

联储证券月月发 4 号集合资产管理计划 2022 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：2022 年 4 月 1 日至 2022 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2022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2022年4月1日至 2022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4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3月7日
5、报告期末计划份额总额(份)：	20,690,933.57

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	312,933.83
2	本期已实现收益	337,931.83
3	期末集合计划资产净值	24,023,379.46
4	期末单位集合计划资产净值	1.1611

三、 集合计划管理人报告

（一）投资经理简介

HU WENBO，北京大学金融硕士，加拿大多伦多大学金融学学士，具有十四年投资研究经验。曾于加拿大基金行业从事交易、研究及团队负责人的工作。归国后曾任职于华泰证券研究所、金元证券、红塔红土基金、前海财险等金融机构负责大类资产配置、宏观研究、固定收益与FOF投资。

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

回顾二季度，债市收益率延续震荡趋势。短端受资金面宽松影响，情绪走强。长端由于宽信用验证期拉长，一直处于震荡行情中，整体曲线陡峭。四月初上海等多地疫情发酵，叠加金融数据的转弱，宽信用检验期拉长。同时跨完季后资金面宽松预期升温，债市收益率做多情绪强烈。随后受海外加息影响，中美国债利差出现倒挂，我国降息操作不及预期，宽信用进入密集的政策发布期，短期内多头没有更多增量信息，债市情绪偏空。转到5月份，市场资金利率中枢进一步下移，流动性极度宽松，加上疫情反复经济修复依旧存在较大压力。债市收益率转头向下突破。进入6月份，复工复产的推进，叠加一揽子稳增长的政策落地，高频数据转好，金融数据优于预期，地产数据转暖，基本面走出复苏逻辑。临近跨季时间点，资金面有隐忧，债市情绪转向空头。整体看来，疫情和复苏是二季度债市运行的主线，走出较为明显的震荡趋势。在此期间，机构配置压力依旧较大，由于资金面的宽松，杠杆套息策略热度较高。主要集中在短久期高信用的品种上。因此进入5月后，3年内信用债收益率出现一波明显的下行。展望下半年，债市面临一定的回调压力，但上行幅度有限。与历史宽信用阶段相比，当前经济修复动力依旧缺乏较强的支撑，基本面压力依旧存在。维持债市震荡走势的判断。

本产品自身期限较短，策略依旧以流动性管理为主，在流动性较为宽松的环境下，合理利用杠杆，在严控风险的基础上做好价值挖掘，提高票息保护，并进行适度的利率债波段操作，合理控制组合回撤。同时尽可能于阶段性价值显现时

配置流动性较好的资产，并且关注各品种交易机会，为产品获得稳定的收益。具体策略如下：

1、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金融市场特别是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。

2、从分析本集合计划委托人结构和行为特点入手，结合国内外货币市场基金运作经验，确定本集合计划的流动性需求，并将其作为资产配置和构建投资组合的一个约束条件，同时配合巨额退出的制度安排，使投资组合能够满足流动性需要。

3、综合本集合计划的安全性、流动性和收益性要求，根据安全性和流动性优先、追求适度收益的投资理念，在资产配置中较大比例投资银行间质押式回购、交易所协议式回购等货币市场工具，以满足安全性和流动性要求。

（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：2022-06-30

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	9,011,178.09	37.40
	其中：债券	9,011,178.09	37.40
	资产支持证券		
4	金融衍生品投资		
5	买入返售金融资产	14,437,221.07	59.93
	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	640,838.30	2.66
7	其他资产	2,784.45	0.01
8	合计	24,092,021.91	100.00

五、 本期费用支付情况

单位：元

项目	2022年4月1日至2022年6月30日
本期支付管理费	45,866.37
本期支付托管费	1,834.65

六、 资管产品收益分配情况

单位：元

项目	2022年4月1日至2022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

单位：份

期初份额	总申购份额	总赎回份额	期末份额
34,214,751.19	11,472,486.65	24,996,304.27	20,690,933.57

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，本资管计划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由谢迟鸣和徐大力变更为HU WENBO和徐大力。
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4号集合资产管理计划合同》
2. 《联储证券月月发4号集合资产管理计划说明书》
3. 《联储证券月月发4号集合资产管理计划风险揭示书》
4. 《联储证券月月发4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7月20日

附：

(一) 资产负债表

日期：2022-06-30

单位：元

资产	期末余额	上年年末余额	负债和所有者权益	期末余额	上年年末余额
资 产：			负 债：		
银行存款	628,004.41	669,808.26	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	12,833.89	0.00	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	2,784.45	10,530.35	衍生金融负债	0.00	0.00
衍生金融资产	0.00	0.00	卖出回购金融资产款	0.00	0.00
交易性金融资产	9,011,178.09	3,033,000.00	应付清算款	0.00	0.00
买入返售金融资产	14,437,221.07	30,280,126.72	应付赎回款	0.00	0.00
发放贷款和垫款			应付管理人报酬	40,331.91	78,544.20
债权投资	0.00	0.00	应付托管费	1,613.27	3,141.73
其他债权投资			应付销售服务费	0.00	0.00
应收清算款	0.00	0.00	应付投资顾问费	0.00	0.00
应收利息	0.00	50,332.91	应交税费	1,063.23	951.30
应收股利	0.00	0.00	应付利息	0.00	0.00
应收申购款	0.00	0.00	应付利润	0.00	0.00
其他资产	0.00	0.00	其他负债	25,634.04	21,657.72
			负债合计	68,642.45	104,294.95
			所有者权益		
			实收资金	20,690,933.57	29,729,832.29
			其他综合收益		
			未分配利润	3,332,445.89	4,209,671.00
			所有者权益合计	24,023,379.46	33,939,503.29
资产总计	24,092,021.91	34,043,798.24	负债和所有者权益总计	24,092,021.91	34,043,798.24

(二) 损益表

日期：2022年04月 — 2022年06月

单位：元

序号	项目	本期金额	上期金额
1	一、收入	367,268.42	320,459.77
2	1. 利息收入	164,790.32	275,910.33
3	2. 投资收益（损失以“-”填列）	227,476.10	13,101.44
4	其中：以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益	0.00	0.00
5	3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-24,998.00	31,448.00
6	4. 汇兑损益（损失以“-”号填列）	0.00	0.00
7	5. 其他业务收入	0.00	0.00
8	二、费用	54,334.59	59,087.07
9	1. 管理人报酬	40,331.91	45,866.37
10	2. 托管费	1,613.27	1,834.65
11	3. 销售服务费	0.00	0.00
12	4. 投资顾问费	0.00	0.00
13	5. 利息支出	396.97	0.00
14	其中：卖出回购金融资产利息支出	396.97	0.00
15	6. 信用减值损失	0.00	0.00
16	7. 税金及附加	697.72	113.25
17	8. 其他费用	11,294.72	11,272.80
18	三、利润总额	312,933.83	261,372.70
19	减：所得税费用	—	—
20	四、净利润	312,933.83	261,372.70
21	五、其他综合收益		
22	六、综合收益总额	312,933.83	261,372.70