

# 万联证券万年红天添利货币型集合资产管理计划

2024年第1季度报告

2024年03月31日

基金管理人:万联证券资产管理(广东)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:2024年04月19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 .....	8
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明 .....	8
§5 投资组合报告 .....	9
5.1 报告期末基金资产组合情况 .....	9
5.2 报告期债券回购融资情况 .....	9
5.3 基金投资组合平均剩余期限 .....	9
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 .....	10
5.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合 .....	10
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 .....	11
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 .....	13
§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 .....	14
9.3 查阅方式 .....	14

## §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2024年4月3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招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2024年1月1日起至2024年3月31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	321,961,708.59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	万联证券资产管理（广东）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（2024年01月01日 - 2024年03月31日）
1.本期已实现收益	1,304,347.91
2.本期利润	1,304,347.91
3.期末基金资产净值	321,961,708.59

注：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。

#### 3.2 基金净值表现

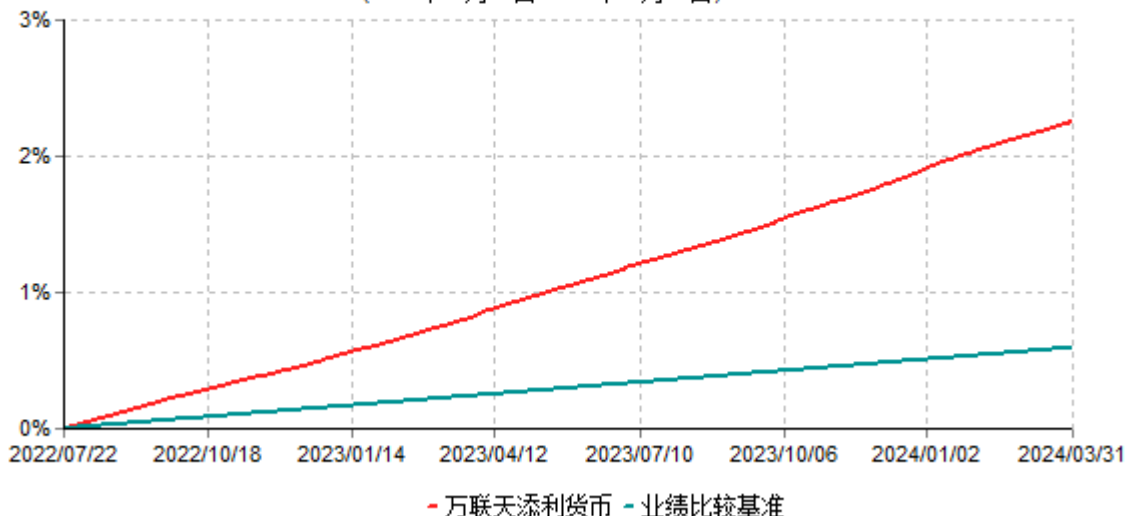
##### 3.2.1 基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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
过去三个月	0.3567%	0.0006%	0.0873%	0.0000%	0.2694%	0.0006%
过去六个月	0.7514%	0.0007%	0.1755%	0.0000%	0.5759%	0.0007%
过去一年	1.4327%	0.0007%	0.3510%	0.0000%	1.0817%	0.0007%
自基金合同生效起至今	2.2642%	0.0007%	0.5936%	0.0000%	1.6706%	0.0007%

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

万联证券万年红天添利货币型集合资产管理计划累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史  
走势对比图  
(2022年07月22日-2024年03月31日)



注：集合计划合同生效日为2022年7月22日。

## §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	基金经理	2022-07-22	2024-02-02	7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。
吴永清	基金经理	2023-11-10	-	6年	中国政法大学管理学硕士，具有5年债券从业经历，历任万联证券资管投资部研究员、资管投资部

					交易员。已取得基金从业资格，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遵规守信情况说明

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，无损害集合计划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

2024年一季度经济数据超预期，生产和投资表现亮眼。今年1-2月经济数据多数表现较好，普遍超出市场一致预期，预示今年经济总体开局良好。具体来看，生产端和投资端表现强劲，进出口增速大幅反弹，消费在高基数下表现不弱，主要的拖累依旧集中在房地产领域，地产投资和销售同比增速持续低迷，大幅负增长。展望未来，后续政策端或将更侧重需求端，刺激内需，拉动经济增长。

出口拉动工业生产修复，假期带动服务业持续高增长。1-2月份，工业增加值同比增长7.0%，增速较12月份加快0.2个百分点。其中，消费品制造业改善明显；装备制造

业与高技术制造业增速均明显高于全部规模以上工业平均水平，电子、半导体设备、集成电路均保持高速增长，与出口表现超预期有很大关系。在春节假日的带动下，1-2月服务业生产指数同比实现较高增速5.8%。

制造业投资明显发力，地产投资持续低迷。1-2月份，全国固定资产投资同比增长4.2%（2023年3.0%），其中，制造业与基建投资增速上行，尤其是制造业表现突出，房地产投资虽有改善，但仍持续负增长。1-2月份，民间固定资产投资26753亿元，同比增速由负转正至0.4%，结束持续8个月的负增长。

服务消费好于商品消费，后续关注消费品以旧换新政策的具体实施。1-2月份，社会消费品零售总额同比增长5.5%，较上年全年增速有明显回落，主要是基数原因和地产后周期消费的拖累；扣除价格因素，实际增长6.2%，显示消费品通缩压力依然存在。从分项来看，餐饮收入同比增长12.5%，商品同比增长4.6%。服务消费市场表现持续好于商品类，服务零售额同比增长12.3%，主要是春节假期带动相关消费快速增长。

税收收入负增长，房地产表现持续低迷。财政一本账受基数影响税收收入增速大幅转负，支出方面，基建表现突出，政策持续稳增长。二本账收入增速由负转正，主要是基数因素影响，土地出让金同比增长0%，表现依旧低迷，支出方面新增专项债发行进度较去年较慢。

美联储维持目标利率不变，日本加息退出负利率。美联储3月议息会议决定保持联邦基金利率目标区间在5.25%-5.5%，符合市场预期，连续第五次暂停加息。在经济预测中，美联储对2024年GDP增速预测由1.4%上调至2.1%；失业率从4.1%下调至4%；表现出美联储对经济软着陆的信心。在发布会上被问及5月是否会降息时，美联储主席表态并没有排除这个可能性。总体而言，美联储保持了稳健偏鸽的立场。

流动性方面，预计今年货币政策仍将配合好财政，形成政策合力，央行在三周内两次提及降准，在政府债起量背景下，若特别国债以市场化方式发行，预估二季度降准的概率较高，以呵护流动性维持合理充裕。于债市而言，政府债供给无疑成为了市场关注的重点，尤其是对于当前较为平坦的收益率曲线，尽管在基本面持续改善之前债市大趋势仍不改，但供给放量之下，短期内的风险点和阻力位仍需保留审慎态度。进入3月份，资金利率保持在较高位置，跨季和税期双重压力下，资金利率可能短期抬升，应密切关注央行逆回购操作和市场资金分层情况，防止因资金利率波动导致市场短期内收益率反弹带来的情绪反转行情。

一季度债券市场整体走势冲高回落，债券收益率低位震荡，10年国债在2.25%-2.35%附近波动，30年国债经过2023年尾至2024年初一波急速上涨后，因利空和止盈压力出现回调。具体来看，1月初债券市场对数据较为钝化，中下旬资金宽松、市场对增量政策预期趋弱，降息预期增加，收益率加速下行，10年国债从2.56%下行至2.40%。2月份债市收益率延续整体下行走势，当月政府债供给乏力，资产荒情况延续，中长端债市明显走强，十年国债利率下行10BP至2.34%，三十年期国债利率下行19BP至2.46%。3月1日10年国债小幅调整至2.37%。随后两会召开，当日利率降至2.35%，6日央行表示后续仍有降准空间，利率下行至2.27%。7日-12日利率调整至2.35%（回到两

会召开当日的利率水平)。15日-18日随着央行MLF缩量续作,经济数据超市场预期,市场并未定价基本面行情,交易型机构加仓助推利率下行至2.29%。21日央行副行长再提“降准仍有空间”,当日农村金融机构进场护盘,收益率继续下行约1BP至2.28%。央行两次提及降准仍有空间,宽货币靴子落地前,机构兑现前期大额浮盈的动力不强,交易盘或动态止盈微利,持续博弈降准预期,关注未来存款利率调降。但长端超长端获利盘较多,一旦利多出尽行情上演,交易盘或迅速兑现前期大量浮盈,抛售力度较大,而负债端较为稳定的保险农商行等机构或入场护盘,构筑利率上行天花板。目前阶段性止盈告一段落,未来建议关注超长期国债及地方专项债供给压力及支出进度,4月供给或低于预期,债牛行情或延续。信用债方面,化债政策以来短久期债券火热行情持续,此外城投债供给端持续缩量导致一级市场投标情绪高涨,整体收益率呈下降趋势。

一季度以来,经济数据略超预期,投资端表现强势,进出口数据反弹,消费继续疲弱,地产增速低迷。海外美联储推迟降息节奏,经济韧性较强。国内2月初降准,货币政策维持偏宽松态势,3月中下旬资金面略有分层,非银机构阶段性收紧。

资产配置上,继续以高评级、高流动性、短久期信用债为主,结合安全性和流动性因素,维持一定比例现金资产。策略上,由于收益率曲线平坦化,当前配置短端高评级信用债,在流动性风险可控条件下,对发行主体进行研判,通过比较信用利差和期限利差,进行分散投资,做好集中度控制。

展望二季度,政策面对稳增长诉求明显提升,财政政策主要是加快专项债发行进度,在防范化解地方债务风险的大框架下财政方面难有强刺激,居民消费信心修复难以一蹴而就,后续更倾向于温和回升,外需对出口和制造业投资难以形成正向贡献,地产方面政策还有想象空间,但对投资端的拉动有限,本轮经济的修复更趋于渐进温和。货币政策仍以宽松基调为主,总量工具仍有空间,资金价格上行空间有限。

基于上述判断,我们对二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。我们将加强信用债配置操作,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与利率债波段交易机会,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1.0000元,本报告期内,基金份额净值收益率为0.3567%,同期业绩比较基准收益率为0.0873%。

#### 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	173,872,608.42	53.74
	其中：债券	173,872,608.42	53.74
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	50,012,380.65	15.46
	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	29,627,525.58	9.16
4	其他资产	70,044,733.26	21.65
5	合计	323,557,247.91	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	36
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	39
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	7

## 报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

本报告期内投资组合平均剩余期限未发生超过120天的情况。

## 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	65.09	-

	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	3.11	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天（含）—90天	12.46	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—120天	18.69	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)—397天（含）	-	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	99.35	-

#### 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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	92,596,411.60	28.76
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	41,328,902.08	12.84
7	同业存单	39,947,294.74	12.41
8	其他	-	-
9	合计	173,872,608.42	54.00
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	155473	19华电03	200,000	20,709,102.73	6.43
2	102100672	21广核电力MTN001	200,000	20,681,423.20	6.42
3	101900929	19中航集MTN002	200,000	20,647,478.88	6.41
4	188217	21国投03	200,000	20,590,268.38	6.40
5	188377	国电投06	200,000	20,510,924.88	6.37
6	188426	21铁工01	200,000	20,485,885.09	6.36
7	112317111	23光大银行CD111	200,000	19,974,173.96	6.20
8	112310225	23兴业银行CD225	200,000	19,973,120.78	6.20
9	188139	21国电01	100,000	10,300,230.52	3.20

**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	0.0062%
报告期内偏离度的最低值	-0.0066%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0022%

**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，兴业银行曾受到银保监会、国家金融监管总局处罚，光大银行曾受到国家金融监管总局处罚。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	12,986.68
2	应收证券清算款	70,031,746.58

3	应收利息	-
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	其他	-
7	合计	70,044,733.26

#### 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

报告期期初基金份额总额	285,892,591.77
报告期期间基金总申购份额	2,350,758,020.85
报告期期间基金总赎回份额	2,314,688,904.03
报告期期末基金份额总额	321,961,708.59

### §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8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.wlzqzg.com](http://www.wlzqzg.com)

万联证券资产管理（广东）有限公司

2024年04月19日