

万联证券万年红天添利货币型集合资产管理计划

2023年第2季度报告

2023年06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:2023年07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	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	7
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	11
§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	12

§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7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2023年4月1日起至2023年6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	362,017,818.90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04月01日 - 2023年06月30日）
1.本期已实现收益	1,548,315.38
2.本期利润	1,548,315.38
3.期末基金资产净值	362,017,818.90

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。

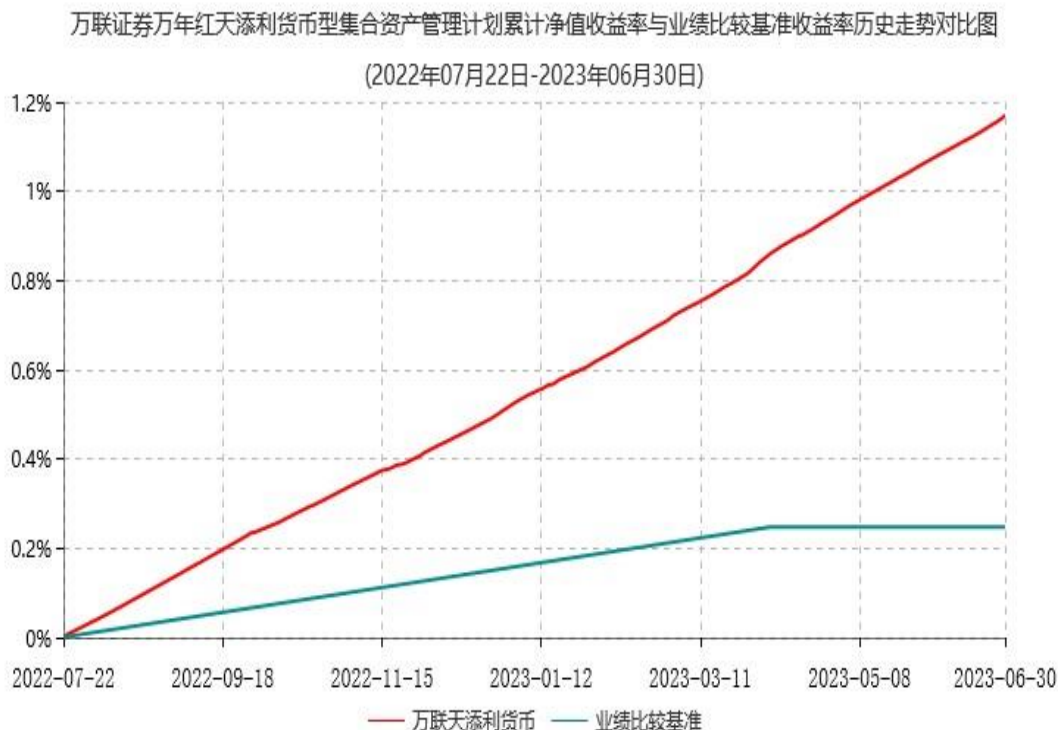
3.2 基金净值表现

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	0.3392%	0.0006%	0.0873%	0.0000%	0.2519%	0.0006%
过去六个月	0.6543%	0.0007%	0.1736%	0.0000%	0.4807%	0.0007%
自基金合同生效起至今	1.1707%	0.0006%	0.3299%	0.0000%	0.8408%	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



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

2023年上半年，外需走弱，出口结构性调整，内需仍有进一步提振空间，房地产恢复较为缓慢，资本市场整体也相应呈现债强股弱的局面。

2023年二季度，为了进一步提振经济，货币政策继续宽松，2023年3月央行降准25bp，利率债有所修复，信用利差压缩逐步向中等期限传导，高等级3至5年期信用债估值也出现修复。2023年二季度经济数据好转不及市场预期，随着2023年4至5月经济和金融数据的公布，经济弱复苏逐渐证实。6月，央行下调7天逆回购利率、常备借贷便利利率（SLF），随后又分别下调中期借贷便利利率（MLF）、贷款市场报价利率（LPR），降息后市场止盈情绪占上风，利率债、短端信用债、银行二永债出现回调。

伴随债市情绪修复，城投债一级市场超额认购倍数整体逐步回升；市场投资情绪偏谨慎，多在AA+级以上城投债博取收益，地市（开发区）级城投债相对更受青睐；期限方面，市场对短久期债券偏好有所上升，伴随情绪修复，久期有所拉长，但总体表现仍然谨慎。2023年6月末，AA+至AAA各期限等级利差修复较为明显，AA至AA+短期限等级利差也有所修复。期限方面，3年期等级利差在二季度有一定回升，长期限城投债的利率维持在相对高位。当前债券收益率有所恢复，2023年5月至6月，10年国债利率在2.60%-2.70%附近波动，信用债估值有待进一步修复，信用利差也有所压缩，但不同等级信用利差分化较大。

下半年预计货币政策维持宽松基调，总量政策仍有空间。信用方面，2023年一季度信贷与社融持续超市场预期，总量和结构都出现了修复，宽信用正逐步落地。但还应关注居民部门信贷改善幅度有限，企业中长期贷款面临冲量见顶的风险，央行也不断提示信贷投放节奏。流动性方面，信贷投放加大、银行超储率偏低、地方债提前批发行、财政投放力度偏弱、税期因素扰动等综合因素叠加，导致一季度资金利率中枢有所抬升，波动率也有所加大，流动性分层加剧，同业存单利率持续上行。政策层面，宽松货币政策将继续为稳增长保驾护航，预计资金价格上行空间有限。在没有强刺激政策的前提假设下，基本面内生修复动能有限，总量政策仍有空间。为了稳定经济基本盘，预计会有一些的利好调控政策出台。

经济基本面仍有待进一步恢复，消费温和回升，地产投资端有待进一步改善，基建投资增速适中，外需转弱对出口和制造业投资施加一定的向下压力，货币政策仍处于呵护态度，预计可能出台进一步总量宽松政策。风险点在于估值水平偏低以及市场对宽信用政策出台的担忧。总体看，债券利率上行风险有限，信用债的配置价值仍存。对信用债而言，弱复苏基本面、资金面平稳宽松、供需缺口下，信用债配置力量偏强，中短久期信用债以持有策略为佳，票息策略继续占优。

综上，我们将继续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。择机加强信用债配置，继续秉承稳健的投资理念，充分挖掘信用债的配置机会，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1.000元，本报告期内，基金份额净值收益率为0.3392%，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	111,581,837.69	30.66
	其中：债券	111,581,837.69	30.66
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	100,010,978.15	27.48
	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	102,275,501.32	28.11
4	其他资产	50,033,396.69	13.75
5	合计	363,901,713.85	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	18
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	27
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	9

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	77.96	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	11.05	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天（含）—90天	2.77	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—120天	5.52	-
	其中：剩余存续期超过397天	-	-

	的浮动利率债		
5	120天(含)—397天(含)	2.77	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	100.07	-

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	20,711,246.77	5.72
5	企业短期融资券	80,609,243.71	22.27
6	中期票据	10,261,347.21	2.83
7	同业存单	-	-
8	其他	-	-
9	合计	111,581,837.69	30.82
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	012284354	22电网SCP022	200,000	20,230,552.90	5.59
2	012380384	23中化股SCP003	200,000	20,173,775.07	5.57
3	112729	18申宏02	100,000	10,470,735.98	2.89
4	102002066	20汇金MTN010A	100,000	10,261,347.21	2.83

5	188773	21华电05	100,000	10,240,510.79	2.83
6	012380354	23电网SCP002	100,000	10,081,743.69	2.78
7	012381540	23中化股SCP013	100,000	10,045,138.54	2.77
8	012381422	23上海机场SCP005	100,000	10,041,750.33	2.77
9	012381607	23南电SCP008	100,000	10,036,283.18	2.77

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	0.0093%
报告期内偏离度的最低值	-0.0165%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0072%

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固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，未出现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	4,732.30
2	应收证券清算款	50,028,664.39
3	应收利息	-
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	其他	-
7	合计	50,033,396.69

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	392,615,193.71
报告期期间基金总申购份额	2,473,221,393.87
报告期期间基金总赎回份额	2,503,818,768.68
报告期期末基金份额总额	362,017,818.90

§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07月20日