

联储证券月月发 1 号集合资产管理计划 2021 年第四季度资产管理报告

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 10 月 1 日至 2021 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2022年1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10月1日至 2021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)：	30,257,244.89

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	486,085.65
2	本期已实现收益	442,225.65
3	期末集合计划资产净值	34,891,488.52
4	期末单位集合计划资产净值	1.1532

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

回顾四季度，债市有两条主线。第一是“滞胀”的升温到被证伪；第二是房企流动性危机到政策底的逐步显现。进入10月份，部分省份为了促进“能耗双控”的达标，推出了限电行为。使得市场再次聚焦PPI数据上，担忧经济进入“类滞胀”。债市出现了回调，收益率拉升。10月中下旬，面对煤炭价格走高，发改委研究制定了煤炭市场价格长效机制等政策。动力煤期货价格大幅回落，相关品种也进入了回调。随后11月PPI数据同比回落，通胀压力缓解，类滞胀担忧证伪。市场关注点重新回归到基本面下行，利率债震荡下行。另一方面，9月以来地产行业先后出台的集中化解政策，房企流动性危机逐渐加剧。同时市场逐渐担心城投未来拍地压，整体信用债市场有走弱趋势。风险偏好也有降低的趋势。随后房企政策发布放缓，市场认为政策低或已到来，叠加本轮信用事件主要集中在高负债的民营房企，对于整体信用市场冲击不大，修复较快。货币政策方面依旧维持稳健。

当前市场情绪主线回归经济基本面，展望22年一季度，宽货币+宽信用的组合较为明确，但由于宽信用的效果有待检验，我们判断短期利率债将继续窄幅震荡，整体曲线或呈牛平趋势。策略方面，我们将基于产品负债端情况，结合流动性管理，以高评级信用债为底仓，适当进行短期波段操作，探索其他品种的配置机会。

本产品月度定期开放，投资策略以流动性管理为主，适度把握短期交易机会，

为产品取得稳定的收益。通过深入分析国内外宏观经济走势、社会资金运动及各项宏观经济政策对货币市场和债券市场的影响，将集合资产在银行存款、货币市场基金、债券回购等货币市场工具、短期债券等低风险资产间进行合理配置，在有效控制风险的基础上尽可能提高投资组合收益。

（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：2021-12-31

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资		
	其中：股票		
2	基金		
3	固定收益投资	4,009,200.00	11.46
	其中：债券	4,009,200.00	11.46
	资产支持证券		
4	金融衍生品投资		
5	买入返售金融资产	30,280,130.50	86.54
	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	604,477.87	1.73
7	其他资产	94,671.28	0.27
8	合计	34,988,479.65	100.00

五、 本期费用支付情况

项目	2021年10月1日至2021年12月31日
本期支付管理费	161,131.81
本期支付托管费	6,445.32

六、 资管产品收益分配情况

项目	2021年10月1日至2021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
128,949,535.15	45,542,981.85	144,235,272.11	30,257,244.89

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，本资管计划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



联储证券有限责任公司

2022年1月19日

附：

(一) 资产负债表

日期：2021-12-31

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	604,477.87	593,649.00	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	0.00	35,372.89	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	8,484.95	27,282.92	衍生金融负债	0.00	0.00
交易性金融资产	4,009,200.00	16,864,000.00	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	4,009,200.00	16,864,000.00	应付赎回款	0.00	0.00
基金投资	0.00	0.00	应付管理人报酬	70,949.65	162,317.31
权证投资	0.00	0.00	应付托管费	2,837.99	6,492.68
资产支持证券	0.00	0.00	应付销售服务费	0.00	0.00
投资			应付交易费用	5,474.69	5,913.62
衍生金融工具	0.00	0.00	应交税费	428.80	1,838.55
买入返售金融资产	30,280,130.50	26,850,000.00	应付利息	0.00	0.00
应收证券清算款	0.00	0.00	应付利润	0.00	0.00
应收利息	86,186.33	606,066.05	其他负债	17,300.00	8,000.00
应收股利	0.00	0.00	负债合计	96,991.13	184,562.16
应收申购款	0.00	0.00			
其他资产	0.00	0.00			
			所有者权益：		
			实收基金	30,257,244.89	40,350,760.95
			未分配利润	4,634,243.63	4,441,047.75
			所有者权益合计	34,891,488.52	44,791,808.70
资产合计	34,988,479.65	44,976,370.86	负债和所有者权益总	34,988,479.65	44,976,370.86
			计		

(二) 损益表

日期：2021年10月－2021年12月

单位：元

序号	项目	本期数	本年累计数
1	一、收入	577,604.61	3,728,169.92
2	1、利息收入	548,024.61	3,585,974.07
3	其中：存款利息收入	7,729.22	42,138.23
4	债券利息收入	127,329.58	390,808.20
5	资产支持证券利息收入	0.00	0.00
6	买入返售证券收入	412,965.81	3,153,027.64
7	2、投资收益	-14,280.00	-58,784.15
8	其中：股票投资收益	0.00	0.00
9	债券投资收益	-14,280.00	-58,784.15
10	基金投资收益	0.00	0.00
11	权证投资收益	0.00	0.00
12	资产支持证券投资收益	0.00	0.00
13	衍生工具收益	0.00	0.00
14	股利收益	0.00	0.00
15	个股期权收益	0.00	0.00
16	商品期货期权收益	0.00	0.00
17	3、公允价值变动收益	43,860.00	200,980.00
18	4、其他收入	0.00	0.00
19	二、费用	91,518.96	498,849.89
20	1、管理人报酬	70,949.65	420,008.95
21	2、托管费	2,837.99	16,800.38
22	3、销售服务费	0.00	0.00
23	4、交易费用	371.26	1,014.36
24	5、利息支出	5,774.11	5,774.11
25	其中：卖出回购金融资产支出	5,774.11	5,774.11
26	6、税金及附加	240.11	722.09
27	7、其他费用	11,345.84	54,530.00
28	三、利润总和	486,085.65	3,229,320.03

