

# 联储证券三季福 1 号集合资产管理计划 2021 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：2021 年 4 月 1 日至 2021 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2021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2021年4月1日至 2021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：	联储证券三季福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：	2019年4月15日
5、报告期末计划份额总额(份)：	109,697,639.30

## 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	1,913,532.97
2	本期已实现收益	1,801,032.97
3	期末集合计划资产净值	114,614,150.63
4	期末单位集合计划资产净值	1.0448

### 三、 集合计划管理人报告

#### (一) 投资经理简介

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经理。

李仲乐，暨南大学经济学硕士、山东大学金融学与统计学双学士。历任联储证券固定收益部投资顾问部交易员，联储证券资产管理分公司资深交易员、投资经理助理。长期从事债券投资交易工作，熟悉各种资管产品投资交易规则和策略，具有丰富的固定收益资管产品管理经验。任联储证券资产管理分公司固定收益投资部投资经理。

#### (二) 投资经理工作报告

全球市场，后疫情时代，经济开启复苏。2021年上半年，随着疫苗研发和生产加快，特别是美国和欧洲等发达国家疫苗接种覆盖率较高，接近符合构建群体免疫体系。国外新冠确诊病例单日新增再度回落，经济复苏进程加快。美国等主要发达国家CPI数据逐渐上行，非农就业人口上升，失业率下降，贸易和商业等逐步好转。

欧洲美国景气指数上升，日本也有好转。美国5月CPI同比5%，PCE同比3.9%，分项中上升最快的是机票、服饰和二手车等与疫情相关的项目。美国非制造业和制造业PMI恢复上升。欧洲服务业和制造业PMI维持高位，经济复苏势头向好，景气调查显示消费者与投资者信心均明显改善。日本CPI和PMI均小幅提升。

经济大概率弱复苏，持续性有待观察。疫情的发生打乱了全球经济的复苏节奏，经过去年和今年上半年共1.5年后，经济重新拐头向上，但大概率是弱复苏。全球货币政策可操作空间在疫情之前已经不多，而在疫情期间再度被迫打开空间。降息和QE也带来了通胀等副作用，因此后期空间被迫减少，经济复苏的持续性有待观察。

国内经济方面，受疫情冲击，去年GDP增速为2.3%，虽然是世界主要经济体中唯一录得正增长的国家，但依旧是一个比较低的基数。上半年经济增速不差，一季度增速录得18.3%，但后期增速料将变缓，全年维持前高后低的判断。年初

政府工作报告对今年的目标是6%，并且在实际工作中争取更好的成绩。

下半年地产展望：房住不炒预期强化。房住不炒是本届政府的决心，也是决定房地产投资最核心的逻辑。更多的是分化，一二线城市地产投资有望延续较强走势，对需求端而言，央行货币政策多次提到防控地产，LPR下调并不惠及房贷利率。上半年地产投资回到疫情前水平，同时由于去年基准较低，今年地产投资增速较高，下半年将逐渐放缓。商品房销售面积回落，全国地产格局将迎来改变，一二线城市和三四线城市的分化将会拉大。

基建大概率托而不举。年初对基建寄以厚望，但上半年基建增速先上后降，基建效果不及预期。根据最新财政部印发《地方政府专项债项目资金绩效管理办法》，新增“事前绩效评估”，提高申请门槛，下半年地方政府专项债发行难度增加。稳字当头，确保经济不存在失速风险前提下，基建更多是相机抉择寻找经济增长的平衡点，大概率是托而不举。

制造业目前是全年表现最好的投资项。制造业投资是企业盈利的滞后指标，疫情对我国制造业并不全是坏事，在西方国家陷入疫情泥潭之时，我国重新夺回制造业大国地位。5月份固定资产投资当月同比4.7%，回落1%，三大分项中只有制造业继续回升，回升0.2%。

消费温和复苏。从去年一季度以来先后经历必需消费品、可选消费、服务类消费的修复。这体现出，本轮消费很难像传统复苏期一样形成合力。社会消费品零售总额5月略微回升，五一黄金周出游人次超过2.3亿。5月批发零售、居民及其他服务、住宿餐饮、交运仓储目前在历史的90-95%分位，租赁和商务服务景气度分位值在83%左右。汽车消费经历年初井喷式的上涨后，再度归于平静。地产销售仍面临政策压力，环比很难升温，而去年三四季度可选消费存在较高的基数，成为消费的约束。

出口成为较确定的项。我国控制疫情效果好于其他国家，为我国出口奠定了良好的基础。目前全球经济就是滞后半个身位的中国经济，随着欧美疫苗接种率进一步上升，海外需求将逐渐释放出来。医疗物资出口是去年和今年两年比较确定的项，同时海外经济景气度决定了出口的上限，全年出口增速大致在15%左右。

截止2021年6月30日，产品杠杆率141.89%。

本产品9个月定期开放，封闭期仍较短，因此策略仍以流动性管理为主，同

时关注利率债走势、信用利差变动，重点仍是信用债的甄别，后期仍需要控制下沉资质。具体策略如下：

1、本集合计划以配置为主。在充分考虑债券流动性、收益率和抗风险能力的基础上，根据宏观环境，指导投资决策，动态调整债券组合久期，选择合适的投资品种，以实现控制风险与提高收益的最佳平衡。

2、当前经济逐渐复苏，信用修复明显，信用债整体表现优异。展望下半年，经济增长有放缓的趋势，信用整体收紧的空间有限。当前估值偏贵，建议以票息策略为主，谨慎下沉，挖掘较发达区域城投债机会，同时关注制造业回升及产业转型等因素，挖掘部分产业债机会。

### （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《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：2021-06-30

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资		
	其中：股票		
2	基金		
3	固定收益投资	157,274,121.37	96.71
	其中：债券	157,274,121.37	96.71
	资产支持证券		
4	金融衍生品投资		
5	买入返售金融资产		
	其中：买断式回购的买入返售金融资产		
6	银行存款和结算备付金合计	825,348.60	0.51
7	其他资产	4,527,351.41	2.78
8	合计	162,626,821.38	100.00

#### 五、 本期费用支付情况

项目	2021年4月1日至2021年6月30日
本期支付管理费	137,876.82
本期支付托管费	5,515.10
本期支付业绩报酬	-

#### 六、 资管产品收益分配情况

项目	2021年4月1日至2021年6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
109,697,949.48	-	-	109,697,949.48

## 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. 本报告期内， 资管计划管理人注册地址变更为山东省青岛市崂山区苗岭路15号金融中心大厦15层。
  2. 本报告期内投资经理谢迟鸣、 龚铭权变更为谢迟鸣、 李仲乐。
  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. 《联储证券三季福1号集合资产管理计划合同》
  2. 《联储证券三季福1号集合资产管理计划说明书》
  3. 《联储证券三季福1号集合资产管理计划风险揭示书》
  4. 《联储证券三季福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

2021年7月20日

附:

## (一) 资产负债表

日期: 2021-06-30

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	536,335.00	2,083,413.89	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	289,013.60	0.00	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	8,199.38	152.53	衍生金融负债	0.00	0.00
交易性金融资产	157,274,121.37	100,463,670.00	卖出回购金融资产款	47,789,718.50	19,475,000.00
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	157,274,121.37	100,463,670.00	应付赎回款	0.00	0.00
基金投资	0.00	0.00	应付管理人报酬	141,988.69	121,278.67
权证投资	0.00	0.00	应付托管费	5,679.54	4,851.14
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	2,754.90	2,587.19
买入返售金融资产	0.00	25,080,000.00	应交税费	25,755.96	21,658.69
应收证券清算款	0.00	0.00	应付利息	33,505.64	25,086.57
应收利息	4,519,152.03	3,077,678.57	应付利润	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00	其他负债	13,267.52	8,000.00
应收申购款	0.00	0.00	<b>负债合计</b>	<b>48,012,670.75</b>	<b>19,658,462.26</b>
其他资产	0.00	0.00			
			<b>所有者权益:</b>		
			实收基金	109,697,639.30	109,697,639.30
			未分配利润	4,916,511.33	1,348,813.43
			<b>所有者权益合计</b>	<b>114,614,150.63</b>	<b>111,046,452.73</b>
<b>资产合计</b>	<b>162,626,821.38</b>	<b>130,704,914.99</b>	<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>162,626,821.38</b>	<b>130,704,914.99</b>



## (二) 损益表

日期: 2021年04月 - 2021年06月

单位: 元

序号	项目	本期数	本年累计数
1	一、收入	2,394,710.95	4,413,932.62
2	1、利息收入	2,209,960.95	4,180,202.48
3	其中: 存款利息收入	6,257.70	12,558.12
4	债券利息收入	2,192,024.36	3,796,839.55
5	资产支持证券利息收入	0.00	0.00
6	买入返售证券收入	11,678.89	370,804.81
7	利息收入-增值税贷款服务抵减	0.00	0.00
8	2、投资收益	72,250.00	-190,679.86
9	其中: 股票投资收益	0.00	0.00
10	债券投资收益	72,250.00	-190,679.86
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	0.00
16	个股期权收益	0.00	0.00
17	差价收入增值税抵减	0.00	0.00
18	3、公允价值变动收益	112,500.00	424,410.00
19	4、其他收入	0.00	0.00
20	二、费用	481,177.98	846,234.72
21	1、管理人报酬	141,988.69	279,865.51
22	2、托管费	5,679.54	11,194.64
23	3、销售服务费	0.00	0.00
24	4、交易费用	339.01	2,318.52
25	5、利息支出	314,104.45	507,439.56
26	其中: 卖出回购金融资产支出	314,104.45	507,439.56
27	6、其他费用	11,174.72	31,747.52
28	7、增值税金及附加税	7,891.57	13,668.97
29	8、资产减值损失	0.00	0.00
29	三、利润总和	1,913,532.97	3,567,697.90

