

联储证券月月发 4 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)： | 14,539,238.51 |

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 | 251,779.24 |
| 2 | 本期已实现收益 | 251,779.24 |
| 3 | 期末集合计划资产净值 | 17,089,218.24 |
| 4 | 期末单位集合计划资产净值 | 1.1754 |

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

回顾三季度，债市整体表现相对乏味，利率债市场走势先下后上。10年国债活跃券在2.58%-2.85%之间震荡。进入7月后宏观政策工具并未超出预期，叠加7月政治局会议对经济增长目标有所弱化，同时宏观环境上地产及疫情持续影响着基本面。市场以经济走弱为交易主线，债市收益率震荡向下，但整体幅度较小，也侧面反映了市场的谨慎一面。进入8月央行超预期下调7天逆回购利率和1年期MLF利率，债市迎来了三季度最大的利好，10年国债活跃券迅速下行10bp，此后市场进入了一段较长的纠结期。进入9月后，市场对于利空的交易更为敏感，其中地产政策的放松成为了最主要的交易情绪，此后美国的强势加息及人民币的持续贬值，同时资金价格有回升的趋势。导致三季度末的收益率重新回到8月降息前水平。信用债方面，资产荒的格局延续，各期限利差继续压缩，分位数普遍仍处在80%高位。整体走势与利率市场较为一致，前期持续探底，季末有所抬升。

展望四季度，我们对债市表现依旧不悲观。货币政策方面，依旧坚持以引导利率的放松下行来推动实体有效的投融资意愿回升的主线，在此情形下，货币政策主动收紧的概率较低。经济基本上，缺乏长期增长抓手的情况下，弱复苏或位短期效果，当前的经济动能从传统的地产、城投及基建往制造业转移的趋势初步显现，低息环境将是保障经济正常过度的基础。从资产端看，四季度债市供给将有一定的回落，并且高息资产的风险将进一步暴露。在此情况下，优质资产将更受市场青睐，资产荒的格局将持续，利差亦将保持低位。综合来看，四季度债

市大幅调整的可能性较低，整体或将依旧持续震荡走势。

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：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 | 8,277,535.34 | 48.30 |
| | 其中：债券 | 8,277,535.34 | 48.30 |
| | 资产支持证券 | | |
| 4 | 金融衍生品投资 | | |
| 5 | 买入返售金融资产 | 3,007,363.37 | 17.55 |
| | 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 | 1,843,706.68 | 10.76 |
| 7 | 其他资产 | 4,008,399.32 | 23.39 |
| 8 | 合计 | 17,137,004.71 | 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 | 40,331.91 |
| 本期支付托管费 | 1,613.27 |
| 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7月1日至2022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

单位：份

| 期初份额 | 总申购份额 | 总赎回份额 | 期末份额 |
|------|-------|-------|------|
|------|-------|-------|------|

20,690,933.57

9,844,106.08

15,995,801.14

14,539,238.51

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 |
|--------------|-----|---------------|---------------|-----------------|-----|---------------|---------------|
| 资产： | | | | 负 债： | | | |
| 银行存款 | | 1,838,835.42 | 669,808.26 | 短期借款 | | 0.00 | 0.00 |
| 结算备付金 | | 4,871.26 | 0.00 | 交易性金融负债 | | 0.00 | 0.00 |
| 存出保证金 | | 4,258.22 | 10,530.35 | 衍生金融负债 | | 0.00 | 0.00 |
| 交易性金融资产 | | 8,277,535.34 | 3,033,000.00 | 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 | | 8,277,535.34 | 3,033,000.00 | 应付管理人报酬 | | 27,580.95 | 78,544.20 |
| 资产支持证券投资 | | 0.00 | 0.00 | 应付托管费 | | 1,103.21 | 3,141.73 |
| 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 | | 3,721.30 | 951.30 |
| 买入返售金融资产 | | 3,007,363.37 | 30,280,126.72 | 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 | | 15,381.01 | 21,657.72 |
| 资产支持证券投资 | | 0.00 | 0.00 | 负债合计 | | 47,786.47 | 104,294.95 |
| 其他投资 | | 0.00 | 0.00 | 净资产： | | | |
| 其他债权投资（若有） | | | | 实收基金 | | 14,539,238.51 | 29,729,832.29 |
| 其他权益工具投资（若有） | | | | 其他综合收益（若有） | | | |
| 应收清算款 | | 4,004,141.10 | 0.00 | 未分配利润 | | 2,549,979.73 | 4,209,671.00 |
| 应收股利 | | 0.00 | 0.00 | 净资产合计 | | 17,089,218.24 | 33,939,503.29 |
| 应收申购款 | | 0.00 | 0.00 | | | | |
| 递延所得税资产 | | | | | | | |
| 其他资产 | | 0.00 | 50,332.91 | | | | |
| 资产总计 | | 17,137,004.71 | 34,043,798.24 | 负债和净资产总计 | | 17,137,004.71 | 34,043,798.24 |

（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 |
|----------------------------|-----|------------|------------|
| 一、营业总收入 | | 299,772.92 | 367,268.42 |
| 1. 利息收入 | | 53,097.27 | 164,790.32 |
| 其中：存款利息收入 | | 2,626.56 | 12,807.96 |
| 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 | | 50,470.71 | 151,982.36 |
| 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） | | 246,675.65 | 227,476.10 |
| 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 | | 248,497.20 | 229,775.24 |
| 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 | | -1,821.55 | -2,299.14 |
| 3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列） | | 0.00 | -24,998.00 |
| 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 |
| 减：二、营业总支出 | | 47,993.68 | 54,334.59 |
| 1. 管理人报酬 | | 27,580.95 | 40,331.91 |
| 2. 托管费 | | 1,103.21 | 1,613.27 |
| 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 | | 7,242.80 | 396.97 |
| 其中：卖出回购金融资产支出 | | 7,242.80 | 396.97 |
| 6. 信用减值损失 | | 0.00 | 0.00 |
| 7. 税金及附加 | | 750.08 | 697.72 |
| 8. 其他费用 | | 11,316.64 | 11,294.72 |
| 三、利润总额（亏损总额以“-”号填列） | | 251,779.24 | 312,933.83 |
| 减：所得税费用 | | - | - |
| 四、净利润（净亏损以“-”号填列） | | 251,779.24 | 312,933.83 |
| 五、其他综合收益的税后净额 | | | |
| 六、综合收益总额 | | 251,779.24 | 312,933.83 |