

# 联储证券双季安心 1 号集合资产管理计划 2022 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：2022 年 7 月 1 日至 2022 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2022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2022年7月1日至 2022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)： | 328,307,433.95     |

## 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         | 2,919,512.98   |
| 2 | 本期已实现收益      | 3,608,056.76   |
| 3 | 期末集合计划资产净值   | 330,901,683.72 |
| 4 | 期末单位集合计划资产净值 | 1.0079         |

### 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年三季度债券市场收益率整体下行，具体走势呈先下后上的格局，总体表现较好。7月与8月，随着疫情多点爆发，全国多处城市处于封控当中，生产需求均受到冲击，叠加房地产风险仍在发酵，经济面临的下行压力加大。同时，就业形式较为严峻，整体内需较为疲软。而海外需求回落则导致国内出口的下滑明显，8月中国出口同比增速为11.8%，较7月明显回落12.1个百分点。国际形势也较为紧张，随着佩洛西的访台等事件影响，市场风险偏好有所下降。在经济增长的面临较大挑战的背景下，央行决定调降LPR利率。在较为宽松的资金面支持下，债券市场具有较好表现。10年国债从7月初的2.83%下行22BP至9月初的2.61%，10年国开从7月初3.06下行29BP至9月初的2.77%。在央行引导实体融资成本下降的目标下，信用债的下行幅度更大，3年期AAA信用债从7月初的2.93%下行36BP至9月初的2.57%；3年期AA+信用债则从7月初的3.11%下行38BP至9月初的2.73%。

进入9月后，随着稳增长与稳地产的政策陆续出台，财政与货币宽松的推动下，经济有微弱改善。同时，海外通胀高企，美联储不得不进行鹰派的应对，中美利差持续扩大，人民币汇率一定贬值压力，为中国央行宽松的货币政策带来掣肘。叠加9月资金面临跨季跨节压力，市场流动性开始有所收紧。债券市场经历了前期的快速下行，绝对收益还是信用利差都处于低位，资金面的收紧、地产政策的放松、数据略改善，都为市场带来了一定止盈压力。10年国债收益率从9月初的最低点2.61%上行14BP至月末2.75%。

三季度本产品稳健的票息策略基础上，当市场出现机会时灵活的进行了波段交易获取资本利得，取得超额回报。我们在季初7月时较为看好债券市场的投资机会，进行了杠杠套息与加长久期的操作。在市场利率下行至低位时，9月我们也进行了止盈，同时降低了久期与杠杠。我们在获得超额收益同时，会更关注产品的流动性与回撤。三季末本产品并未做杠杠操作。信用方面，三季度的信用风险主要还是集中于房地产与民营企业。我们秉持着不下沉信用资质的原则，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稳健的投资回报。

展望未来，经济预计将维持弱复苏状态，内生动能相对过去趋缓。在美联储持续加息、海外流动性收紧的环境下，国内资金面相对过去极度宽松的状态将有所收敛，但整体仍将维持偏宽松格局。整体看债券市场经历了前期的利率大幅下行后，短期以震荡为主。但在配置需求与基本面的支撑下，利率大幅调整的可能性较小。长期看，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，利率仍有下行空间。当前全球环境较为复杂、中美关系存在很大不确定性，中国经济出口已经开始回落，整体经济缺乏弹性的背景下，利率很难有大幅转向，调整过后，利率或会因为经济下行压力或海内外风险事件导致避险情绪加强而重回下行通道。

短期我们的策略仍然是以配置基础，采取中性的久期与适度的杠杠获取稳健的票息收入。当利率调整过后，我们将通过利率波段的方式进行投资交易，增厚组合资本利得。当前信用债的绝对收益与信用利差仍然处于较低水平，性价比不高。在信用风险抬升的环境下，产品会更着重于控制信用风险与回撤。高评级的国企债券依旧是当前较优的选择。目前由于地产行业违约风险频发，产品将对个券资质要求更加严格，不考虑以信用下沉来获取更高的收益。在震荡为主的债券市场格局下，我们通过对宏观与大类资产的深入研究，紧密跟踪利率期限结构变化，灵活调整组合结构并把握交易机会，利用交易等获取超额收益。可转债投资方面，短期我们以低配为主控制组合波动与风险暴露。待市场出现积极信号时，我们将有更多仓位用于增强固收+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：2022-09-30

| 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 | 287,055,685.05 | 86.63         |

|   |                   |                |        |
|---|-------------------|----------------|--------|
|   | 其中：债券             | 287,055,685.05 | 86.63  |
|   | 资产支持证券            |                |        |
| 4 | 金融衍生品投资           |                |        |
| 5 | 买入返售金融资产          | 43,497,871.88  | 13.13  |
|   | 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      | 791,583.22     | 0.24   |
| 7 | 其他资产              | 6,216.25       | 0.00   |
| 8 | 合计                | 331,351,356.40 | 100.00 |

## 五、 本期费用支付情况

单位：元

| 项目       | 2022年7月1日至2022年9月30日 |
|----------|----------------------|
| 本期支付管理费  | 349,992.00           |
| 本期支付托管费  | 13,999.66            |
| 本期支付业绩报酬 | 331,147.55           |

## 六、 资管产品收益分配情况

单位：元

| 项目     | 2022年7月1日至2022年9月30日 |
|--------|----------------------|
| 本期收益分配 | 6,825,906.66         |

## 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 | 136,200,941.92 | 84,481,880.24 | 328,307,433.95 |

## 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](http://www.lczq.com)

联储证券有限责任公司

2022年10月25日

附：

## (一) 资产负债表

日期：2022年09月30日

单位：元

| 资产           | 附注号 | 期末余额           | 上年年末余额         | 负债和净资产          | 附注号 | 期末余额           | 上年年末余额         |
|--------------|-----|----------------|----------------|-----------------|-----|----------------|----------------|
| <b>资产：</b>   |     |                |                | <b>负 债：</b>     |     |                |                |
| 银行存款         |     | 791,576.98     | 1,460,176.29   | 短期借款            |     | 0.00           | 0.00           |
| 结算备付金        |     | 6.24           | 177,353.71     | 交易性金融负债         |     | 0.00           | 0.00           |
| 存出保证金        |     | 6,216.25       | 132.71         | 衍生金融负债          |     | 0.00           | 0.00           |
| 交易性金融资产      |     | 287,055,685.05 | 306,570,800.00 | 卖出回购金融资产款       |     | 0.00           | 84,544,315.25  |
| 其中：股票投资      |     | 0.00           | 0.00           | 应付清算款           |     | 0.00           | 0.00           |
| 基金投资         |     | 0.00           | 0.00           | 应付赎回款           |     | 0.00           | 0.00           |
| 债券投资         |     | 287,055,685.05 | 306,570,800.00 | 应付管理人报酬         |     | 375,908.10     | 380,111.03     |
| 资产支持证券投资     |     | 0.00           | 0.00           | 应付托管费           |     | 15,036.30      | 15,204.40      |
| 贵金属投资        |     | 0.00           | 0.00           | 应付销售服务费         |     | 0.00           | 0.00           |
| 其他投资         |     | 0.00           | 0.00           | 应付投资顾问费         |     | 0.00           | 0.00           |
| 衍生金融资产       |     | 0.00           | 0.00           | 应交税费            |     | 35,506.25      | 47,685.28      |
| 买入返售金融资产     |     | 43,497,871.88  | 71,498,000.00  | 应付利润            |     | 0.00           | 0.00           |
| 债权投资（若有）     |     | 0.00           | 0.00           | 递延所得税负债         |     |                |                |
| 其中：债券投资      |     | 0.00           | 0.00           | 其他负债            |     | 23,222.03      | 112,825.24     |
| 资产支持证券投资     |     | 0.00           | 0.00           | <b>负债合计</b>     |     | 449,672.68     | 85,100,141.20  |
| 其他投资         |     | 0.00           | 0.00           | <b>净资产：</b>     |     |                |                |
| 其他债权投资（若有）   |     |                |                | 实收基金            |     | 328,307,433.95 | 297,682,814.79 |
| 其他权益工具投资（若有） |     |                |                | 其他综合收益（若有）      |     |                |                |
| 应收清算款        |     | 0.00           | 692,499.32     | 未分配利润           |     | 2,594,249.77   | 5,951,964.41   |
| 应收股利         |     | 0.00           | 0.00           | <b>净资产合计</b>    |     | 330,901,683.72 | 303,634,779.20 |
| 应收申购款        |     | 0.00           | 0.00           |                 |     |                |                |
| 递延所得税资产      |     |                |                |                 |     |                |                |
| 其他资产         |     | 0.00           | 8,335,958.37   |                 |     |                |                |
| <b>资产总计</b>  |     | 331,351,356.40 | 388,734,920.40 | <b>负债和净资产总计</b> |     | 331,351,356.40 | 388,734,920.40 |



(二) 损益表

日期：2022年07月-2022年09月

单位：元

| 项目                         | 附注号 | 本期金额         | 上期金额         |
|----------------------------|-----|--------------|--------------|
| <b>一、营业总收入</b>             |     | 3,769,310.43 | 4,503,784.80 |
| 1. 利息收入                    |     | 498,134.68   | 374,445.89   |
| 其中：存款利息收入                  |     | 23,492.96    | 3,970.32     |
| 债券利息收入                     |     | 0.00         | 0.00         |
| 资产支持证券利息收入                 |     | 0.00         | 0.00         |
| 买入返售金融资产收入                 |     | 474,641.72   | 370,475.57   |
| 证券出借利息收入                   |     | 0.00         | 0.00         |
| 其他利息收入                     |     | 0.00         | 0.00         |
| 2. 投资收益（损失以“-”填列）          |     | 3,959,719.53 | 3,493,975.16 |
| 其中：股票投资收益                  |     | 0.00         | 0.00         |
| 基金投资收益                     |     | 0.00         | 0.00         |
| 债券投资收益                     |     | 3,997,495.56 | 3,507,572.67 |
| 资产支持证券投资收益                 |     | 0.00         | 0.00         |
| 贵金属投资收益                    |     | 0.00         | 0.00         |
| 衍生工具收益                     |     | 0.00         | 0.00         |
| 股利收益                       |     | 0.00         | 0.00         |
| 以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益（若有）  |     | 0.00         | 0.00         |
| 其他投资收益                     |     | -37,776.03   | -13,597.51   |
| 3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）     |     | -688,543.78  | 635,363.75   |
| 4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）         |     | 0.00         | 0.00         |
| 5. 其他收入（损失以“-”号填列）         |     | 0.00         | 0.00         |
| <b>减：二、营业总支出</b>           |     | 849,797.45   | 485,220.57   |
| 1. 管理人报酬                   |     | 707,055.65   | 349,992.00   |
| 2. 托管费                     |     | 15,036.30    | 13,999.66    |
| 3. 销售服务费                   |     | 0.00         | 0.00         |
| 4. 投资顾问费                   |     | 0.00         | 0.00         |
| 5. 利息支出                    |     | 103,580.50   | 98,656.69    |
| 其中：卖出回购金融资产支出              |     | 103,580.50   | 98,656.69    |
| 6. 信用减值损失                  |     | 0.00         | 0.00         |
| 7. 税金及附加                   |     | 13,108.36    | 11,577.50    |
| 8. 其他费用                    |     | 11,016.64    | 10,994.72    |
| <b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b> |     | 2,919,512.98 | 4,018,564.23 |
| 减：所得税费用                    |     | -            | -            |
| <b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>   |     | 2,919,512.98 | 4,018,564.23 |
| <b>五、其他综合收益的税后净额</b>       |     |              |              |
| <b>六、综合收益总额</b>            |     | 2,919,512.98 | 4,018,564.23 |

注：本产品管理人报酬中暂估管理人报酬因不满足或有事项条件不计入账务处理，按照资产管理计划合同中业绩报酬公式计算，截至本报告期末暂估管理人报酬为0.00元。本数据仅供参考，暂估管理人报酬与投资者实际承担的管理人报酬可能存在差异，数据准确性由管理人确定。