

万联证券万年红天添利货币型集合资产管理计划

2024年第3季度报告

2024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:2024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	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	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	12
§9 备查文件目录	12
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2024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2024年7月1日起至2024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	348,595,757.08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07月01日 - 2024年09月30日）
1.本期已实现收益	1,203,367.18
2.本期利润	1,203,367.18
3.期末基金资产净值	348,595,757.08

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

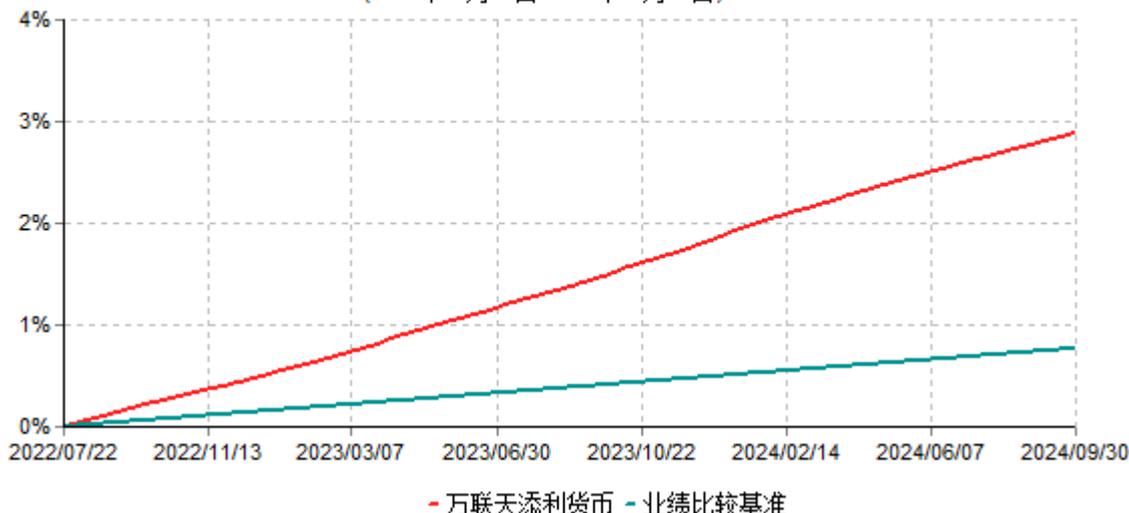
3.2.1 基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.3061%	0.0003%	0.0882%	0.0000%	0.2179%	0.0003%
过去六个月	0.6272%	0.0003%	0.1755%	0.0000%	0.4517%	0.0003%
过去一年	1.3786%	0.0007%	0.3510%	0.0000%	1.0276%	0.0007%
自基金合同生效起至今	2.8914%	0.0007%	0.7690%	0.0000%	2.1224%	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		
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

国内方面，三季度基本面延续弱复苏态势，多项经济指标环比走弱，PMI持续位于荣枯线下方，固定资产投资增速逐月放缓，地产对经济的负拖累仍持续，行业尚处于触底阶段，517楼市新政对销售数据提振有限；基建受制于地方财政压力发力始终不及预期，多个地方政府会议及文件频繁出现“砸锅卖铁”化债表述；消费数据以及居民部门中长期贷款不佳反映居民预期依然偏弱；相比之下出口分项最具韧性，主要是电子链条表现亮眼。

7月底三中全会和政治局会议要求完成全年经济增长目标，但是8月未看到明确政策加码信号，市场预期偏低，9月底金融发布会宣布降准、降息，并推出两项直接针对资本市场的重磅工具，较大程度扭转市场预期；中央政治局会议对经济形势做出新的部署，明确指出当前经济运行出现一些新的情况和问题，要全面客观冷静看待当前经济形势，正视困难、坚定信心，切实增强做好经济工作的责任感和紧迫感，表明四季度政策组合拳将进一步发力。

海外方面，9月18日美联储宣布50BP大幅度降息，以平衡就业和通胀，但会后鲍威尔鸽派表述50BP降息并不会成为常态，后续仍需视劳动力市场数据做决定。结合美国近期经济数据，在预防性降息的货币政策加持下，美国经济软着陆概率较大。

三季度债券市场波动明显放大，7月初债市收益率小幅上行，中下旬大幅下行，信用利差维持低位，主要由于基本面数据不佳且下旬央行超预期调降政策利率；8月债市收益率先下后上，信用利差明显走扩，在10年、30年期国债收益率接连突破关键点位后，

监管指导大行卖出长债，同时启动针对中小行的自律调查及查处国债违规交易，引发市场大幅回调，信用债收益率上行幅度较大，大多数债基出现较大回撤，理财子预防性赎回又导致进一步抛售，直至月末配置盘陆续进场，市场情绪企稳；9月上中旬债市呈利率和信用分化走势，经济数据疲弱、降息降准预期升温、大行买短卖长等多因素继续推动利率债走强，其中10年和30年国债收益率分别下探接近2.0%、2.1%关口，与此同时，资金价格维持紧平衡，隔夜利率走高至2.0%上方，高资金成本叠加止盈情绪偏浓，信用债整体表现震荡偏弱；9月最后一周政策密集出台，政治局会议召开，股市大涨带来风险偏好急剧变化，利率债和信用债大幅调整，其中10年和30年国债收益率最高回升至2.2%、2.4%上方，信用利差整体走扩。

2024年三季度，国内经济延续弱复苏态势，固定资产投资增速放缓，消费及信贷数据疲弱，地产在政策刺激下依然不及预期，出口相对具有韧性。海外方面，美联储9月宣布降息，幅度略超市场预期，后续视就业和通胀数据再决定是否持续降息。在逆周期调节政策目标下，国内货币政策维持宽松，财政政策则相对克制。

资产配置上，以高评级、高流动性、短久期信用债为主，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，适当拉高久期，在流动性风险可控条件下，对发行主体进行研判，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。

基本面和货币政策对债市而言仍然偏友好，债市走强的基础尚未发生动摇。中期维度看，高质量发展定调下，国内经济面临的结构调整和再平衡问题难以迅速解决，政策层面对经济增速的容忍度明显强于市场预期，名义GDP增速持续放缓是导致低利率环境最大的基本面，贷款利率、存款利率、理财产品收益率等全社会利率进一步走低大势所趋。随着9月美联储降息落地，国内政策空间随之打开，货币政策会继续配合稳增长，也即降准降息仍有空间。与此同时，资产荒的问题并未解决，广义基金等机构欠配压力仍存，理财等机构的防御能力提升，债市调整空间有限，仍以多头思路为主。

短期维度看，央行关注长端利率风险和部分机构激进交易行为，对债市有扰动，权益市场强势也将导致债券市场波动幅度有所放大，随着政府债发行提速，四季度资金面仍面临较大压力，债市情绪可能震荡偏弱。

利率债方面，重点关注供给、资金、微观结构的扰动叠加情况，10年国债预计维持在2.0%-2.2%区间低位震荡，尝试波段交易思路。

信用债方面，地方债务化解仍然是政策主线，134号文进一步延长化债周期，并扩大化债范围，可以理解为隐债十年化解(2018-2028)前城投债信用风险进一步降低，在供给收缩大趋势下，城投债利差或继续处于历史偏低水平，配置以高评级短久期为主。产业债方面，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0.3061%，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	172,486,268.98	49.25
	其中：债券	172,486,268.98	49.25
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	109,952,199.49	31.39
	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	67,705,334.39	19.33
4	其他资产	93,498.58	0.03
5	合计	350,237,301.44	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	85
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	92
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	18

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	50.98	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	11.49	-
	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	2.88	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)—397天(含)	34.36	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	99.72	-

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	61,492,856.01	17.64
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	71,604,260.72	20.54

7	同业存单	39,389,152.25	11.30
8	其他	-	-
9	合计	172,486,268.98	49.48
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	102102278	21光大集团MTN002A	200,000	20,580,550.84	5.90
2	188987	21京投03	200,000	20,569,834.46	5.90
3	163237	20浙交01	200,000	20,493,654.98	5.88
4	185384	22邮政04	200,000	20,429,366.57	5.86
5	102280294	22中粮MTN002	200,000	20,405,893.86	5.85
6	102001090	20沪港务MTN002	200,000	20,318,627.74	5.83
7	112403199	24农业银行CD199	200,000	19,694,911.23	5.65
8	112406251	24交通银行CD251	200,000	19,694,241.02	5.65
9	102000054	20汇金MTN002	100,000	10,299,188.28	2.95

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	0.0106%
报告期内偏离度的最低值	-0.0309%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0098%

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，交通银行和中国农业银行曾受到国家金融监管总局处罚。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	36,512.28
2	应收证券清算款	56,986.30
3	应收利息	-
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	其他	-
7	合计	93,498.58

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	392,726,863.58
报告期期间基金总申购份额	1,685,833,346.10
报告期期间基金总赎回份额	1,729,964,452.60
报告期期末基金份额总额	348,595,757.08

§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

2024年10月24日