

万联证券万年红天添利货币型集合资产管理计划

2024年第4季度报告

2024年12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:2025年01月21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	5
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	7
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	9
5.7 “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离	10
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	10
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	12
§8 影响投资者决策的其他重要信息	12
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	12
8.2 影响投资者决策的其他重要信息	12
§9 备查文件目录	12
9.1 备查文件目录	12
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2025年1月7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10月1日起至2024年12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	541,383,103.92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10月01日 - 2024年12月31日）
1.本期已实现收益	1,555,953.69
2.本期利润	1,555,953.69
3.期末基金资产净值	541,383,103.92

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

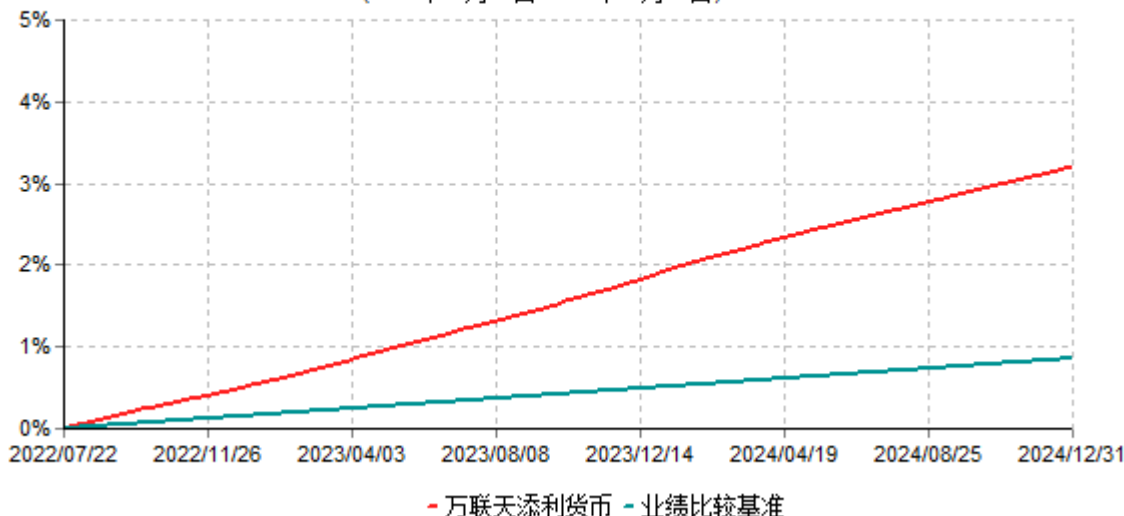
3.2.1 基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.3111%	0.0003%	0.0882%	0.0000%	0.2229%	0.0003%
过去六个月	0.6173%	0.0003%	0.1764%	0.0000%	0.4409%	0.0003%
过去一年	1.2950%	0.0005%	0.3510%	0.0000%	0.9440%	0.0005%
自基金合同生效起至今	3.2025%	0.0007%	0.8573%	0.0000%	2.3452%	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12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		
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6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

国内方面，四季度经济延续结构性修复。在增量政策刺激下，工业生产整体延续韧性，制造业增速缓慢上行，年内资金陆续到位，基建增速也持续上行；出口保持旺盛，PMI时隔半年重回扩张区间。设备更新政策的拉动作用下，消费环比改善，但弹性有限；地产产业链受政策提振有所上行，但地产投资低位再度放缓，实体信贷需求偏弱，经济总量增长乏力，政策效果仍有待显现。

10月末，央行开启买断式逆回购新工具，增加中短期流动性投放工具；11月人大常委会化债政策出台，但未超市场预期；12月初中央政治局会议提出着力推动稳增长，加大逆周期调节政策空间，货币政策基调转向“适度宽松”。随后中央经济工作会议召开，基本延续中央政治局会议的表述，增加部分细节，整体符合市场预期。市场对宽货币给予更高置信度，债券收益率继续下行。

海外方面，美国大选落地，11月6日，共和党总统候选人特朗普宣布在选举中获胜，其加征关税、出口限制等措施增加了宏观环境的不确定性。随后，美联储议息会议宣布降息25BP，鲍威尔强调美国经济保持韧性，未来将放缓降息节奏，货币政策根据特朗普施政的效果再做决定。

四季度，政策转向下，债市波动有所加大，利率再破新低。9月末，随着增量政策密集出台，市场预期有所转变，债市大幅调整；10月至11月中上旬，在基本面修复波浪式运行、地方置换债供给放量、增量政策预期博弈以及美国大选、美联储降息、人大常委会出台政策落地之后，债市影响整体中性偏多，收益率震荡下行。11月下旬以来，随

着地方置换债发行落地，市场对债券供给放量担忧有所减轻，叠加央行加大投放维护流动性平稳，市场逐渐开始“抢跑”交易跨年行情，十年国债逐渐临近2.0%；12月以来，同业存款利率规范落地，中央政治局会议提及“适度宽松”的货币政策，中央经济工作会议首提“适时降准降息”，宽松预期进一步升温，提振债市做多情绪，机构加速抢配之下利率再创年内新低，10Y、30Y国债收益率最低分别降至1.66%、1.91%。

2024年四季度，国内增量政策密集出台，基本面波浪式修复，在地方置换债供给放量以及增量政策预期博弈之下，债市震荡加剧。

资产配置上，以高评级、高流动性、短久期信用债为主，适当参与国股行存单投资，结合安全性和流动性因素，维持一定比例现金资产。策略上，择机配置高等级信用债，对基本面较好的产业债加强配置；控制组合久期，在流动性风险可控条件下，对主体进行研判，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。

今年以来，经济基本面延续波浪式修复格局，实体有效需求不足，货币信贷增长由供给约束逐步转为需求约束，在供需失衡下，机构欠配压力较大，债市“资产荒”逻辑持续演绎深化，同时宽货币周期和流动性充裕或继续支撑着债牛行情的演绎，市场对此形成的一致性预期较强，投资行为有所趋同，进一步加速行情演化。

展望2025年，在“保持经济稳定增长”的要求下，经济增速目标有望维持在5%附近，考虑到内外部经济形势的变化，稳增长压力仍然不小，对应需进一步推动存量政策的落实以及增量政策的出台显效，尤其是财政与货币政策的协调配合尤为重要。财政方面，预计明年重点将落在化债、补银行资本、稳地产以及扩内需上，新一轮信用扩张或在孕育。货币方面，预计将还有100BP的降准空间，政策利率的降息幅度预计也有20-40BP，同时需密切关注银行息差压力和汇率压力，把握降息节奏。

利率债方面，年初重点关注政府赤字率、债券供给以及资金面对债市的扰动，预计利率仍将震荡下行，维持波段交易思路。

信用债方面，配置上仍以短久期为主，积极把握每次调整带来的投资机会。产业债方面，关注基本面较好或边际改善的行业，以流动性较好的品种作为配置和交易的标的。坚持短久期中低水平杠杆策略，注重回撤控制，考虑到债市偏强的底层逻辑没有发生变化，积极把握每次调整带来的投资机会，从长远维度给投资者带来稳健回报。

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0.3111%，同期业绩比较基准收益率为0.0882%。

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	260,582,855.75	47.96
	其中：债券	260,582,855.75	47.96
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	99,994,729.92	18.40
	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	182,763,938.41	33.63
4	其他资产	46,759.39	0.01
5	合计	543,388,283.47	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	58
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	83
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	47

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	59.61	-
	其中：剩余存续期超过397	-	-

	天的浮动利率债		
2	30天(含)—60天	7.40	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天（含）—90天	3.70	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—120天	3.70	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)—397天（含）	25.27	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	99.69	-

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	82,118,826.11	15.17
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	71,749,839.90	13.25
7	同业存单	106,714,189.74	19.71
8	其他	-	-
9	合计	260,582,855.75	48.13
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	185238	22京投01	300,000	30,871,158.75	5.70
2	112498723	24杭州银行C D085	277,000	27,507,072.43	5.08
3	163237	20浙交01	200,000	20,593,932.10	3.80
4	185384	22邮政04	200,000	20,530,448.97	3.79
5	102280294	22中粮MTN0 02	200,000	20,505,096.18	3.79
6	102001090	20沪港务MT N002	200,000	20,421,732.77	3.77
7	112408221	24中信银行C D221	200,000	19,793,652.30	3.66
8	112403199	24农业银行C D199	200,000	19,784,964.84	3.65
9	112406251	24交通银行C D251	200,000	19,784,784.09	3.65
10	102000054	20汇金MTN0 02	100,000	10,348,103.90	1.91

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	0.0427%
报告期内偏离度的最低值	-0.0377%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0172%

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，交通银行、中信银行曾受到国家金融监管总局行政处罚，杭州银行曾受到国家外汇管理局、国家金融监督管理总局行政处罚。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	33,219.22
2	应收证券清算款	13,540.17
3	应收利息	-
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	其他	-
7	合计	46,759.39

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	348,595,757.08
报告期期间基金总申购份额	3,750,763,472.84
报告期期间基金总赎回份额	3,557,976,126.00
报告期期末基金份额总额	541,383,103.92

§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

万联证券资产管理（广东）有限公司

2025年01月21日