

万联证券万年红天添利货币型集合资产管理计划

2022年第3季度报告

2022年09月30日

基金管理人:万联证券股份有限公司

基金托管人:中国证券登记结算有限责任公司

报告送出日期:2022年10月26日

目录

§1 重要提示	3
§2 基金产品概况	3
§3 主要财务指标和基金净值表现	4
3.1 主要财务指标	4
3.2 基金净值表现	4
§4 管理人报告	5
4.1 基金经理（或基金经理小组）简介	5
4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明	6
4.3 公平交易专项说明	6
4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析	6
4.5 报告期内基金的业绩表现	7
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明	7
§5 投资组合报告	8
5.1 报告期末基金资产组合情况	8
5.2 报告期债券回购融资情况	8
5.3 基金投资组合平均剩余期限	8
5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过 240 天情况说明	9
5.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合	9
5.6 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细	10
5.7 “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离	11
5.8 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细	11
5.9 投资组合报告附注	11
§6 开放式基金份额变动	12
§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细	13
§8 影响投资者决策的其他重要信息	13
8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况	13
8.2 影响投资者决策的其他重要信息	13
§9 备查文件目录	13
9.1 备查文件目录	13
9.2 存放地点	13
9.3 查阅方式	13

§ 1 重要提示

集合计划管理人的董事会及董事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。

集合计划托管人中国证券登记结算有限责任公司根据本集合计划合同规定，于2022年10月14日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

集合计划管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合计划资产，但不保证集合计划一定盈利。

集合计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本集合计划的资管合同、说明书及风险揭示书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2022年07月22日起至2022年09月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	万联天添利货币
基金主代码	970177
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022年07月22日
报告期末基金份额总额	333,185,371.32份
投资目标	在控制投资组合风险，保持相对流动性的前提下，力争实现超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本集合计划在确保资产安全性和流动性的基础上，采取积极主动的投资策略，综合利用定性分析和定量分析方法，力争获取超越业绩比较基准的投资回报。
业绩比较基准	人民币活期存款利率（税后）
风险收益特征	本集合计划为货币型产品，属于高流动性、低风险品种，其预期收益和预期风险均低于债券型基金、混合型基金及股票型基金。
基金管理人	万联证券股份有限公司
基金托管人	中国证券登记结算有限责任公司

本报告所述的“基金”也包括按照《证券公司大集合资产管理业务适用〈关于规范金融机构资产管理业务的指导意见〉操作指引》的要求进行变更后的证券公司大集合资产管理产品。

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2022年07月22日 - 2022年09月30日）
1. 本期已实现收益	1,138,243.34
2. 本期利润	1,138,243.34
3. 期末基金资产净值	333,185,371.32

注：（1）本期已实现收益指集合计划本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。由于按摊余成本法核算的货币市场基金采用摊余成本法核算，因此，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。

（2）本集合计划合同生效日为2022年7月22日，故财务指标起始日为2022年7月22日。

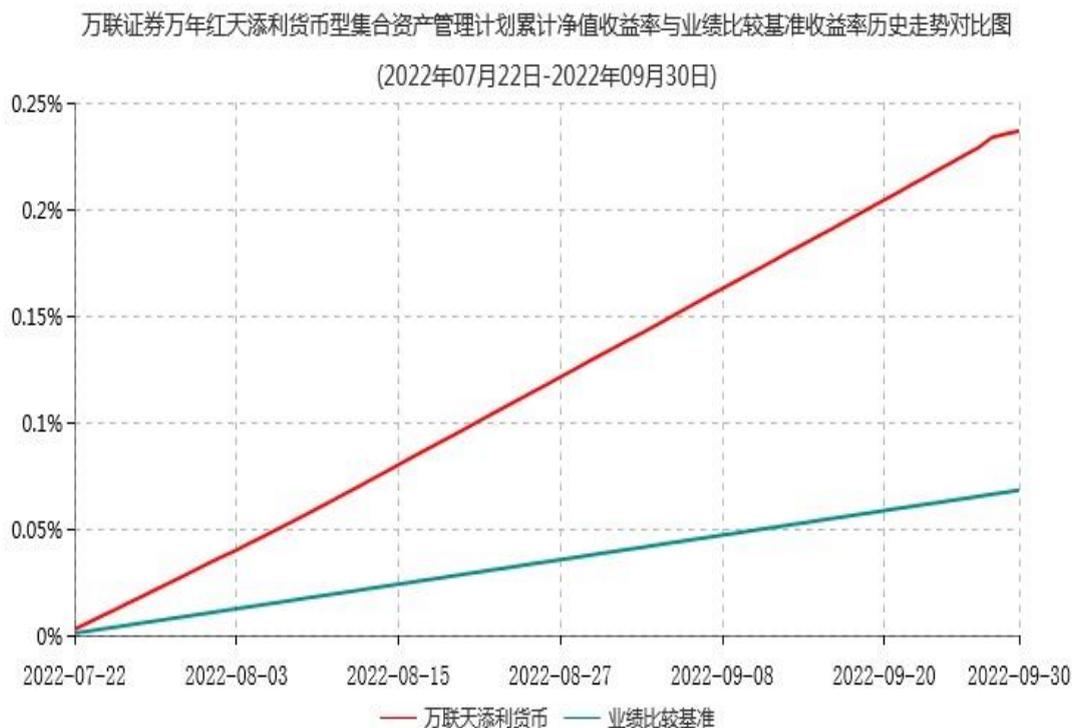
3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
自基金合同生效起至今	0.2367%	0.0004%	0.0681%	0.0000%	0.1686%	0.0004%

注：本集合计划收益每日预提、按季支付。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：集合计划合同生效日为2022年7月22日。截至2022年09月30日，本集合计划合同生效不满一年。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
刘晨	投资经理	2022-07-22	-	5年	英国南安普顿大学管理学硕士，具有证券、基金从业资格，多年债券投资研究经历。曾就职于大型股份制银行，对银行间市场流动性有深入研究，并且对债券市场一二级投资有着丰富的投资经验。从业期间具备良好诚信记录及职业操守，未出现被监管

					机构等处罚的情况。
--	--	--	--	--	-----------

注：(1)基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，其“离职日期”为根据公司决定确定的解聘日期；(2)非首任基金经理，其“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期；(3)证券从业的含义遵从行业协会相关规定。

4.2 报告期内本基金运作合规守信情况说明

本报告期内，管理人严格按照《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券公司大集合资产管理业务适用〈关于规范金融机构资产管理业务的指导意见〉操作指引》等有关法律法规及集合计划合同、招募说明书等有关基金法律文件的规定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合计划资产，在控制风险的基础上，为集合计划份额持有人谋求最大利益，无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，完善相应制度及流程，并重视交易执行环节的公平交易措施，通过投资交易系统内的公平交易模块，公平对待不同投资组合，维护投资者的利益。本报告期内，未发现本集合计划管理人管理的投资组合存在违反公平交易原则的情形，公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。本报告期内，本集合计划未发现可能的异常交易情况，不存在所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边成交量超过该证券当日成交量的5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2022年三季度，疫情冲击远超政府和市场预期。受疫情对经济冲击的影响，一方面，居民资产负债表进一步受损，消费增速转负，地产企业暴雷风险仍在持续，地产销售数据未见显著改善，经济下行压力有所增大；另一方面，出口韧性仍存，但增速已放缓，同时国内通胀压力不明显，仍是“低CPI+高PPI”组合。总体而言，三季度经济处于从前期低谷逐步修复的过程中，稳增长效果继续显现，国内债券市场继续走出一波行情，地产行业艰难磨底。

资金面从宽松走向边际收敛。虽然面临美国等海外国家不断大幅加息的压力，国内货币政策仍以我为主，短期在客观上仍保持宽松。央行第三季度货币执行会议纪要表明，要进一步疏通货币政策传导机制，保持流动性合理充裕，增强信贷总量增长的稳定性，保持货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配。

国内疫情反复且多点爆发、经济修复的不确定性、货币政策维持稳中偏宽松、资金利率处于低位、机构配置力量较强等利多因素推动债券市场收益率整体下行。2022年8月，央行超预期下调公开市场政策利率，带动收益率大幅下行，10年国债收益率一度下降至2.60%以下，同时资产荒格局延续，三季度信用债收益率继续探底。但季末随着跨季资金的紧张和房地产政策的放松，收益率有抬升迹象，10年国债收益率又回到了2.70%以上。

展望四季度，债券市场多空因素交织，预计债券收益率会在一个“上有顶下有底”的区间震荡。

国内方面，高校毕业季已过，失业率缓慢回落；居民消费意愿和消费能力缓慢修复；稳房地产政策近期内集中部署，投资增速或在四季度触底；PPI-CPI剪刀差继续收窄，国内通胀压力有所加大但总体可控；预计随着稳增长政策的继续落实，经济修复的预期将会逐步增强。

国外方面，美国等海外国家加息压力进一步释放，但国内货币政策总量窗口仍在；俄乌冲突导致的海外高通胀仍将持续甚至恶化，倒逼美联储继续收紧货币政策，美元流动性收紧，人民币汇率承压。随着中美货币政策的分化加剧，预计中美短端利差倒挂幅度扩大，带来一定资本外流、汇率贬值压力，资金利率可能缓慢向政策利率收敛，使得利率下行空间受限。

四季度国内货币政策主要有三大关注点：一是继续用好结构性政策工具和政策性金融工具，降低居民企业信贷成本，稳住内需；二是坚定稳地产，预计5年期LPR仍有下调空间，保交楼专项借款继续发力；三是降准有一定博弈空间，置换四季度中期借贷便利（MLF）、配合地方债发行，但对资金面影响偏中性，资金面缓步收敛但不会快速收紧。

预计央行宽松货币政策不会急转弯，资金利率维持在1.5%以下甚至更低，且不急速上升，杠杆策略仍将继续有效。同时需要关注当前的信用利差处于历史低位，在利率债收益率没有大幅下行的情况下，未来继续压缩的空间有限，需谨慎防范资金利率上升风险。

基于上述判断，我们对2022年第四季度债券市场保持谨慎乐观，以防御为主。我们将继续以高等级、高流动性的策略为核心，密切关注各项宏观经济和金融数据，分析经济趋势和宏观政策，进而灵活研判债市的长期趋势和短期波动。将加强信用债配置，继续秉承稳健的投资理念，充分挖掘高等级信用债的配置机会，严格控制产品久期，并做好流动性管理。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末万联天添利货币基金份额净值为1.000元，本报告期内，基金份额净值收益率为0.2367%，同期业绩比较基准收益率为0.0681%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本集合计划未出现连续二十个工作日集合计划份额持有人数量不满二百人或集合计划资产净值低于五千万元的情形。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例 (%)
1	固定收益投资	169,503,981.25	50.62
	其中：债券	169,503,981.25	50.62
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	10,003,453.04	2.99
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	104,078,158.48	31.08
4	其他资产	51,240,395.04	15.30
5	合计	334,825,987.81	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

本报告期本集合计划未进行债券正回购交易。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

本报告期内无债券正回购的资金余额超过集合计划资产净值的20%的情况。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	113
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	128
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	6

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

平均剩余期限 违规超过120 天的序号	平均剩余期限 违规超过120天 的发生日期	平均剩余期限违 规超过120天的 平均剩余期限	平均剩余期限 违规超过120 天的原因	平均剩余期限 违规超过120 天的调整期
1	2022-09-15	122	因产品规模变	2022-09-15至

			动	2022-09-21
2	2022-09-19	122	因产品规模变动	2022-09-15至 2022-09-21
3	2022-09-20	122	因产品规模变动	2022-09-15至 2022-09-21
4	2022-09-21	124	因产品规模变动	2022-09-15至 2022-09-21
5	2022-09-16	128	因产品规模变动	2022-09-15至 2022-09-21

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例 (%)	各期限负债占基金资产净值的比例 (%)
1	30天以内	49.60	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	-	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	-	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—120天	-	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)—397天(含)	50.25	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	99.84	-

5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过240天情况说明

本报告期内投资组合平均剩余存续期未发生超过240天的情况。

5.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本(元)	占基金资产净
----	------	---------	--------

			值比例 (%)
1	国家债券	20,112,583.96	6.04
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	149,391,397.29	44.84
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	同业存单	-	-
8	其他	-	-
9	合计	169,503,981.25	50.87
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.6 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例 (%)
1	143686	18中证G2	300,000	31,054,361.99	9.32
2	163320	20能源03	300,000	30,591,348.52	9.18
3	163454	20邮政02	300,000	30,444,400.57	9.14
4	019679	22国债14	200,000	20,112,583.96	6.04
5	112729	18申宏02	100,000	10,310,997.70	3.09
6	136465	16国投01	100,000	10,235,326.91	3.07
7	188015	国电投03	100,000	10,217,443.57	3.07
8	163281	20CHNE03	100,000	10,210,063.78	3.06
9	163247	20国投G1	100,000	10,204,388.97	3.06

10	188085	GC国铁01	60,000	6,123,065.28	1.84
----	--------	--------	--------	--------------	------

5.7 “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	0
报告期内偏离度的最高值	0.0218%
报告期内偏离度的最低值	-0.0388%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0131%

报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

本报告期内本集合计划未发生负偏离度的绝对值达到0.25%情况。

报告期内正偏离度的绝对值达到0.5%情况说明

本报告期内本集合计划未发生正偏离度的绝对值达到0.5%情况。

5.8 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本集合计划本报告期末未持有资产支持证券。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 基金计价方法说明

1、本集合计划估值采用“摊余成本法”进行暂估收益，即计价对象以买入成本列示，按照票面利率或协议利率并考虑其买入时的溢价与折价，在剩余存续期内按实际利率法摊销，每日计提损益。本集合计划不采用市场利率和上市交易的债券和票据的市价计算集合计划资产净值。具体如下：

(1) 银行存款以成本列示，每日按照约定利率预提收益，直至分红期末按累计收益除以累计份额确定实际分配的收益率；分红期内遇银行存款提前解付的，按调整后利率预提收益，同时冲减前期已经预提的收益；

(2) 回购交易以成本列示，按约定利率在实际持有期间内逐日预提收益；

(3) 债券以买入成本列示，按票面利率并考虑其买入时的溢价与折价，在其剩余期限内平均摊销，每日预提收益。

2、为了避免采用“摊余成本法”计算的集合计划资产净值与按市场利率和交易市价计算的集合计划资产净值发生重大偏离，从而对集合计划份额持有人的利益产生稀释和不公平的结果，管理人于每一估值日，采用估值技术，对集合计划持有的估值对象进行重新评估，即“影子定价”。当“影子定价”确定的集合计划资产净值与“摊余成本法”计算的集合计划资产净值的负偏离度绝对值达到0.25%时，管理人应当在5个交易日

内将负偏离度绝对值调整到0.25%以内。当正偏离度绝对值达到0.5%时，管理人应当暂停接受申购并在5个交易日内将正偏离度绝对值调整到0.5%以内。当负偏离度绝对值达到0.5%时，管理人应当使用风险准备金或者自有资金弥补潜在资产损失，将负偏离度绝对值控制在0.5%以内。当负偏离度绝对值连续两个交易日超过0.5%时，管理人应当采用公允价值估值方法对持有投资组合的账面价值进行调整，或者采取暂停接受所有赎回申请并终止资产管理合同进行财产清算等措施。

3、如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值的，管理人可根据具体情况与托管人商定后，按最能反映公允价值的价格估值。

4、其他资产按法律法规或监管机构有关规定进行估值。

5、相关法律法规以及监管部门有强制规定的，从其规定。如有新增事项，按国家最新规定估值。

5.9.2 本集合计划投资的前十名证券的发行主体中，在报告编制日前一年内，中信证券股份有限公司曾受到中国证券监督管理委员会、黑龙江证监局、江西证监局、国家外汇管理局深圳市分局处罚。本集合计划对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规要求。

除上述主体外，未发现期末投资的其他前十名证券的发行主体出现本期被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	72,175.44
2	应收证券清算款	51,168,219.60
3	应收利息	-
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	其他	-
7	合计	51,240,395.04

5.9.4 投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入原因，投资组合报告中分项之和与合计可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日的基金份额总额	612,783,066.15
基金合同生效日起至报告期期末	1,622,570,768.29

末基金总申购份额	
基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	1,902,168,463.12
报告期期末基金份额总额	333,185,371.32

注：本集合计划合同生效日为2022年07月22日。

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内管理人无运用固有资金投资本集合计划的交易明细。

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本集合计划本报告期内未出现单一投资者持有集合计划份额比例达到或超过20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，本集合计划没有影响投资者决策的其他重要信息。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、万联证券万年红天添利货币型集合资产管理计划合同
- 2、万联证券万年红天添利货币型集合资产管理计划托管协议
- 3、万联证券万年红天添利货币型集合资产管理计划招募说明书
- 4、管理人业务资格批件、营业执照
- 5、万联证券万年红天添利货币型集合资产管理计划报告期内披露的各项公告。

9.2 存放地点

广州市天河区珠江东路11号高德置地广场F座18、19楼

9.3 查阅方式

投资者可到管理人的办公场所或管理人网站免费查阅。投资者对本报告如有疑问，可咨询本管理人。咨询电话：95322。公司网址：www.wlzq.com.cn

万联证券股份有限公司

2022年10月26日