

万联证券万年红天添利货币型集合资产管理计划

2024年第2季度报告

2024年06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07月18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	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	9
5.3 基金投资组合平均剩余期限	9
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	10
5.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合	10
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	11
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	13
§8 影响投资者决策的其他重要信息	13
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	13
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2024年7月4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4月1日起至2024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	392,726,863.58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04月01日 - 2024年06月30日）
1.本期已实现收益	1,336,254.31
2.本期利润	1,336,254.31
3.期末基金资产净值	392,726,863.58

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

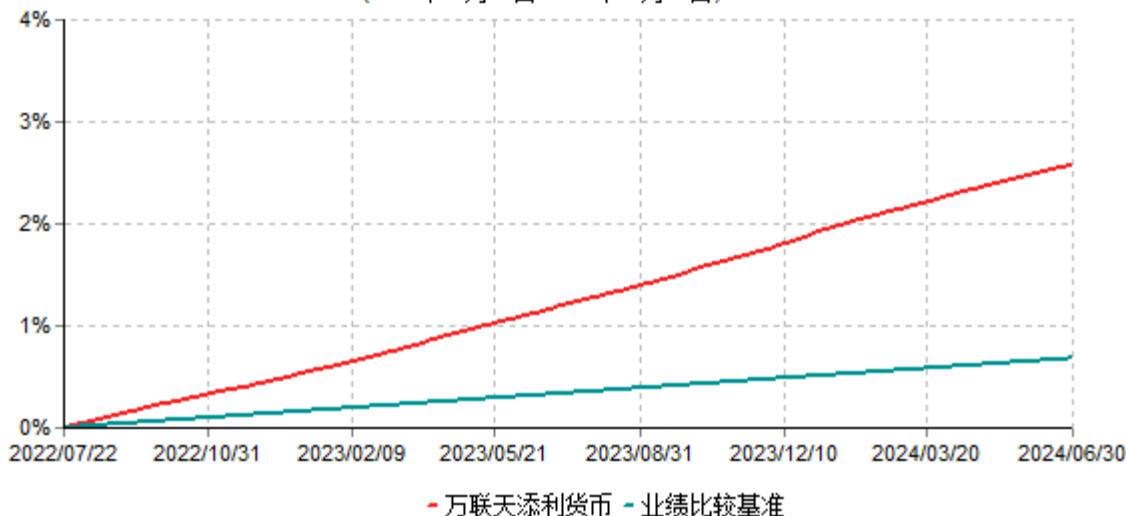
3.2.1 基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.3211%	0.0003%	0.0873%	0.0000%	0.2338%	0.0003%
过去六个月	0.6778%	0.0005%	0.1745%	0.0000%	0.5033%	0.0005%
过去一年	1.4146%	0.0007%	0.3510%	0.0000%	1.0636%	0.0007%
自基金合同生效起至今	2.5853%	0.0007%	0.6808%	0.0000%	1.9045%	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06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

2024年二季度经济数据没有超预期表现，投资、消费仍处于恢复阶段，地产表现持续低迷。投资端在大规模设备更新政策推动下，较快的设备投资增长支撑了制造业投资较高的增速；基础设施建设投资在去年高基数下，增长有所放缓。消费端在五一假期的带动下有所回暖，但是人均消费额仍不达2019年水平，居民消费意愿仍不强。房地产在各种政策推出下，销售端仍然承压，投资端继续下行。后续关注房地产是否有新政策推出，以及7月份的三中全会对于经济发展是否有新的安排举措。

固定资产投资方面，2024年1-5月份固定资产投资完成额同比增长4.0%为今年以来的低位。分项来看，在去年高基数以及政府发债进度较慢影响下，基础设施投资建设投资同比增速在二季度持续下滑，五月份下滑至6.68%，后续在地方政府债发行提速下，预计基建仍是投资端增速支撑之一。制造业表现持续抢眼，二季度前两个月同比增速维持在9.6%以上的高位，主要受到大规模设备更新政策推动，设备工器具购置投资同比增长高于17%的影响。

房地产方面，投资端，1-5月全国房地产开发投资同比下降10.1%，比4月回落0.3%，投资端持续回落承压。销售端，1-5月份新建商品房销售面积同比下降20.3%，其中住宅销售面积下降23.6%。新建商品房销售额下降27.9%，其中住宅销售额下降30.5%。销售端依然处于快速收缩的情况，且价格下跌的趋势仍没有企稳迹象。在“517地产新政”出来后，部分一线城市成交有所回暖，但更多是脉冲式的上升，没法形成持续性改善。随着公众对地产政策出台逐渐脱敏，后续需关注是否有更大力度的政策推出托底。

消费方面，五月份在假期影响下，社会消费品零售总额同比增长3.7%，是去年11月以来首次企稳回升。五一、清明假期期间，国内居民出行热情较高，出行人数都超过2019年同期，但人均消费金额仍低于2019年，表明居民消费能力有限。5月份制造业PMI意外回落至49.5%的收缩区间，也显示企业端的需求仍不足。目前，内需不足仍是制约经济增长的主要瓶颈，需在需求侧推出更多政策来刺激内需，进而驱动经济稳步增长。

出口方面，上半年数据回暖超出预期，尽管二季度出口金额累计同比增速较一季度有所回落，4月份增长1.4%、5月份增长2.7%，但仍延续着去年底以来的修复态势。随着欧美逐渐步入降息周期，全球经济活力的提高有望支撑出口的恢复向好。

海外经济体方面，6月6日、6月7日欧洲央行、加拿大央行先后宣布降息25个基点，这是G7国家自疫情以来首次降息，也拉开了全球主要经济体开启降息周期的序幕。美国方面，在就业数据、工人工资持续高位，CPI增速有所反复的情况下，预计首次降息时间将推迟到四季度。高企的美债收益率吸引了全球大量的资金，美元兑日元突破160的关键点位、美元兑人民币也一度突破7.3，美元强势的背景之下，我国央行或推迟降准、降息的时间以保持汇率的稳定。

二季度以来，债市收益率短暂下行后快速反弹，随后再次转入震荡下行，债牛行情延续至季末。

具体看，4月资金面均衡偏松，在基本面偏弱的背景下，债市收益率下行至较低位置；随后受央行表态、地产政策陆续出台、国债供给放量等因素影响，收益率从低位快速反弹。整个4月债市呈V型走势，中短端优于长端，曲线走陡。5月份以来，资金面仍较为宽松，主线是基本面仍然偏弱，但也有利空冲击，如央行连续发声对长债收益率下行过快表示关切以及“517地产新政”等，债市在震荡中步步走强，收益率呈现缓慢下行走势，中短端下行幅度较大，曲线陡峭化下移。进入6月，债市延续5月末的震荡走强态势，通胀等宏观数据以及新房销售数据再次显示经济基本面疲弱，长债和超长债借此下行至央行前期提醒的关键点位，曲线牛平；而随后的陆家嘴论坛释放的积极信号再次引发中短端利率下行。短暂的利空如跨季资金面收敛、LPR按兵不动等因素，未能干扰市场整体做多情绪，反而形成了上车机会。债市在等待央行敲打的过程中，迎来了月末的跨季资金呵护，各期限收益率全线下移，收益率曲线沿着平坦化-陡峭化交替的方式演进，各关键期限利率屡创新低，将“债牛”行情演绎到极致。

目前，债市已经全面突破央行喊话中的利率下限，建议关注央行是否会对债市的极端行情进行实质性干预。三季度也将迎来政府债券发行的放量阶段，需关注放量发行下央行对于资金面的态度，预计在经济企稳阶段仍以偏宽松为主。信用风险方面，目前防风险仍是主要的基调，预计短期内信用利差仍是持续压缩状态，高息资产将进一步消失。

二季度以来，经济数据未能超预期，投资端延续恢复，出口数据反弹，但消费内需不足，地产持续低迷。海外美联储推迟降息节奏，经济韧性较强。国内二季度陆续出台经济刺激政策，但效果不显著，货币政策保持宽松，资金面阶段性出现非银资金宽松于银行机构的倒挂现象。

资产配置上，继续以高评级、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，当前收益率曲线陡峭化，资金维持宽松，择机配置高等级信用债，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。

展望三季度，政策信号、价格信号和外部信号有望陆续明朗，预计市场流动性在三中全会后明显改善。政策信号方面，三中全会聚焦全面深化改革，落地后预计能够稳定市场预期；价格信号方面，核心城市房价企稳有待进一步验证，收储和刺激需求的增量政策或加码；外部信号方面，强势美元的压力仍有待释放，美国大选的影响将在三季度逐步被定价。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财政方面难有强刺激，本轮经济的修复更趋于渐进温和。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，我们对三季度债券市场依然保持谨慎乐观，以防御为主。我们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。我们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与利率债波段交易机会，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1.0000元，本报告期内，基金份额净值收益率为0.3211%，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	164,346,850.38	41.67
	其中：债券	164,346,850.38	41.67
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	120,009,230.54	30.43
	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	109,999,827.39	27.89

4	其他资产	47,556.46	0.01
5	合计	394,403,464.77	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	24
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	37
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	20

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	78.94	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	5.10	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	5.11	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—120天	-	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)—397天(含)	10.23	-

	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		99.38	-

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	19,984,842.38	5.09
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	82,381,879.19	20.98
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	61,980,128.81	15.78
7	同业存单	-	-
8	其他	-	-
9	合计	164,346,850.38	41.85
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	101900929	19中航集MTN002	200,000	20,769,869.21	5.29
2	101901099	19陕煤化MTN003	200,000	20,731,895.85	5.28
3	155674	19长电02	200,000	20,686,261.34	5.27
4	188377	国电投06	200,000	20,626,746.00	5.25
5	188426	21铁工01	200,000	20,600,360.74	5.25
6	102102278	21光大集团MTN002A	200,000	20,478,363.75	5.21

7	188987	21京投03	200,000	20,468,511.11	5.21
8	249922	24贴现国债22	200,000	19,984,842.38	5.09

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	0.0136%
报告期内偏离度的最低值	-0.0004%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0059%

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，陕西煤业化工集团有限责任公司被国家矿山安全监察局陕西局行政处罚。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	23,219.48
2	应收证券清算款	24,336.98
3	应收利息	-
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	其他	-
7	合计	47,556.46

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	321,961,708.59
报告期期间基金总申购份额	2,118,353,246.61
报告期期间基金总赎回份额	2,047,588,091.62
报告期期末基金份额总额	392,726,863.58

§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07月18日