

联储证券年年红 2 号集合资产管理计划 2021 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：2021 年 7 月 1 日至 2021 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2021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2021年7月1日至 2021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：	联储证券年年红2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5月17日
5、报告期末计划份额总额(份)：	83,562,204.30

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	1,038,766.62
2	本期已实现收益	1,074,766.62
3	期末集合计划资产净值	85,026,303.65
4	期末单位集合计划资产净值	1.0175

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。

徐大力，英国雷丁大学ICMA中心金融硕士。历任联储证券大类资产配置部研究助理、联储证券资产管理分公司资深交易员、投资经理助理、现任联储证券资产管理分公司固定收益投资部投资经理。具有多年债券市场交易投资经验，熟悉多品种交易投资策略。

(二) 投资经理工作报告

三季度的基本面方面，经济增速均有所放缓，生产、消费、投资增速均回落。制造业景气度有所回落，实体融资需求的不足，中小企业发展承压，原材料通胀压力仍高，复苏中的结构性问题依旧存在。7月的全面降准的影响整体收益率大幅下行，其中10年国债收益率下降约20bp，8月之后进入了窄幅震荡。信用债收益率方面也是先下后维持震荡走势，短端品种下行幅度优于长端，城投平台品种优于产业。整体一级市场环境情绪较好，各期限中高等级品种信用利差逐步收窄。

展望四季度，我们认为货币政策依旧会延续中性稳定，经济基本面或将持续承压。但债券供给的逻辑可能会发生转变，随着利率债供给量的增加以及利差的逐步收窄，配置资金的热度或有降温。叠加海外的Taper临近，或对我国市场形成一定的扰动。叠加当前地产板块信用事件频出。在多重影响下债券市场的震荡幅度或会增大。同时后续财政政策发力的背景下，紧信用向结构性宽信用的转变也值得关注。

本产品一年定期开放，截止2021年9月30日本产品杠杆率为117.81%，属于合理水平。结合其负债端，产品将结合适当的久期策略及杠杆策略，并关注投资范围内各品种的交易机会，充分发挥管理人的资产配置能力，以固定收益及类固定收益资产为主要配置，同时依托丰富的投资经验和优秀的风险控制能力在控制组合回撤风险的基础上增厚组合收益。

本集合计划将综合考虑经济基本面、货币政策和资金面因素研判收益率变化

趋势,进而确定固定收益类证券的配置比例。基于对收益率趋势变化的判断,确定合适的久期策略、杠杆策略和信用策略,在充分考虑债券流动性、收益率和抗风险能力的基础上,选择合适的债券进入备选证券,从备选证券出发,以流动性为约束条件,以优化的方法选择合适的投资品种。本计划将利用模型不断对投资组合进行优化,凭借丰富的利差交易经验,判断不同期限债券间收益率差扩大或缩小的趋势。进一步提高计划收益。并根据投资品种的变化,如收益率、流动性状况变化,品种到期等,定期、不定期地对组合进行优化调整。

从具体品种来看,城投债仍是我们认为风险可控、配置价值较高的主流安全资产。四季度城投企业重要投资主体的地位将持续。在传统框架基础上,我们重点关注发行人区域债务情况、隐性债务认定情况、平台从事业务的公益性强弱,同时考虑平台的市场化业务对主体资质的影响,警惕公益属性较弱、区域经济较差的边缘化城投平台。

(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，重点对净资产、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：2021-09-30

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	81,099,630.00	80.96
	其中：债券	81,099,630.00	80.96
	资产支持证券		
4	金融衍生品投资		
5	买入返售金融资产	13,580,000.00	13.56
	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	2,963,790.29	2.96
7	其他资产	2,523,774.17	2.52
8	合计	100,167,194.46	100.00

五、 本期费用支付情况

项目	2021年7月1日至2021年9月30日
本期支付管理费	136,317.39
本期支付托管费	5,452.70
本期支付业绩报酬	-

六、 资管产品收益分配情况

项目	2021年7月1日至2021年9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
83,562,204.30	-	-	83,562,204.30

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，本资管产品管理人注册地址未发生变更。
2. 本报告期内投资经理未发生变更。
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. 《联储证券年年红2号集合资产管理计划合同》
2. 《联储证券年年红2号集合资产管理计划说明书》
3. 《联储证券年年红2号集合资产管理计划风险揭示书》
4. 《联储证券年年红2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：2021-09-30

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	2,963,790.29	1,960,461.58	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	868.50	衍生金融负债	0.00	0.00
交易性金融资产	81,099,630.00	165,489,090.00	卖出回购金融资产款	15,000,000.00	55,300,000.00
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	81,099,630.00	165,489,090.00	应付赎回款	0.00	0.00
基金投资	0.00	0.00	应付管理人报酬	106,489.59	161,028.11
权证投资	0.00	0.00	应付托管费	4,259.58	6,441.14
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	448.12	1,244.95
买入返售金融资产	13,580,000.00	11,880,000.00	应交税费	11,010.72	29,038.01
应收证券清算款	0.00	0.00	应付利息	3,698.64	67,315.06
应收利息	2,523,774.17	5,444,221.67	应付利润	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00	其他负债	14,984.16	8,000.00
应收申购款	0.00	0.00	负债合计	15,140,890.81	55,573,067.27
其他资产	0.00	0.00			
			所有者权益：		
			实收基金	83,562,204.30	123,965,036.31
			未分配利润	1,464,099.35	5,236,538.17
			所有者权益合计	85,026,303.65	129,201,574.48
资产合计	100,167,194.46	184,774,641.75	负债和所有者权益总 计	100,167,194.46	184,774,641.75

(二) 损益表

日期：2021年07月 — 2021年09月

单位：元

序号	项目	本期数	本年累计数
1	一、收入	1,339,655.76	5,874,540.75
2	1、利息收入	1,557,655.76	6,222,525.75
3	其中：存款利息收入	4,305.43	12,740.96
4	债券利息收入	1,421,009.95	5,992,949.51
5	资产支持证券利息收入	0.00	0.00
6	买入返售证券收入	132,340.38	216,835.28
7	利息收入-增值税贷款服务抵减	0.00	0.00
8	2、投资收益	-182,000.00	-208,745.00
9	其中：股票投资收益	0.00	0.00
10	债券投资收益	-182,000.00	-208,745.00
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	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	-36,000.00	-139,240.00
19	4、其他收入	0.00	0.00
20	二、费用	300,889.14	1,248,731.13
21	1、管理人报酬	106,489.59	403,337.62
22	2、托管费	4,259.58	16,133.57
23	3、销售服务费	0.00	0.00
24	4、交易费用	20.00	687.54
25	5、利息支出	175,040.24	768,136.71
26	其中：卖出回购金融资产支出	175,040.24	768,136.71
27	6、其他费用	11,016.64	41,984.16
28	7、增值税金及附加税	4,063.09	18,451.53
29	8、资产减值损失	0.00	0.00
29	三、利润总和	1,038,766.62	4,625,809.62