

万联证券万年红天添利货币型集合资产管理计划

2023年第1季度报告

2023年03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04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	10
§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	12
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4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2023年01月01日起至2023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	392,615,193.71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（2023年01月01日 - 2023年03月31日）
1.本期已实现收益	1,475,416.19
2.本期利润	1,475,416.19
3.期末基金资产净值	392,615,193.71

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	0.3152%	0.0007%	0.0863%	0.0000%	0.2289%	0.0007%
过去六个月	0.5948%	0.0007%	0.1745%	0.0000%	0.4203%	0.0007%
自基金合同生效起至今	0.8315%	0.0006%	0.2426%	0.0000%	0.5889%	0.0006%

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-2023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	投资经理	2022-07-22	-	6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"离任日期"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

2023年一季度债市呈现震荡行情。春节期间债券市场由于受到“弱现实强预期”逻辑的压制走弱。一方面现实经济数据依然较弱，如2022年12月官方制造业PMI走弱、社融数据总量回落等均可看出宏观经济修复速度不及预期，另一方面，政策和预期偏强，央行信贷座谈会要求信贷投放节奏适度靠前发力，叠加一系列地产行业支持政策落地，宽信用预期下空头情绪弥漫。另外2023年1月EPMI超预期回升至荣枯线上，也进一步加强了经济复苏预期。但随后金融数据出台、两会工作报告制定全年经济增速以及降准等消息使得债市走出震荡回升行情。

春节前资金前紧后松，前期14天跨春节资金投放缺席，导致资金利率上升，而后由于逆回购投放加量，资金边际转松。期间利率债收益率一路走高，10年国债收益率上行至2.9%附近。信用债方面，信用利差整体回调，中票利差进一步走窄，其他种类信用债收益率小幅回调，但仍处于历史高位。春节后部分现实偏弱(房地产等)，部分现实开始转强(消费)，现券震荡但期货走强。房地产方面，复苏不及预期，但消费方面，复苏状况良好。前期2023年1月末公布的PMI数据未大超预期，叠加股市走弱，债市收益率下行，市场有所修复。一季度中后期，债市主要受到社融数据影响及美债收益率整体上行影响，出现小幅回调。2023年2月信用利差整体收窄，招标热度持续回暖，2023年3月以来，信用利差涨跌互现，高评级短久期信用债表现较好，净融资与招标热度边际下降。两会后2023年经济增长目标设定稳打稳扎，叠加略超预期降准及海外银行体系风险事件的影

响，推动债市回升。2023年3月5日《政府工作报告》指出2023年全年经济增速目标设定为5%左右，增速目标设定较为谨慎，市场对经济复苏斜率预期下修，推动债市情绪回暖。同时偏弱的2月进出口数据及通胀数据进一步稳定了市场情绪。3月10日公布的2月社融信贷数据虽超市场预期，但对债市冲击较为有限，市场反应较为平淡。2023年3月17日，央行宣布降低金融机构存款准备金率0.25个百分点，此次降准时点略超市场预期，有利提振了债券市场信心。此外，受瑞信AT1债券减记事件发酵影响，市场避险情绪驱动A股震荡走低，债券市场情绪也有所提振。

海外方面，美国通胀下行缓慢，滞胀风险显现，欧洲通胀持续攀升，英国通胀高于预期，大多数西方经济体面临衰退风险。日本核心通胀放缓，贸易逆差扩大，经济增长面临多重压力。美欧银行接连爆雷，暴露金融机构流动性风险。银行爆雷事件可能冲击全球金融稳定。美联储加息已至尾声，但加息的边际负面影响依然不容小觑。受加息和金融风险影响，美国可能加速走向新一轮的财政悬崖。

对二季度债券市场我们保持谨慎乐观态度。从关键的社融数据看，2月企业以及居民融资需求均有所改善，但持续性仍需进一步观察。稳增长政策对企业贷款存在较强带动力，企业短期贷款以及中长期贷款有所增长；居民消费持续释放，购房需求边际回暖，带动居民信贷增长，但存款数据表明目前居民风险偏好依旧较低，加杠杆意愿不足，存量需求释放后，居民信贷能否延续改善仍有待观察。另外，从大行净融出看，3月贷款造成的资金压力小于2月。社融增速继续快速上行的可能性减小。从3月经济高频数据看，经济保持持续快速反弹的支撑力度不够。生产和需求类指标表现依旧较好，同时房地产成交和拿地情况也持续回暖。但原材料价格有所下行，工业品和原油跌幅加深。另外，海外经济风险加大，出口下行也可能对经济产生压制。另外，在全年5%经济增速定调的背景下，预期二季度短期内强刺激政策密集落地的可能性较低，宏观经济因素在预期层面对债市较为利好。

基于上述判断，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0.3152%，同期业绩比较基准收益率为0.0863%。

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	194,825,158.45	49.38
	其中：债券	194,825,158.45	49.38
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	49,999,180.94	12.67
	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	99,615,216.65	25.25
4	其他资产	50,064,091.95	12.69
5	合计	394,503,647.99	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	20
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	44
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	13

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	75.02	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-

2	30天(含)—60天	6.62	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天（含）—90天	15.32	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—120天	2.57	-
	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		99.53	-

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	114,815,738.15	29.24
5	企业短期融资券	20,136,575.63	5.13
6	中期票据	-	-
7	同业存单	59,872,844.67	15.25
8	其他	-	-
9	合计	194,825,158.45	49.62
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	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
---	------	------	---------	---------	---------

号					比例(%)
1	143686	18中证G2	300,000	31,349,583.32	7.98
2	163454	20邮政02	250,000	25,611,346.39	6.52
3	163320	20能源03	200,000	20,591,833.94	5.24
4	012283741	22电网SCP014	200,000	20,136,575.63	5.13
5	112205060	22建设银行CD060	200,000	19,968,065.67	5.09
6	112208093	22中信银行CD093	200,000	19,920,013.41	5.07
7	112729	18申宏02	100,000	10,417,839.94	2.65
8	136465	16国投01	100,000	10,342,206.76	2.63
9	188015	国电投03	100,000	10,318,991.24	2.63
10	112203027	22农业银行CD027	100,000	9,993,204.14	2.55

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	-0.0221%
报告期内偏离度的最低值	-0.0737%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0399%

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，中国建设银行股份有限公司曾受到中国银保监会处罚。中信证券股份有限公司曾受到中国人民银行、中国证监会、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	41,509.76
2	应收证券清算款	50,022,582.19
3	应收利息	-

4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	其他	-
7	合计	50,064,091.95

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	350,928,966.06
报告期期间基金总申购份额	2,594,778,470.87
报告期期间基金总赎回份额	2,553,092,243.22
报告期期末基金份额总额	392,615,193.71

§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04月21日