

万联证券万年红天添利货币型集合资产管理计划

2023年第3季度报告

2023年09月30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:2023年10月24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	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	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	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10月11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7月1日起至2023年9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	269,286,448.48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（2023年07月01日 - 2023年09月30日）
1.本期已实现收益	1,456,949.15
2.本期利润	1,456,949.15
3.期末基金资产净值	269,286,448.48

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	0.3421%	0.0007%	0.0882%	0.0000%	0.2539%	0.0007%
过去六个月	0.6813%	0.0006%	0.1755%	0.0000%	0.5058%	0.0006%
过去一年	1.2761%	0.0007%	0.3500%	0.0000%	0.9261%	0.0007%
自基金合同生效起至今	1.5128%	0.0007%	0.4181%	0.0000%	1.0947%	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-2023年09月30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

2023年以来市场交易重心从强预期转向弱现实，1至2月经济数据在需求回补支撑下改善，而3月之后内生动能有所减弱，一季度GDP环比增长，二季度GDP环比增速有所放缓。一季度经济修复主要是第三产业带动。房地产的销售端仍面临高库存、居民预期转弱等问题，投资端仍处于出清阶段，预计行业大周期拐点已经确立。在目前市场点位下，地产政策的调整对市场更倾向于是情绪上的冲击，9月仍未见到高频销售数据的回暖，金九银十销售情况还需继续观察。

稳增长预期下，基建投资增速将维持在中高速水平，但基建投资面临地方债务风险防范、地方土地财政收缩等硬约束，向上空间有限。流动性方面，央行2023年8月再度非对称下调OMO、MLF利率，9月宣布降准，超出市场预期。预计宽松货币政策继续为稳增长保驾护航，资金价格上行空间有限，展望下季度，总量政策仍有一定空间。

三季度债券市场整体走势冲高回落，债券收益率低位震荡，10年国债收益率在2.53%-2.72%附近波动，由于资金面有所收敛，短端品种上行幅度大于长端。具体来看，

7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，收益率下行，10年国债从2.64%下行至2.61%。2023年7月政治局会议对经济和政策端的表述超市场预期，债市快速调整，市场止盈情绪升温，10年国债收益率由2.61%上行至月末的2.66%。8月初资金面宽松，债市情绪有所提振，整体维持横盘震荡的走势。8月15日MLF利率超预期下调15bp，权益市场偏弱，打开债券收益率下行空间。8月末，债市在稳增长、宽地产政策预期发酵的影响下，有所调整。8月27日晚，监管机构针对股市出台政策组合拳，包括印花税减半、减缓IPO、限制大股东减持、下调融资保证金比例，权益市场受此影响走强，股债跷跷板效应主导下，长债利率有所回升。9月是政策密集落地期，全国多地进一步调整放宽房地产政策，北上广深依次宣布认房不认贷，紧接着降低首付比例下限、二套房利率下限、降低存量房贷利率等，叠加地方债发行高峰、机构止盈情绪加重，债市有一定承压。中秋国庆假期前跨季资金面偏紧，交易活跃度有所下降，债券市场整体波动不大。

投资运作方面，我们根据债市的长期趋势和短期波动进行了合理的组合调整，以高等级、高流动性的策略为核心，并对组合久期进行灵活优化，组合整体的流动性较好。

展望四季度，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，居民消费信心修复尚需一定时间，地产方面政策还有想象空间，预计对投资端的拉动有限。高质量发展前提下，预计后续经济的修复更趋于渐进温和。预计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，我们对四季度债券市场保持谨慎乐观，以防御为主。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。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，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0.3421%，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	153,513,599.26	56.62
	其中：债券	153,513,599.26	56.62
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	9,957,722.98	3.67
	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	57,550,012.78	21.23
4	其他资产	50,101,043.29	18.48
5	合计	271,122,378.31	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	51
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	52
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	11

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	58.53	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	14.88	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-

3	60天(含)—90天	-	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—120天	7.44	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)—397天(含)	18.62	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		99.47	-

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	82,557,460.82	30.66
5	企业短期融资券	40,225,933.37	14.94
6	中期票据	30,730,205.07	11.41
7	同业存单	-	-
8	其他	-	-
9	合计	153,513,599.26	57.01
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	155037	18电投13	300,000	31,161,248.08	11.57
2	152590	20京投03	200,000	20,720,419.28	7.69

3	175789	GC国能01	200,000	20,495,325.49	7.61
4	101900114	19中油股MTN002	200,000	20,403,582.54	7.58
5	012383211	23上海机场SCP011	200,000	20,019,497.06	7.43
6	102002066	20汇金MTN010A	100,000	10,326,622.53	3.83
7	188139	21国电01	100,000	10,180,467.97	3.78
8	012381422	23上海机场SCP005	100,000	10,105,964.84	3.75
9	012381607	23南电SCP008	100,000	10,100,471.47	3.75

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	0.0150%
报告期内偏离度的最低值	-0.0363%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0121%

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，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	22,747.40
2	应收证券清算款	50,078,295.89
3	应收利息	-
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	其他	-
7	合计	50,101,043.29

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	362,017,818.90
报告期期间基金总申购份额	2,320,780,351.55
报告期期间基金总赎回份额	2,413,511,721.97
报告期期末基金份额总额	269,286,448.48

§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

2023年10月24日