融资渠道三季度延续稳中有升趋势，四季度季节性收紧。

2019年政府工作报告首次提出“广义货币M2和社会融资规模增速要与国内生产总值名义增速相匹配”，M2/GDP持续上升往往意味着债务积累，政府工作报告已经表明今年整体基调以稳定的社融增速和货币投放为主。6月10日中办、国办发布专项债新规，提出“强化逆周期调节”“稳定总需求”“确保经济运行在合理区间”，释放新的稳增长信号，下半年稳经济的大方向不会有太大变化。

从社融增速看，1-5月合计新增社融10.9万亿元，比2018年同期多增2.36万亿元，延续今年以来趋稳反弹态势，实体经济融资环境持续改善。从新增社会融资的结构看，新增社会融资额中企业中长期债券融资在2018-2019年后大多数月份占比第二，对民营和小微企业中长期贷款上涨明显，多轮定向降准后融资渠道大幅改善；非标融资中，委托贷款占比在2018年后保持负值，仍处于余额出清阶段，信托贷款占比在2019年由负转正，正在缓慢放量；2018年地方专项债加入社融统计口径后，一直处于新增社融的前列，6月10日地方专项债可作为项目资本金的新政出台后，地方专项债比重可能还会有相应上涨。从整体看，三季度社融增速大概率延续波动上涨的趋势，但整体涨幅不会太大；而四季度受银行贷款总量控制的影响，社融增速将季节性回落。

从货币投放趋势看，5月M2同比增速8.5%，与4月份基本持平。从宏观杠杆率看，2019年第一季度非金融企业杠杆率（非金融企业债务/名义GDP）上升3.33个百分点，虽然有春节因素影响，但考虑到下半年贸易谈判不乐观、

PPI下行概率较大等因素，现有货币投放量下，下半年非金融企业部门杠杆率有进一步上升风险。为了满足M2增速与GDP匹配的既定目标，我们估计四季度M2增速可能会有所下调。

信用债方面，上半年低等级主体融资同比略有好转，信用债收益率和利差出现分化。

从数量上说，2019年上半年AA及以下信用债余额同比上升4%，6月份净融资环比有所改善。2019年上半年AA及以下信用债余额同比多增601亿元，6月份净融资额环比增加137亿元，总体来说，低等级主体的融资环境好于去年同期，但是也要看到低等级主体净融资额情况并没有持续好转的迹象。

受包商事件影响，信用债收益率和利差出现分化。从价格上说，2019年上半年，AA-AAA级信用债等级利差先下后升，包商银行同业存单打破刚兑，有利于高低等级利差扩大和无风险利率的下行。2019年1至4月，信用债收益率整体上跟随利率债收益率上升。5月份，股市开始下跌后，信用债收益率开始下行，同时叠加当时违约频率和新发行都有所放缓，市场对信用债的需求有所增加，机构通过下沉信用来获取收益的动力增强。6月份，伴随股市震荡，同时包商事件影响，导致信用利差分化，AA+与AAA之间的利差基本保持平稳，而AA与AAA之间、AA-与AAA之间的利差明显开始上行。

在上述市场情况下，本产品联储证券月月发1号集合资管计划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。

### （三） 内部性声明

#### 1、 集合计划运作合规性声明

本报告期内，集合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集合计划资产、在严格控制风险的基础上为集合计划持有人谋求最大利益。本集合计划运作合法合规，无损害集合计划持有人利益的行为，本集合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，集合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，对集合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，确保集合资产管理计划的合法合规。对日常集合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，本集合计划管理人对集合计划的管理始终都能按照有关法律法规、公司相关制度和本集合计划说明书的要求进行。本集合计划的投资决策、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

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	167,319,534.20	99.22
	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	1,015,223.89	0.60
6	其他资产	308,379.25	0.18
7	合计	168,643,137.34	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	274,281.39
本期支付托管费	10,971.26

#### 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
280,307,060.00	288,933,597.15	405,285,787.53	163,954,869.62

## 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1号集合资产管理计划合同》
  - 2. 《联储证券月月发1号集合资产管理计划说明书》
  - 3. 《联储证券月月发1号集合资产管理计划风险揭示书》
  - 4. 《联储证券月月发1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)



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
<b>资 产：</b>			<b>负 债：</b>		
银行存款	1,015,223.89	1,900,000.00	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	0.00	0.00	衍生金融负债	0.00	0.00
交易性金融资产	0.00	10,000,000.00	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	10,000,000.00	应付管理人报酬	144,880.22	652.05
权证投资	0.00	0.00	应付托管费	5,795.22	26.08
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	2,531.71	0.00
买入返售金融资产	167,319,534.20	0.00	应交税费	0.00	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	308,379.25	194.84	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>153,207.15</b>	<b>678.13</b>
其他资产	0.00	0.00			
			<b>所有者权益：</b>		
			实收基金	163,954,869.62	11,900,115.69
			未分配利润	4,535,060.57	-598.98
			<b>所有者权益合计</b>	<b>168,489,930.19</b>	<b>11,899,516.71</b>
<b>资产合计</b>	<b>168,643,137.34</b>	<b>11,900,194.84</b>	<b>负债和所有者权益 总计</b>	<b>168,643,137.34</b>	<b>11,900,194.84</b>



## (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	4,377,854.49	6,703,971.39
2	1、利息收入	4,377,854.49	6,412,150.50
3	其中: 存款利息收入	22,600.13	38,454.44
4	债券利息收入	0.00	87,951.83
5	资产支持证券利息收入	0.00	0.00
6	买入返售证券收入	4,355,254.36	6,285,744.23
7	利息收入-增值税贷款服务抵减	0.00	0.00
8	2、投资收益	0.00	291,820.89
9	其中: 股票投资收益	0.00	0.00
10	债券投资收益	0.00	282,395.75
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	17,650.25
16	个股期权收益	0.00	0.00
17	差价收入增值税抵减	0.00	-8,225.11
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	412,247.60	611,827.09
21	1、管理人报酬	394,949.60	584,249.77
22	2、托管费	15,798.00	23,370.05
23	3、销售服务费	0.00	0.00
24	4、交易费用	0.00	1,003.63
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	1,500.00	1,900.00
28	7、增值税金及附加税	0.00	1,303.64
29	三、利润总和	3,965,606.89	6,092,144.30

