

红塔红土盛商一年定期开放债券型发起式  
证券投资基金  
2019 年第 3 季度报告

2019 年 9 月 30 日

基金管理人：红塔红土基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2019 年 10 月 22 日

## § 1 重要提示

基金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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 10 月 18 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。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金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基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2019 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	红塔红土盛商一年定期开放债券
场内简称	-
交易代码	004708
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 9 月 15 日
报告期末基金份额总额	112,028,396.12 份
投资目标	通过严格的风险控制和积极的主动管理，在保持资产流动性的基础上，投资于精选的优质债券和具备投资价值的优质个股，力求实现基金资产的长期稳定增值，为投资者实现超越业绩比较基准的收益。
投资策略	封闭期内，本基金的投资策略包括大类资产配置策略、固定收益类资产投资策略、资产支持证券投资策略、股票投资策略、权证投资策略几个部分；开放期内，本基金为保持较高的组合流动性，方便投资人安排投资，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种。
业绩比较基准	中国债券总指数（财富）×90%+沪深 300 指数×10%
风险收益特征	本基金为债券型基金，预期收益和预期风险高于货币市场基金，但低于混合型基金、股票型基金，属于中等风险收益的产品。
基金管理人	红塔红土基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	红塔红土盛商一年定期开放债券 A	红塔红土盛商一年定期开放债券 C
下属分级基金的场内简称	-	-
下属分级基金的交易代码	004708	004709
下属分级基金的前端交易代码	-	-
下属分级基金的后端交易代码	-	-
报告期末下属分级基金的份额总额	108,198,109.21 份	3,830,286.91 份
下属分级基金的风险收益特征	-	-

### § 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（2019年7月1日—2019年9月30日）	
	红塔红土盛商一年定期开放债券 A	红塔红土盛商一年定期开放债券 C
1. 本期已实现收益	1,184,451.69	48,736.07
2. 本期利润	1,060,074.79	42,622.17
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0082	0.0070
4. 期末基金资产净值	113,753,755.50	3,994,372.85
5. 期末基金份额净值	1.0513	1.0428

注：1、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2、本期已实现收益指基金本期利息收入、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。

#### 3.2 基金净值表现

##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

红塔红土盛商一年定期开放债券 A

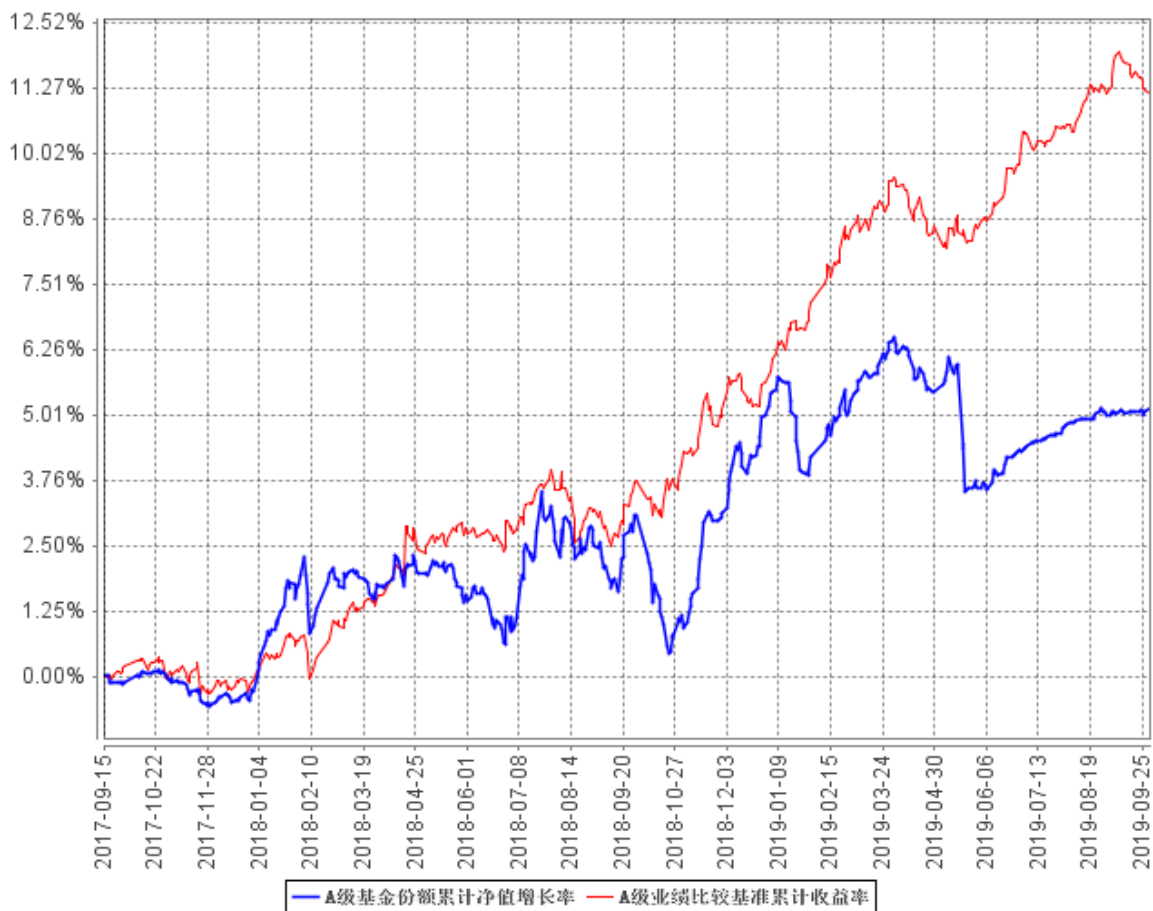
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.78%	0.03%	1.24%	0.10%	-0.46%	-0.07%

红塔红土盛商一年定期开放债券 C

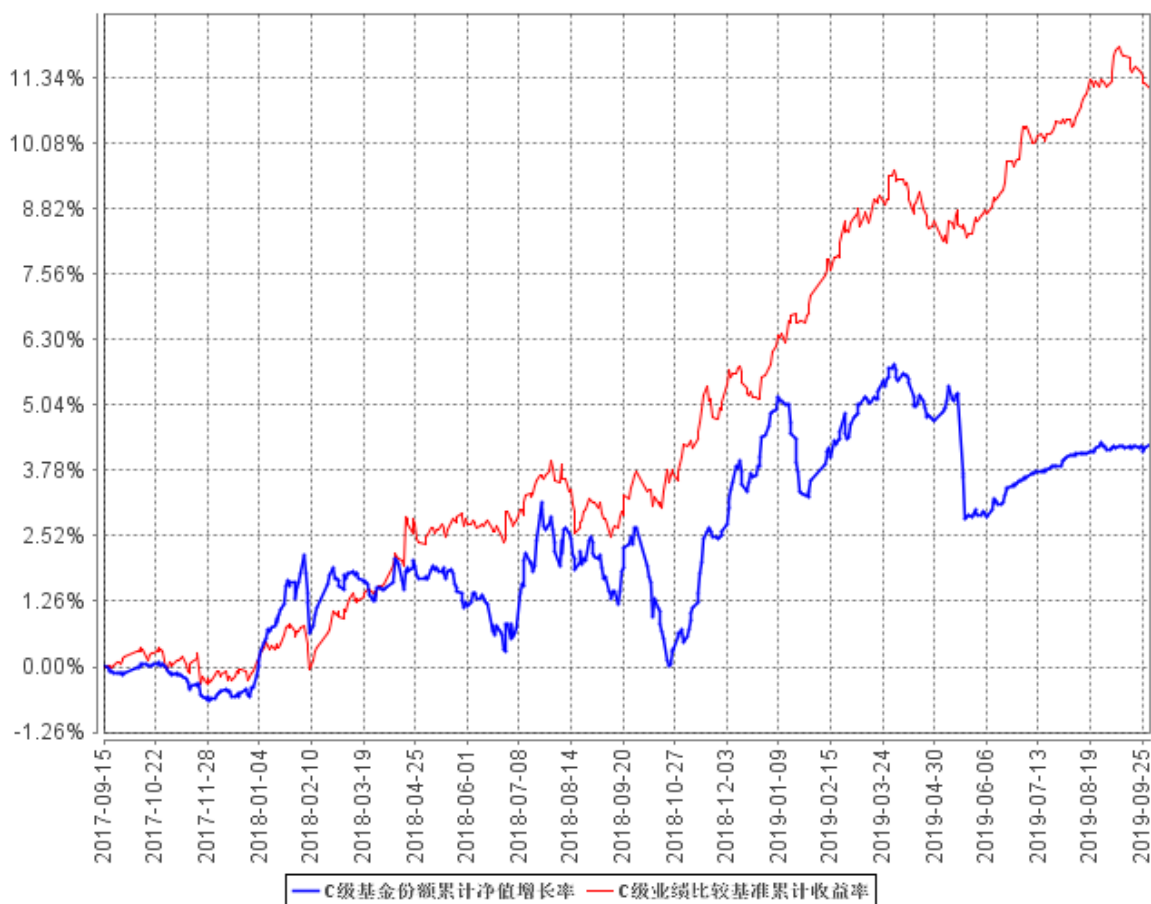
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.68%	0.03%	1.24%	0.10%	-0.56%	-0.07%

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

A级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



C级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



### 3.3 其他指标

注：无

## § 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		
罗薇	基金经理	2017年9月15日	-	7	澳洲新南威尔士大学会计学硕士，北京大学理学学士，2012年加入红塔红土基金研究部，现任职于公司投资部，为公司投资决策委员会委员。
梁钧	基金经理	2018年9月22日	-	19	上海交通大学博士，2000年7月参加工作。曾担任湘财证券研究所研究员、太平洋保险资金中心债券投资经理、泰达宏

					利基金管理有限公司固定收益部总经理和基金经理、上投摩根基金管理有限公司基金经理、上海原君投资公司总经理、太平资产管理有限公司债券投资经理。2018 年 5 月起任职于红塔红土基金管理有限公司，现任固定收益部总经理、研究部总监、总经理助理。
赵耀	基金经理	2017 年 9 月 15 日	2018 年 9 月 22 日	16	香港中文大学金融财务工商管理硕士，厦门大学经济学学士，CFA（美国注册金融分析师）。近 16 年证券、基金从业经历，历任诺安基金交易员、中国国际金融有限公司交易员，具有丰富的大资金运作交易经验。现任职公司投资部，为公司投资决策委员会委员。

注：1、证券从业的含义遵从行业协会《证券从业人员资格管理办法》的相关规定等。

## 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《红塔红土盛商一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。报告期内，本基金的投资范围、投资比例、投资组合、证券交易行为、信息披露等符合有关法律法规及基金合同等规定，未从事内幕交易、操纵市场等违法、违规行为，未开展有损于基金份额持有人利益的关联交易，整体运作合法合规。

## 4.3 公平交易专项说明

### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《红塔红土基金管理有限公司公平交易管理办法》的规定，通过制度、流程和系统等在研究分析、投资决策、交易执行等各业务环节严格控制，公平对待旗下所有投资组合。

公司建立研究管理平台向所有投资部门人员开放，确保各投资组合公平获得研究资源，通过建立科学、制衡的投资决策体系，加强交易分配环节的内部控制，并通过实时的行为监控与及时的评估，保证公平交易原则的实现。公司制度规定投资组合投资的股票必须来源于备选股票

库，重点投资的股票必须来源于核心股票库。在公司备选股票库的基础上，各投资组合应根据不同投资组合的投资目标、投资风格和投资范围，建立不同投资组合的备选股票库。公司建立了严格的投资授权制度，投资组合经理在授权范围内可以自主决策，超过投资权限的操作需要经过严格的逐级审批程序。针对公司旗下所有投资组合的交易所公开竞价交易，由集中交易室通过投资交易系统内的公平交易程序，按照“价格优先、时间优先、比例分配、综合平衡”的原则，对于不同投资组合同日同向买卖同一证券的指令自动进行比例分配。针对以公司名义开展的场外网下交易，严格按照价格优先、比例分配的原则在各投资组合间进行分配。监察稽核部通过投资交易系统对投资交易过程进行实时监控及预警，对非公开发行股票申购、以公司名义进行的债券一级市场申购的申购方案和分配过程进行审核和监控，保证分配结果符合公平交易的原则，定期针对旗下所有投资组合的交易记录，进行交易时机和价差的专项统计分析，以排查异常交易。

报告期内，基金管理人管理的各投资组合的整体收益率、分投资类别（股票、债券）的收益率以及不同时间窗内（同日内、3 日内、5 日内）同向交易的交易价格未发现异常差异，各投资组合间不存在违背公平交易原则的行为。

#### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金管理人建立了《红塔红土基金管理有限公司异常交易监控管理办法》，除完全按照有关指数的构成比例进行证券投资的投资组合外，同一投资组合禁止同日反向交易，不同投资组合之间严格限制同日反向交易。确因投资组合的投资策略或流动性等需要而发生的同日反向交易，需经严格审批并留痕备查。

报告期内，本基金与基金管理人管理的其他投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易中，成交较少的单边交易量均未超过该证券当日成交量的 5%，本基金未发生可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

#### 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2019 年三季度经济仍处于下行区间，终端需求整体偏弱。社融增速企稳回升，但力度有限。货币和融资增速已和经济增速基本匹配，去杠杆转入稳杠杆；社融当中非标融资的拖累开始减缓，而直接融资开始发力。从政治局会议和央行工作会议以及货币政策执行报告来看，尽管当前经济运行面临内外部风险的挑战，但货币政策仍将保持定力，不重走刺激投资的老路，稳健中性的货币政策取向未变。

受到非洲猪瘟疫情影响，国内存栏量创 20 年来新低，导致 2019 年内猪肉价格大幅上涨，引

发市场对通胀预期的担忧。但此次猪肉上涨并非需求端的拉动，而是供给端扰动，因此，尽管 7、8、9 三月通胀数据均高于 2018 年和 2019 年上半年数据，但整体仍相对温和。

中美贸易摩擦对市场预期形成重大扰动，目前美国对中国出口产品的关税已经经历了三次上调，贸易摩擦已经升级到了科技和金融领域。今年前 7 个月中国出口依然维持了正增长，原因在于虽然美国出口大幅下降，但得益于一带一路政策、贸易多元化，对欧盟和东盟出口大幅上升，弥补了对美出口的下降。而且考虑到中国的出口依存度大幅下降叠加过去 1 年汇率贬值约 10%，很大程度上抵消了关税上升的影响。

三季度流动性整体充裕，但资金价格相对于二季度有所上行，信用利差维持高位，高资质信用主体仍受到市场偏好。基金在三季度一方面严控信用风险，选择高信用资质债券作为投资标的，并把握权益市场的波段性机会，为基金净值增长做出较好贡献。本基金在三季度内保持较短基金久期和较低的杠杆，同时根据市场环境择机调整了利率债持仓，整体债券组合久期保持在 2 左右。股票方面，基金在行业配置上也以稳健为目标，以受益于稳增长的低估值行业，同时适当布局符合中国经济长期发展需要的高科技行业为主，受适当参与了贵金属行业受美联储货币政策预期变化影响的趋势性机会。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末红塔红土盛商一年定期开放债券 A 基金份额净值为 1.0513 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.78%；截至本报告期末红塔红土盛商一年定期开放债券 C 基金份额净值为 1.0428 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.68%；同期业绩比较基准收益率为 1.24%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金，基金合同生效未满三年，不适用《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条第一款的规定。

根据本基金合同的规定，该基金生效之日起三年后的对应日，若基金资产规模低于 2 亿元，基金合同自动终止。

## § 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	权益投资	1,806,696.00	1.42



	其中：股票	1,806,696.00	1.42
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	121,068,128.40	94.85
	其中：债券	121,068,128.40	94.85
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	1,754,298.34	1.37
8	其他资产	3,010,099.81	2.36
9	合计	127,639,222.55	100.00

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

### 5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,064,511.00	0.90
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	87,555.00	0.07
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	292,383.00	0.25
J	金融业	287,799.00	0.24
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	74,448.00	0.06
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,806,696.00	1.53

### 5.2.1 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：无。

### 5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	002241	歌尔股份	5,100	89,658.00	0.08
2	300595	欧普康视	1,800	89,442.00	0.08
3	600004	白云机场	3,900	87,555.00	0.07
4	300136	信维通信	2,200	78,760.00	0.07
5	002142	宁波银行	3,100	78,151.00	0.07
6	000858	五粮液	600	77,880.00	0.07
7	600933	爱柯迪	7,400	77,404.00	0.07
8	002214	大立科技	7,100	76,041.00	0.06
9	603799	华友钴业	2,800	75,348.00	0.06
10	300578	会畅通讯	2,800	74,984.00	0.06

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	978,215.00	0.83
2	央行票据	-	-
3	金融债券	38,588,800.00	32.77
	其中：政策性金融债	38,588,800.00	32.77
4	企业债券	48,495,329.40	41.19
5	企业短期融资券	20,038,000.00	17.02
6	中期票据	11,978,000.00	10.17
7	可转债（可交换债）	989,784.00	0.84
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	121,068,128.40	102.82

### 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	112196	13 苏宁债	108,990	10,927,337.40	9.28
2	018006	国开 1702	100,000	10,239,000.00	8.70
3	180208	18 国开 08	100,000	10,173,000.00	8.64
4	101800709	18 汇金 MTN007	100,000	10,129,000.00	8.60
5	143867	18 电投 08	100,000	10,122,000.00	8.60

## 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

注：无。

## 5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

注：无。

## 5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

注：无。

## 5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 5.9.1 本期国债期货投资政策

注：无。

### 5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：无。

### 5.9.3 本期国债期货投资评价

注：无。

## 5.10 投资组合报告附注

### 5.10.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到调查以及处罚的情况的说明

报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

### 5.10.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

报告期内，本基金的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

### 5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	14,837.06

2	应收证券清算款	200,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	2,795,227.76
5	应收申购款	34.99
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,010,099.81

#### 5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	128020	水晶转债	149,460.00	0.13
2	128047	光电转债	146,256.00	0.12
3	110046	圆通转债	141,792.00	0.12
4	110049	海尔转债	141,624.00	0.12
5	128058	拓邦转债	138,744.00	0.12

#### 5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：无。

#### 5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因，分项之和与合计可能有尾差。

### § 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	红塔红土盛商一年定期开放 债券 A	红塔红土盛商一年定 期开放债券 C
报告期期初基金份额总额	130,959,523.51	6,227,673.17
报告期期间基金总申购份额	80.87	969.65
减：报告期期间基金总赎回份额	22,761,495.17	2,398,355.91
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	108,198,109.21	3,830,286.91

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

项目	红塔红土盛商一年定期开放债券 A	红塔红土盛商一年定期开放债券 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,450.05	0.00
报告期间买入/申购总份额	-	-
报告期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,450.05	0.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	8.93	0.00

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期内管理人未运用固有资金投资本基金。

## § 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例 (%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例 (%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,450.05	8.93	10,000,450.05	8.93	3 年
基金管理人高级管理人员	100,022.50	0.09	-	-	-
基金经理等人员	74.39	0.00	-	-	-
基金管理人股东	9,999,450.00	8.93	-	-	-
其他	209.35	0.00	-	-	-
合计	20,100,206.29	17.94	10,000,450.05	8.93	3 年

注：1、上述份额总数为扣除认购费用并包含利息结转份额后的总份额数；

2、本基金发起式资金提供方仅为基金管理人固有资金；基金公司高级管理人员、基金经理、基金管理人股东和其他从业人员认购的基金份额不属于发起份额。

## § 9 影响投资者决策的其他重要信息

### 9.1 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2019-07-01 至 2019-09-30	49,499,000.00	-	-	49,499,000.00	44.18%
	2	2019-07-01 至 2019-09-30	29,324,535.68	-	-	29,324,535.68	26.18%
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
本报告期内，本基金出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情形，可能出现大额赎回导致基金净值波动的风险，基金管理人可能无法及时变现基金资产导致投资者赎回申请延期办理的风险。敬请投资者留意。							

### 9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无

## § 10 备查文件目录

### 10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会核准基金募集的文件；
- 2、红塔红土盛商一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同；
- 3、红塔红土盛商一年定期开放债券型发起式证券投资基金托管协议；
- 4、红塔红土盛商一年定期开放债券型发起式证券投资基金招募说明书；
- 5、报告期内披露的各项公告。

## 10.2 存放地点

广东省深圳市南山区侨香路 4068 号智慧广场 A 栋 801

## 10.3 查阅方式

投资者可通过基金管理人网站，或在营业期间到基金管理人、基金托管人的办公场所免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可取得备查文件的复制件或复印件。

投资者对本报告如有疑问，可咨询本基金管理人。

客服热线：4001-666-916（免长途话费）

公司网址：[www.htamc.com.cn](http://www.htamc.com.cn)

红塔红土基金管理有限公司

2019 年 10 月 22 日