

联储证券双季安心 1 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：	联储证券双季安心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8月23日
5、报告期末计划份额总额(份)：	276,588,372.27

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	4,018,564.23
2	本期已实现收益	3,383,200.48
3	期末集合计划资产净值	282,787,885.15
4	期末单位集合计划资产净值	1.0224

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

2022年二季度债券市场收益率整体呈先下后上的震荡格局。4月至5月，上海、北京局部地区受疫情影响而封控，同时全国疫情多点爆发，经济下行压力较为明显。叠加房地产的大幅下滑、社会信贷需求较弱，为了支持经济，央行采取较为宽松的货币政策。货币市场资金利率超政策利率下行，DR007下行至1.6%至1.7%的低位区间窄幅波动。资金面的宽松带来短端债券利率的快速下行，特别是配置盘较高的资产需求推动了短端信用债的利率大幅下行。3年期AA+债券中债估值从3月末的3.27%下行29BP至5月末2.98%。另一方面，在市场对未来经济复苏与资金面回归中性的预期下，长久期利率债呈现窄幅震荡的态势，4月至5月10年期国债收益率始终在2.80%附近波动。进入6月后，疫情整体有所缓解，政府大力推动复工复产，财政政策发力，政府债券发行提速，社融有所回升。在经济边际改善与资金面或回归中性的预期下，债券利率出现小幅上行。

展望未来，随着疫情缓解、房地产政策放松、稳增长政策落地，三季度初预计社融与经济数据小幅改善。资金面可能像中性收敛，但仍维持宽松状态。在配置需求的支撑下短久期信用债预计较稳定，但长端利率债则有一定上行压力，市场收益率曲线或呈陡峭的格局，但上行的幅度有限。在当前宏观背景下，政策刺激的空间较为有限，房地产下滑趋势放缓但方向难改，经济的弹性相对过去趋弱。政府多次表态不搞大水漫灌，为未来留空间。三季度后经济下行压力或将重新加大，利率有望重回下行通道。

二季度本产品以稳健的票息策略为主，同时在市场出现机会时灵活进行波段交易获取资本利得。在经济复苏不稳固、货币政策保持相对宽松的背景下，套息策略能获得稳健收益。本产品在二季末的杠杆比例为115%，处于较低水平。信用方面，我们秉持着不下沉信用风险，规避了房地产等风险较大的行业，在控制信用风险的前提下获取投资收益。短期债券市场以震荡格局为主，我们还是以防守为先，采取票息与杠杆策略。当前市场环境下，高评级的国企债券依旧是当前较优的选择。在利率上行的过程中，可以把握配置机会。在流动性较为宽松的环境下，合理利用杠杆，在严控信用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。同时关注可转债投资机会，增强固收+策略的有效性。

（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	283,820,117.27	87.46
	其中：债券	283,820,117.27	87.46
	资产支持证券		
4	金融衍生品投资		
5	买入返售金融资产	39,766,567.72	12.25
	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	920,113.73	0.28
7	其他资产	2,969.02	0.00
8	合计	324,509,767.74	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	355,067.91
本期支付托管费	14,202.66
本期支付业绩报酬	-

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
276,588,372.27	-	-	276,588,372.27

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. 《联储证券双季安心1号集合资产管理计划合同》
2. 《联储证券双季安心1号集合资产管理计划说明书》
3. 《联储证券双季安心1号集合资产管理计划风险揭示书》
4. 《联储证券双季安心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	920,108.45	1,460,176.29	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	5.28	177,353.71	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	2,969.02	132.71	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	41,294,957.18	84,544,315.25
交易性金融资产	283,820,117.27	306,570,800.00	应付清算款	0.00	0.00
买入返售金融资产	39,766,567.72	71,498,000.00	应付赎回款	0.00	0.00
发放贷款和垫款			应付管理人报酬	349,992.00	380,111.03
债权投资	0.00	0.00	应付托管费	13,999.66	15,204.40
其他债权投资			应付销售服务费	0.00	0.00
应收清算款	0.00	692,499.32	应付投资顾问费	0.00	0.00
应收利息	0.00	8,335,958.37	应交税费	33,960.81	47,685.28
应收股利	0.00	0.00	应付利息	0.00	86,095.45
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	28,972.94	26,729.79
			负债合计	41,721,882.59	85,100,141.20
			所有者权益		
			实收资金	276,588,372.27	297,682,814.79
			其他综合收益		
			未分配利润	6,199,512.88	5,951,964.41
			所有者权益合计	282,787,885.15	303,634,779.20
资产总计	324,509,767.74	388,734,920.40	负债和所有者权益总计	324,509,767.74	388,734,920.40

(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	4,503,784.80	4,734,524.74
2	1. 利息收入	374,445.89	420,530.10
3	2. 投资收益（损失以“-”填列）	3,493,975.16	3,729,620.85
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）	635,363.75	584,373.79
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	485,220.57	756,591.79
9	1. 管理人报酬	349,992.00	355,067.91
10	2. 托管费	13,999.66	14,202.66
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	98,656.69	363,727.13
14	其中：卖出回购金融资产利息支出	98,656.69	363,727.13
15	6. 信用减值损失	0.00	0.00
16	7. 税金及附加	11,577.50	12,621.29
17	8. 其他费用	10,994.72	10,972.80
18	三、利润总额	4,018,564.23	3,977,932.95
19	减：所得税费用	—	—
20	四、净利润	4,018,564.23	3,977,932.95
21	五、其他综合收益		
22	六、综合收益总额	4,018,564.23	3,977,932.95