

# 联储证券月月发 4 号集合资产管理计划 2023 年第一季度资产管理报告

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：2023 年 1 月 1 日至 2023 年 3 月 31 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2023年1月1日至2023年3月31日止。

本报告书中的内容由管理人负责解释。

## 一、 资管计划概况

|                  |                   |
|------------------|-------------------|
| 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)： | 246,914,153.94    |

## 二、 主要财务指标和资管计划净值表现

单位：人民币元

|   |              |                |
|---|--------------|----------------|
| 1 | 本期利润         | 3,697,741.12   |
| 2 | 本期已实现收益      | 3,264,587.12   |
| 3 | 期末资管计划资产净值   | 302,496,410.37 |
| 4 | 期末单位资管计划资产净值 | 1.2251         |

### 三、 资管计划管理人报告

#### （一）投资经理简介

周佳芮，北京大学硕士，西南财经大学双学士。历任平安证券固定收益部债券交易员，第一创业证券资产管理部宏观研究员、投资经理、产品投资顾问，现任联储证券资管分公司投资部总经理。注重将自上而下和自下而上的研究方法相结合进行大类资产配置，注重投资品种流动性、安全性和收益率的平衡配置，擅长绝对收益策略和“固收+”策略。

彭丽娜，湖南大学概率论与数理统计硕士，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。

#### （二）投资经理工作报告

2023年一季度债券市场呈现出区间震荡的走势。春节前债市受到强复苏预期压制走弱，春节后平稳修复。经济复苏对市场进行了重新定价，长短端利率均出现不同幅度上行，收益率曲线呈现熊平走势。资金方面一季度央行全口径回笼资金叠加信贷投放超预期，资金利率从宽松到边际收紧，向政策利率附近波动。两会后对2023年经济全年经济增速目标设定较为温和叠加海外银行风险事件共同推动债市走强。信用债利率水平较去年同期相近，银行理财赎回企稳，在量价齐升的基础上信用利差整体向下修复。

展望2023年二季度，当前经济仍处于弱复苏阶段，市场预期跟随各项数据和政策不断进行动态调整，央行超额续作MLF，超预期降准，连续大额逆回购投放均体现央行对流动性呵护，在维持资金面宽松的情况下，资金利率将多数围绕政策利率波动，经济基本面向好，复苏节奏动态调整，信用债收益率大幅上行可能性较低，信用利差或在低位震荡具备交易价值。

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。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，在控制了久期的情况下使用较小的仓位进行账户持仓对冲，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。截止本季度末，产品杠杆率116%，属于合理范围。

### （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：2023-3-31

| 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                | 1,974,525.00   | 0.56          |
| 3  | 固定收益投资            | 326,000,363.84 | 92.51         |
|    | 其中：债券             | 326,000,363.84 | 92.51         |
|    | 资产支持证券            |                |               |
| 4  | 金融衍生品投资           |                |               |
| 5  | 买入返售金融资产          | 21,815,406.35  | 6.19          |
|    | 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      | 2,559,863.23   | 0.73          |
| 7  | 其他资产              | 45,363.30      | 0.01          |
| 8  | 合计                | 352,395,521.72 | 100.00        |

其中，期货投资情况：

| 代码                 | 名称 | 持仓量 (买/卖) | 合约市值 (元) | 公允价值变动 (元) | 风险说明      |
|--------------------|----|-----------|----------|------------|-----------|
| -                  | -  | -         | -        | -          | -         |
| 公允价值变动总额合计 (元)     |    |           |          |            | -         |
| 国债期货投资本期收益 (元)     |    |           |          |            | 32,350.00 |
| 国债期货投资本期公允价值变动 (元) |    |           |          |            | -         |

#### 五、 本期费用支付情况

单位：元

| 项目       | 2023年1月1日至2023年3月31日 |
|----------|----------------------|
| 本期支付管理费  | 103,266.78           |
| 本期支付托管费  | 6,770.87             |
| 本期支付业绩报酬 | 7,980.60             |

#### 六、 资管产品收益分配情况

单位：元

|        |                      |
|--------|----------------------|
| 项目     | 2023年1月1日至2023年3月31日 |
| 本期收益分配 | 本期末进行利润分配            |

## 七、 本期资管计划份额变动情况

单位：份

| 期初份额           | 总申购份额         | 总赎回份额         | 期末份额           |
|----------------|---------------|---------------|----------------|
| 267,467,346.42 | 19,306,807.52 | 39,860,000.00 | 246,914,153.94 |

## 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，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肖盼、彭丽娜变更为彭丽娜、周佳芮。
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](http://www.lczq.com)

联储证券有限责任公司

2023年4月6日

附：

(一) 资产负债表

日期：2023年3月31日

单位：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         |
|-------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|
| <b>资 产：</b> |                |                | <b>负 债：</b>     |                |                |
| 货币资金        | 465,776.57     | 965,668.74     | 短期借款            | 0.00           | 0.00           |
| 结算备付金       | 2,094,086.66   | 2,024,590.61   | 交易性金融负债         | 0.00           | 0.00           |
| 存出保证金       | 45,363.30      | 3,312.00       | 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       | 49,568,197.41  | 9,402,627.49   |
| 应收清算款       | 0.00           | 0.00           | 应付管理人报酬         | 234,164.38     | 103,266.78     |
| 应收利息        | 0.00           | 0.00           | 应付托管费           | 15,610.95      | 6,770.87       |
| 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    | 21,815,406.35  | 95,707,089.83  | 应交税费            | 44,165.69      | 34,654.30      |
| 发放贷款和垫款     |                |                | 应付清算款           | 0.00           | 0.00           |
| 交易性金融资产     | 327,974,888.84 | 234,720,578.80 | 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            | 36,972.92      | 24,001.89      |
| 长期股权投资      | 0.00           | 0.00           | <b>负债合计</b>     | 49,899,111.35  | 9,571,321.33   |
| 其他资产        | 0.00           | 0.00           | <b>净资产：</b>     |                |                |
|             |                |                | 实收资金            | 246,914,153.94 | 267,467,346.42 |
|             |                |                | 其他综合收益          |                |                |
|             |                |                | 未分配利润           | 55,582,256.43  | 56,382,572.23  |
|             |                |                | <b>净资产合计</b>    | 302,496,410.37 | 323,849,918.65 |
| <b>资产总计</b> | 352,395,521.72 | 333,421,239.98 | <b>负债和净资产总计</b> | 352,395,521.72 | 333,421,239.98 |

(二) 损益表

日期：2023 年 1 月 — 2023 年 3 月

单位：元

| 项目                       | 本期金额         | 上期金额         |
|--------------------------|--------------|--------------|
| <b>一、营业总收入</b>           | 4,196,054.76 | 1,476,997.41 |
| 利息收入                     | 265,883.63   | 208,853.50   |
| 投资收益（损失以“-”填列）           | 3,497,017.13 | 1,612,463.91 |
| 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）       | 433,154.00   | -344,320.00  |
| 汇兑损益（损失以“-”填列）           | 0.00         | 0.00         |
| 其他业务收入                   | 0.00         | 0.00         |
| <b>二、营业总支出</b>           | 498,313.64   | 210,996.33   |
| 管理人报酬                    | 242,144.98   | 103,266.78   |
| 其中：暂估管理人报酬               | -            | -            |
| 托管费                      | 15,610.95    | 6,770.87     |
| 销售服务费                    | 0.00         | 0.00         |
| 投资顾问费                    | 0.00         | 0.00         |
| 利息支出                     | 217,022.57   | 84,000.40    |
| 信用减值损失                   | 0.00         | 0.00         |
| 税金及附加                    | 12,262.34    | 5,762.44     |
| 其他费用                     | 11,272.80    | 11,195.84    |
| <b>三、利润总额</b>            | 3,697,741.12 | 1,266,001.08 |
| 减：所得税费用                  | -            | -            |
| <b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b> | 3,697,741.12 | 1,266,001.08 |
| <b>五、其他综合收益的税后净额</b>     |              |              |
| <b>六、综合收益总额</b>          | 3,697,741.12 | 1,266,001.08 |

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 29,143.52 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。