

联储证券月月发 4 号集合资产管理计划 2022 年年度资产管理报告

资产管理计划管理人：联储证券有限责任公司
资产管理计划托管人：杭州银行股份有限公司
报告日期：2022 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日

§ 1 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资管计划资产，但不保证本资管计划一定盈利，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2023年4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1月1日至2022年12月31日止。

本报告书中的内容由管理人负责解释。

§ 2 资管计划简介

2.1 资管计划基本情况

计划名称	联储证券月月发4号集合资产管理计划
计划管理人名称	联储证券有限责任公司
计划托管人名称	杭州银行股份有限公司
计划合同生效日	2019年3月7日
报告期末计划份额总额（份）	267,467,346.42

2.2 信息披露方式

登载年度报告正文的管理人互联网网址	www.lczq.com
资管计划年度报告报告备置地点	资管计划管理人的住所

§ 3 主要财务指标、资管计划净值表现及利润分配情况

3.1 主要财务指标和净值表现

单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2022年1月1日至2022年12月31日
本期已实现收益	2,429,956.85
本期利润	2,092,086.85
3.1.2 期末数据和指标	2022年12月31日
期末资产净值	323,849,918.65
期末单位资产净值	1.2108

3.2 资管计划利润分配情况

单位：人民币元

项目	2022 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日
本期收益分配	本期未进行利润分配

§ 4 管理人履职报告

4.1 投资经理情况

姓名	学历	证券从业年限	主要工作经历
肖盼	中山大学岭南学院经济学硕士	11 年	曾任第一创业证券资产管理部投资总监，现任联储证券资管分公司总经理。擅长固收及固收衍生品投资，历经市场牛熊转换，拥有丰富投资管理经验。在固定收益领域率先研究建立 ESG 整合投资体系，并担任投资主办。
彭丽娜	湖南大学概率论与数理统计硕士	8 年	15 年基金研究和投资经验，历任 Morningstar 基金分析师、私募排排网研究中心评级负责人、第一创业证券资产管理部高级研究员，深耕 FOF 投资和基金研究领域多年，具有丰富的组合基金配置经验，熟悉各类公私募管理人，对资产策略与资产配置皆具有深入的研究和理解。现任联储证券资管分公司投资部投资经理，负责资产配置和固收+投资。

4.2 投资策略回顾与展望

2022 年全年利率债市场窄幅波动，直至四季度市场出现年内幅度最大的一次调整。11 月以后，随着地产+疫情两大变量出现变化，长短端利率均出现大幅上行，叠

加理财赎回冲击再次来袭，负反馈愈演愈烈，债市出现年内最猛烈的一轮下跌。十年国债收益率一改今年以来低波动趋势，收益率于12月中旬触及2.92%的2022年内高点。

2022年信用债收益率走势与利率债大致同步，11月之后信用债和二永债等理财重仓品种跌幅更大，5年期二级资本债收益率从11月10日的3.06%最高上行至3.99%，上行幅度高达93BP，AAA信用债和AA信用债收益率上行幅度均超过60BP，信用利差显著走扩。

展望2023年，当前基本面仍偏弱，经济短期仍处于防疫政策调整后的适应期，货币宽松可能还会持续一段较长时间。但中央经济会议基调明显转向稳增长，疫情+地产两大核心矛盾转变，理财赎回问题仍在演绎之中，利率中枢相较于2022年下半年的2.7%或有所抬升。信用债配置性价比提升，信用债利率水平和利差分位数在调整后已处于偏高位置，部分品种已具备配置价值。

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。国债期货策略方面，产品借助量化策略辅助，对持仓债券组合使用国债期货使用利率套期保值策略，在市场调整时可以降低持仓组合波动。

4.3 内部性声明

4.3.1 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。

4.3.2 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。

§ 5 年度财务报表

5.1 资产负债表

会计主体：联储证券月月发4号集合资产管理计划

报告截止日：2022年12月31日

单位：人民币元

资产	期末余额	上年年末余额	负债和净资产	期末余额	上年年末余额
资 产：			负 债：		
货币资金	965,668.74	669,808.26	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	2,024,590.61	0.00	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	3,312.00	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	9,402,627.49	0.00
应收清算款	0.00	0.00	应付管理人报酬	103,266.78	78,544.20
应收利息	0.00	50,332.91	应付托管费	6,770.87	3,141.73
应收股利	0.00	0.00	应付销售服务费	0.00	0.00
应收申购款	0.00	0.00	应付投资顾问费	0.00	0.00
买入返售金融资产	95,707,089.83	30,280,126.72	应交税费	34,654.30	951.30
发放贷款和垫款			应付清算款	0.00	0.00
交易性金融资产	234,720,578.80	3,033,000.00	应付赎回款	0.00	0.00
债权投资	0.00	0.00	应付利息	0.00	0.00
其他债权投资			应付利润	0.00	0.00
其他权益工具投资			其他负债	24,001.89	21,657.72
长期股权投资	0.00	0.00	负债合计	9,571,321.33	104,294.95
其他资产	0.00	0.00	净资产：		
			实收资金	267,467,346.42	29,729,832.29
			其他综合收益		
			未分配利润	56,382,572.23	4,209,671.00
			净资产合计	323,849,918.65	33,939,503.29
资产总计	333,421,239.98	34,043,798.24	负债和净资产总计	333,421,239.98	34,043,798.24

5.2 利润表

会计主体：联储证券月月发4号集合资产管理计划

本报告期：2022年1月1日至2022年12月31日

单位：人民币元

项目	本期金额	上期金额
一、营业总收入	2,464,498.52	3,586,083.55
利息收入	702,651.42	3,017,899.18
投资收益（损失以“-”填列）	2,099,717.10	112,234.37
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
公允价值变动收益（损失以“-”填列）	-337,870.00	455,950.00
汇兑损益（损失以“-”填列）	0.00	0.00
其他业务收入	0.00	0.00
二、营业总支出	372,411.67	443,222.92
管理人报酬	217,046.01	371,249.47
其中：暂估管理人报酬	-	-
托管费	11,322.00	14,849.87
销售服务费	0.00	0.00
投资顾问费	0.00	0.00
利息支出	91,640.17	194.68
信用减值损失	0.00	0.00
税金及附加	7,323.49	2,428.90
其他费用	45,080.00	54,500.00
三、利润总额	2,092,086.85	3,142,860.63
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	2,092,086.85	3,142,860.63
五、其他综合收益的税后净额		
六、综合收益总额	2,092,086.85	3,142,860.63

5.3 所有者权益变动表

会计主体：联储证券月月发4号集合资产管理计划

本报告期：2022年1月1日至2022年12月31日

单位：人民币元

项目	本期金额			
	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上期期末余额	29,729,832.29		4,209,671.00	33,939,503.29
加：会计政策变更				
前期差错更正				
其他				
二、本期期初余额	29,729,832.29		4,209,671.00	33,939,503.29
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	237,737,514.13		52,172,901.23	289,910,415.36
（一）综合收益总额			2,092,086.85	2,092,086.85
（二）产品持有人申购和赎回	237,737,514.13		50,080,814.38	287,818,328.51
其中：产品申购	335,756,141.19		65,493,858.81	401,250,000.00
产品赎回	-98,018,627.06		-15,413,044.43	-113,431,671.49
（三）利润分配			0.00	0.00
（四）其他综合收益结转留存收益				
四、本期期末余额	267,467,346.42		56,382,572.23	323,849,918.65
项目	上期金额			
	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上期期末余额	72,129,655.16		6,878,524.69	79,008,179.85
加：会计政策变更				
前期差错更正				
其他				
二、本期期初余额	72,129,655.16		6,878,524.69	79,008,179.85
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-42,399,822.87		-2,668,853.69	-45,068,676.56
（一）综合收益总额			3,142,860.63	3,142,860.63
（二）产品持有人申购和赎回	-42,399,822.87		-5,811,714.32	-48,211,537.19
其中：产品申购	305,196,242.57		35,103,757.43	340,300,000.00
产品赎回	-347,596,065.44		-40,915,471.75	-388,511,537.19
（三）利润分配			0.00	0.00
（四）其他综合收益结转留存收益				
四、本期期末余额	29,729,832.29		4,209,671.00	33,939,503.29

报表附注为财务报表的组成部分。

5.4 报表附注

5.4.1 资管计划基本情况

联储证券月月发 4 号集合资产管理计划(以下简称“本计划”或“计划”)已向中国证券投资基金业协会备案,于 2019 年 3 月 19 日取得中国证券投资基金业协会出具的产品编码为 SGE510 的资产管理计划备案确认函。本计划由联储证券有限公司作为资产管理人(以下简称“管理人”),杭州银行股份有限公司作为资产托管人(以下简称“托管人”)。

本计划为固定收益类集合资产管理计划,存续期 10 年。存续期届满前,本计划可展期。出现资产管理合同约定的终止情形时,本计划终止并按照合同约定进行清算。

本计划主要投资于固定收益类资产,固定收益类资产占资产总值的 80%-100%,包括:国内依法发行并在银行间市场和交易所交易的国债、中央银行票据、政策性金融债、地方政府债、政府支持机构债、企业债、公司债(含公开发行和非公开发行)、金融债(含次级债、混合资本债)、同业存单、可转换债(含可分离交易的可转债,不允许转股)、公募可交换债(不允许转股)、在银行间发行的资产支持票据的优先级份额、在交易所发行的资产支持证券的优先级份额、债券型公募基金、经银行间市场交易商协会批准注册发行的各类债务融资工具(包括短期融资券、超短期融资券、中期票据、中小企业集合票据、非公开定向债务融资工具(PPN)等);现金类资产:包括现金、各类银行存款(包括银行活期存款、银行同业存款、银行定期存款和银行协议存款等各类存款)、货币市场基金;国债期货(套期保值,不含实物交割)。本计划主要投资于固定收益类资产,在有效控制风险的前提下获取投资收益,综合运用多种策略参与市场所提供的投资机会,为投资者提供长期稳定的回报。

5.4.2 财务报表编制基础

本资管计划财务报表以持续经营假设为基础,基于财政部于 2022 年 7 月 1 日颁布的《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》(财会〔2014〕7 号,简称 30 号准则)和《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》(财会〔2017〕14 号,简称 37

号准则)等相关准则的要求,按照《企业会计准则》、应用指南、解释及其他相关规定并参照《证券投资基金会计核算业务指引》等相关法规规定进行确认和计量,基于下述主要会计政策和会计估计进行财务报表编制。

5.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本资管计划财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本资管计划2022年12月31日的财务状况以及2022年度的经营成果和和净值变动情况。

5.4.4 重要会计政策和会计估计

5.4.4.1 会计年度

本集合资产管理计划会计年度为公历1月1日起至12月31日止。

5.4.4.2 记账本位币

本资管计划的记账本位币为人民币。

5.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

金融工具是指形成资管计划的金融资产(负债),并形成其他单位的金融负债(资产)或权益工具的合同。

(1) 金融资产分类

本资管计划的金融资产于初始确认时分为以下两类:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和应收款项。金融资产分类取决于本资管计划对金融资产的持有意图和持有能力。

本资管计划目前以交易目的持有的债券投资和衍生工具投资等项目于初始确认时即划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。除衍生工具所产生的金融资产在资产负债表中以衍生金融资产列示外,以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。

本资管计划可持有的其他金融资产为应收款项,包括银行存款、买入返售金融资产和其他各类应收款项等。应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

(2) 金融负债分类

本资管计划的金融负债于初始确认时分为以下两类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。

本资管计划目前暂无金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

本资管计划可持有的其他金融负债包括卖出回购金融资产款和其他各类应付款项等。

5.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

本资管计划于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，取得时发生的相关交易费用计入当期损益；对于支付的价款中包含的债券或资产支持证券起息日或上次除息日至购买日止的利息，单独确认为应收项目。应收款项和其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，按照公允价值进行后续计量；

金融资产满足下列条件之一的，终止确认：

- (1)收取该金融资产现金流量的合同权利终止；
- (2)该金融资产已转移，且符合下述金融资产转移的终止确认条件。

金融资产转移，是指本资管计划将金融资产让与或交付给该金融资产发行方以外的另一方（转入方）。本资管计划已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产。

本资管计划既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，终止确认该金融负债或其一部分。

5.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

本资管计划持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。

当资管计划具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且该种法定权利现在是可执行的，同时本资管计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融

负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

5.4.4.7 实收基金

每份计划份额面值为1.00元。实收基金为对外发行的计划份额总额。由于申购和赎回引起的实收基金的变动分别于资管计划申购确认日、赎回确认日列示。上述申购和赎回分别包括计划转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

5.4.4.8 损益平准金

损益平准金包括已实现损益平准金和未实现损益平准金。已实现损益平准金指在申购或赎回计划份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占计划净值比例计算的金额。未实现损益平准金指在申购或赎回计划份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现损益占计划净值比例计算的金额。损益平准金于计划申购确认日或计划赎回确认日确认，未实现损益平准金与已实现损益平准金均在“损益平准金”科目中核算，并于期末全额转入“未分配利润/（累计亏损）”。

5.4.4.9 收入/（损失）的确认和计量

(1) 存款利息收入按存款的本金与适用的利率逐日计提的金额入账。若提前支取定期存款，按协议规定的利率及持有期重新计算存款利息收入，并根据提前支取所实际收到的利息收入与账面已确认的利息收入的差额确认利息损失，列入利息收入减项，存款利息收入以净额列示；

(2) 债券利息收入按债券票面价值与票面利率或内含票面利率计算的金额扣除应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认，在债券实际持有期内逐日计提；

债券投资在持有期间应取得的按票面利率或者发行价计算的利息扣除在适用情况下由债券发行企业代扣代缴的个人所得税及由资管计划管理人缴纳的增值税后的净额确认为利息收入。

(3) 资产支持证券利息收入按证券票面价值与票面利率计算的金额，扣除应由资产支持证券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认，在证券实际持有期内逐日计提；

(4) 买入返售金融资产收入，按买入返售金融资产的成本及实际利率（当实际利率与合同利率差异较小时，也可以用合同利率），在回购期内逐日计提；

(5) 股票投资收益/（损失）于卖出股票成交日确认，并按卖出股票成交金额与其成本的差额入账；

(6) 债券投资收益/（损失）于成交日确认，并按成交总额与其成本、应收利息的差额入账；

(7) 衍生工具收益/（损失）于卖出权证成交日确认，并按卖出权证成交金额与其成本的差额入账；

(8) 股利收益于除息日确认，并按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除应由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额入账；

(9) 公允价值变动收益/（损失）系本资管计划持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债等公允价值变动形成的应计入当期损益的利得或损失；其他收入在主要风险和报酬已经转移给对方，经济利益很可能流入且金额可以可靠计量的时候确认。

5.4.4.10 费用的确认和计量

针对计划合同约定费率和计算方法的费用，本计划在费用涵盖期间按合同约定进行确认。

5.4.4.11 资管计划收益分配政策

在符合有关资管计划分红条件的前提下，本资管计划可以根据实际情况在存续期间内进行收益分配，具体分配方案以公告为准。

5.4.4.12 其他重要的会计政策和会计估计

本资管计划本报告期无其他重要的会计政策和会计估计。

5.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

5.4.5.1 会计政策变更的说明

本资管计划本报告期未发生会计政策变更。

5.4.5.2 会计估计变更的说明

本资管计划本报告期未发生会计估计变更。

5.4.5.3 差错更正的说明

本资管计划本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

5.4.6 重要财务报表项目的说明

本资管计划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 1,859.39 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。

5.4.7 或有事项、资产负债表日后事项的说明

5.4.7.1 或有事项

截至资产负债表日，本资管计划无需要披露的或有事项。

5.4.7.2 资产负债表日后事项

本资管计划无须作披露的资产负债表日后事项。

5.4.8 关联方关系

关联方名称	与本资管计划的关系
联储证券有限责任公司	资管计划管理人
杭州银行股份有限公司	资管计划托管人

注：下述关联方交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

5.4.9 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

5.4.9.1 通过关联方交易单元进行的交易

本报告期及上年度可比期间，本资管计划无通过关联方交易单元进行的交易。

5.4.9.2 关联方报酬

5.4.9.2.1 资管计划管理费及业绩报酬

单位：人民币元

项目	2022年1月1日至2022年12月31日
当期发生的资管计划已支付的管理费	192,323.43
当期发生的资管计划已支付的业绩报酬	0.00

5.4.9.2.2 资管计划托管费

单位：人民币元

项目	2022年1月1日至2022年12月31日
当期发生的资管计划已支付的托管费	7,692.86

5.4.9.3 其他关联交易事项的说明

无其他关联交易的事项。

5.4.10 金融工具风险及管理

5.4.10.1 风险管理政策和组织架构

本计划在日常经营活动中涉及的风险主要包括市场风险、流动性风险及信用风险等。本计划管理人制定了相应的政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。本计划管理人建立了由风险管理部、合规管理部组成的风险控制职能部门，独立开展对业务和相关操作的风险评价，建立了信息沟通机制，从事前、事中、事后全面进行业务风险监控。此外，业务部门也建立了自身的内部控制机制，主要由授权体系和业务后台部门信息监控机制组成。

5.4.10.2 信用风险

信用风险是指计划在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者计划所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致计划资产损失和收益变化的风险。本计划均投资于具有良好信用等级的证券，且通过分散化投资以分散信用风险。本计划在交易所及银行间的交易，均在交易前对交易对手进行信用评估，以控制交易对手信用风险。

5.4.10.3 流动性风险

流动性风险是在市场或持有资产流动性不足的情况下，计划管理人可能无法迅速、低成本地调整计划投资组合，从而对计划收益造成不利影响。流动性风险一般存在两种形式：资产变现风险和现金流风险。

5.4.10.3.1 报告期内本资管计划组合资产的流动性风险分析

(1) 资产变现风险

资产变现风险是指由于计划持有的某个券种的头寸相对于市场正常的交易量过大，或由于停牌造成交易无法在当前的市场价格下成交。本计划管理人对各持仓品种的变现能力进行分析，以对资产变现风险进行管理。

(2) 现金流风险

现金流风险是指计划因现金流不足导致无法应对正常计划支付义务的风险。本计划管理人对计划每日净退出比例进行测算和分析，以对该风险进行跟踪和管理。此外，本计划管理人建立了现金头寸控制机制，以确保退出款项的及时支付。

5.4.10.4 市场风险

市场风险是指计划所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险和其他价格风险。

5.4.10.4.1 利率风险

利率风险是指计划的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本计划持有的生息资产主要为银行存款、结算备付金、存出保证金等，其余金融资产及金融负债不计息。本计划的管理人定期对本计划面临的利率风险敞口进行监控，以对该风险进行管理。

5.4.10.4.2 外汇风险

本资管计划的所有资产及负债以人民币计价，因此无外汇风险。

5.4.10.4.3 其他价格风险

其他价格风险为除市场利率以外的市场因素发生变动时产生的价格波动风险。本计划的其他价格风险主要为市场价格变化或波动所引起的投资资产损失的可能性。本计划通过投资组合的分散化降低市场价格风险。此外，本计划管理人通过建立多层次的风险指标体系，对其他价格风险进行持续的度量和分析，以对该风险进行管理。

§ 6 投资组合报告

6.1 期末资管计划资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占资管计划总资产的比例（%）
1	权益投资		
	其中：股票		
2	基金投资		
3	固定收益投资	234,720,578.80	70.40
	其中：债券	234,720,578.80	70.40
	资产支持证券		
4	贵金属投资		
5	金融衍生品投资		
6	买入返售金融资产	95,707,089.83	28.70
	其中：买断式回购的买入返售金融资产		
7	银行存款和结算备付金合计	2,990,259.35	0.90
8	其他各项资产	3,312.00	
9	合计	333,421,239.98	100.00

6.2 报告期末本资管计划投资的国债期货交易情况说明

6.2.1 本期国债期货投资政策

国债期货投资政策以套期保值为主，使用国债期货工具动态调整持仓组合久期，实现组合波动和收益的最佳平衡。

投资组合运用国债期货的套期保值策略、跨期策略、久期免疫策略、期限利差策略、票息策略作为工具捕捉国债收益率曲线的波动机会、曲线形态的低风险对冲套利机会、不同到期期限间收益率差异的低风险对冲套利机会、多头交割对冲套利机会等，实现稳健的产品组合管理策略并控制产品波动，实现优于市场平均水平的波动控制水平和投资收益水平。

6.2.2 报告期末本资管计划投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量 (买/卖)	合约市值 (元)	公允价值变 动(元)	风险指标说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计(元)					-
国债期货投资本期收益(元)					21,850.00
国债期货投资本期公允价值变动(元)					-

6.2.3 本期国债期货投资评价

回顾 2022 年，LPR 利率分别于 1 月和 5 月调降两次，存款准备金也下调了两次，分别于 4 月 15 日和 11 月 25 日，整体货币政策维持宽松。除受理财资金赎回影响，22 年 11 月市场出现收益率的快速上行外，22 年全年利率整体平稳，大多数时间收益率处于下行周期。全球经济形势仍然不确定，利率市场仍然面临不少挑战和风险。

22 年经济基本面仍然偏弱，仍处于企业和居民信心修复期，市场波动减小，国债期货投资难度增加。风险管理方面，产品组合利用了国债期货的套期保值特性，动态调整组合久期的风险暴露，控制了组合的波动风险。

本报告期国债期货投资结合经济基本面的预期判断，产品组合利用了国债收益率曲线的结构差异，建立了不同期限间的久期免疫对冲策略，在控制了久期暴露风险的情况下使用较小的仓位实现额外的对冲收益，在低风险小波动的情况下实现了国债期货投资收益增厚组合收益，符合既定交易目的。产品组合还借助量化策略辅助，对投资经理提供量化信号提示，提升产品组合收益水平。

§ 7 资管计划份额变动

单位：份

期初资管计划份额	29,729,832.29
期间总申购份额	335,756,141.19
期间总赎回份额	98,018,627.06
期末资管计划份额	267,467,346.42

§ 8 重要事项提示

8.1 投资经理变更

报告期内，本资管计划投资经理：

于2022年5月11日由谢迟鸣、徐大力变更为HU WENBO、徐大力；

于2022年11月16日由HU WENBO、徐大力变更为HU WENBO、彭丽娜；

于2022年12月15日由HU WENBO、彭丽娜变更为彭丽娜；

于2022年12月20日由彭丽娜变更为彭丽娜、肖盼。

8.2 重大关联交易

报告期内，本资管计划未发生重大关联交易。

8.3 其他涉及投资者权益的重大事项

报告期内，本资管计划合同、说明书、风险揭示书、托管协议进行了变更，变更涉及开放期、产品费率、业绩报酬、投资范围、投资比例、投资限制等，变更详情请参阅新产品合同等文件。

报告期内，本资管计划管理人注册地址变更为山东省青岛市崂山区香港东路195号8号楼15层。

§ 9 备查文件目录

9.1 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》

9.2 查阅方式

公司网址：www.lczq.com

联储证券有限责任公司

2023年4月15日