

万联证券万年红天添利货币型集合资产管理计划

2022年第4季度报告

2022年12月31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:2023年01月20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 | 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 | 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 | 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 | 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 | 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2023年1月10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10月01日起至2022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 | 350,928,966.06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10月01日 - 2022年12月31日） |
|-------------|--------------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 1,221,945.59 |
| 2. 本期利润 | 1,221,945.59 |
| 3. 期末基金资产净值 | 350,928,966.06 |

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。

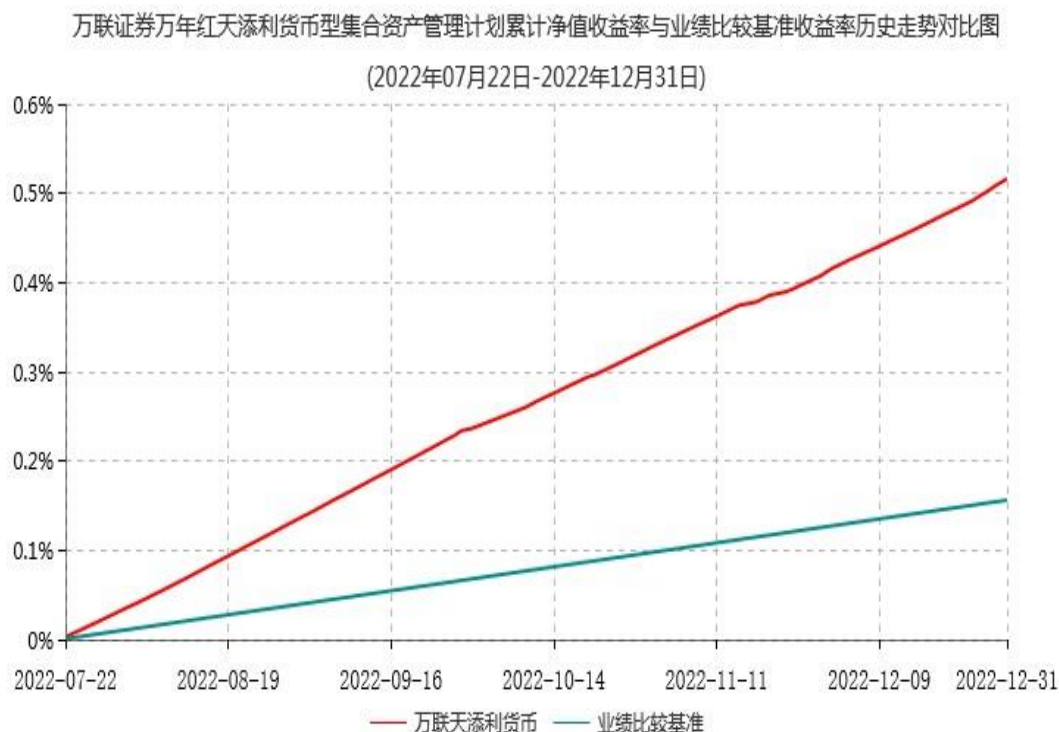
3.2 基金净值表现

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 | 0.2796% | 0.0006% | 0.0882% | 0.0000% | 0.1914% | 0.0006% |
| 自基金合同生效起至今 | 0.5163% | 0.0005% | 0.1563% | 0.0000% | 0.3600% | 0.0005% |

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。

§ 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年四季度，债券市场在出现多重利空因素后回落。在11月收益率快速上行及市场固定收益类产品赎回潮的双重效应叠加下，债券市场出现了较为少见的快速下跌。从2022年11月中旬至12月底近1个半月时间，10年国债收益率、各评级期限的城投债收益率普遍上行，统计近10年来历史单月收益率上行情况，收益率上行幅度位于历史数据前列。目前，利率债交易正逐渐回归基本面，信用债单日最高20-30bp上行的暴跌趋势也基本止住，但预计信用债的估值修复还需要一定时间。

此次债市大幅调整不同于以往，基本面不具备持续下跌的基础，下跌的速度及幅度更多的来源于交易及估值情绪的冲击。从基本面来看，目前国内经济尚处于弱修复阶段，2022年12月以来，疫情迅速扩散，预计企业生产经营活动以及居民消费活动在接下来的一个季度内都会受到冲击，经济基本面仍偏弱。同时，也观察到房地产政策转向后，需求端仍较弱，地产销售持续低迷。因此，疫情防控优化和地产融资支持政策落地效果还需持续跟踪经济、金融数据评估，经济回暖仍需要一段时间。从政策面来看，2022年11

月23日国常会提及“适时适度运用降准等货币政策工具，保持流动性合理充裕”；2022年11月25日央行公告决定于2022年12月5日降低金融机构存款准备金率；2022年12月15日MLF实现净投放1500亿元；2022年12月16日中央经济工作会议提出“要保持流动性合理充裕，保持广义货币供应量和社融规模增速同名义经济增速基本匹配”，上述一系列政策意味着货币政策仍将维持合理宽松，预计债券市场持续出现大幅度下跌的可能性不高。

2022年11月以来，债券基金及固定收益型银行理财成为债券市场最大的抛售机构，债券抛售成为本次债券下跌的重要因素。债券基金方面，大量短期债券基金、中长期债券基金出现净值下跌；银行理财方面，较多产品出现收益下行，赎回压力仍然较大。

从目前债券市场呈现的特征来看，我们认为从2022年11月以来，接近1个半月的债券市场深度下跌势头在12月下旬基本上得到遏制，且预计在2023年第一季度债券市场会出现缓慢的修复过程。

首先，开放式债券基金、银行理财赎回潮基本告一段落，流动性冲击也已释放得较为充分。一方面，央行在2022年12月中旬后连续大额投放，呵护资金面稳定态度明确，极大地支撑了市场情绪，债券估值也随之企稳；另一方面，2022年12月，2.5万亿定期开放银行理财到期窗口度过后，往后到期规模明显回落。从市场交易看，12月下旬银行理财、券商自营和保险构成了市场主要的买盘力量，部分券商资管也开始入场，宽松的资金面及足够高的债券收益率为债券型自营及资管机构提供了良好的资产配置窗口。

其次，我们认为信用债方面，信用利差的阶段性顶部已经出现。经过一个半月非理性抛售，中高等级信用债收益率已经回升至2019年以来高点，信用利差也已经回升至2010年以来60%-70%分位数水平，利差空间足以吸引部分机构入场配置。

再者，持续上行的收益率已经导致2022年11至12月企业债净融资水平连续转负，与宽信用初衷相悖。

基于我们对债券市场目前下跌遏制及未来缓慢修复的判断，我们对目前管理产品提出下述投资操作思路。

首先，目前市场下跌虽然已处于遏制及缓慢恢复阶段，但预计信用债估值修复还需要一定时间，因此我们将妥善做好资产变现能力管理，强化产品流动性风险管理与控制。伴随未来债券估值慢慢修复，管理人也将积极优化组合配置结构，控制产品的久期，尽量缓释债券市场波动对产品净值的影响。

其次，目前信用债一级市场受到抛售影响，发行规模急剧收缩，市场整体资产配置缺口仍在，我们也将继续秉承稳健的投资理念，把握债券配置窗口期，积极从二级市场中置换收益率更有吸引力的优质资产，以期推升组合的静态收益率。

基于上述判断，我们对2023年第一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，适度控制组合久期，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0.2796%，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 | 150,128,379.68 | 42.56 |
| | 其中：债券 | 150,128,379.68 | 42.56 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 2 | 买入返售金融资产 | 39,991,299.49 | 11.34 |
| | 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 | 162,487,750.30 | 46.07 |
| 4 | 其他资产 | 103,611.23 | 0.03 |
| 5 | 合计 | 352,711,040.70 | 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 | 52 |
| 报告期内投资组合平均剩余期限最高值 | 108 |
| 报告期内投资组合平均剩余期限最低值 | 41 |

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 | 57.71 | - |
| | 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 | 5.71 | - |
| | 其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债 | - | - |
| 4 | 90天(含)—120天 | 19.99 | - |
| | 其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债 | - | - |
| 5 | 120天(含)—397天(含) | 16.14 | - |
| | 其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债 | - | - |
| | 合计 | 99.55 | - |

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 | 150,128,379.68 | 42.78 |

| | | | |
|----|--------------------|----------------|-------|
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 同业存单 | - | - |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 150,128,379.68 | 42.78 |
| 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 | 31,204,126.04 | 8.89 |
| 2 | 163320 | 20能源03 | 300,000 | 30,741,360.47 | 8.76 |
| 3 | 163454 | 20邮政02 | 300,000 | 30,590,704.54 | 8.72 |
| 4 | 112729 | 18申宏02 | 100,000 | 10,365,180.25 | 2.95 |
| 5 | 136465 | 16国投01 | 100,000 | 10,289,463.00 | 2.93 |
| 6 | 188015 | 国电投03 | 100,000 | 10,268,854.39 | 2.93 |
| 7 | 163281 | 20CHNE03 | 100,000 | 10,258,851.09 | 2.92 |
| 8 | 163247 | 20国投G1 | 100,000 | 10,255,958.23 | 2.92 |
| 9 | 188085 | GC国铁01 | 60,000 | 6,153,881.67 | 1.75 |

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 | -0.0147% |
| 报告期内偏离度的最低值 | -0.1236% |

| | |
|------------------------|---------|
| 报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值 | 0.0637% |
|------------------------|---------|

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、江西证监局、深圳证监局处罚。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 | 85,010.22 |
| 2 | 应收证券清算款 | 18,601.01 |
| 3 | 应收利息 | - |
| 4 | 应收申购款 | - |
| 5 | 其他应收款 | - |
| 6 | 其他 | - |
| 7 | 合计 | 103,611.23 |

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 | 333,185,371.32 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 2,147,112,124.23 |
| 报告期期间基金总赎回份额 | 2,129,368,529.49 |
| 报告期期末基金份额总额 | 350,928,966.06 |

§ 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

2023年01月20日