

# 红土创新稳健混合证券投资基金管理 2019年第4季度报告

2019年12月31日

基金管理人：红土创新基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2020年1月21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 2020 年 1 月 20 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	红土创新稳健混合	
交易代码	006700	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2019 年 3 月 13 日	
报告期末基金份额总额	399,745,159.81 份	
投资目标	本基金采用多种投资策略，在严格管理风险和保障必要流动性的前提下，实现长期稳健增值。	
投资策略	本基金的投资策略分为两个层面：首先，依据大类资产配置策略动态调整基金资产在各大类资产间的分配比例；而后，进行各大类资产中的个股、个券精选。在严格控制投资组合风险的前提下，动态调整基金资产在各大类资产间的分配比例，力图规避市场风险，提高配置效率。	
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率 *30%+ 中证全债指数收益率 *70%。	
风险收益特征	本基金为混合型基金，具有较高预期风险、较高预期收益的特征，其预期风险和预期收益低于股票型基金、高于债券型基金和货币市场基金。	
基金管理人	红土创新基金管理有限公司	
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	红土创新稳健混合 A	红土创新稳健混合 C
下属分级基金的交易代码	006700	006701
报告期末下属分级基金的份额总额	129,308,503.41 份	270,436,656.40 份

## § 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10月1日—2019年12月31日）	
	红土创新稳健混合 A	红土创新稳健混合 C
1. 本期已实现收益	3,025,801.50	4,195,710.82
2. 本期利润	3,881,571.33	7,581,816.68
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0250	0.0323
4. 期末基金资产净值	138,428,329.70	287,868,089.52
5. 期末基金份额净值	1.0705	1.0645

注：1. 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损益。  
 2. 所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。

### 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

红土创新稳健混合 A

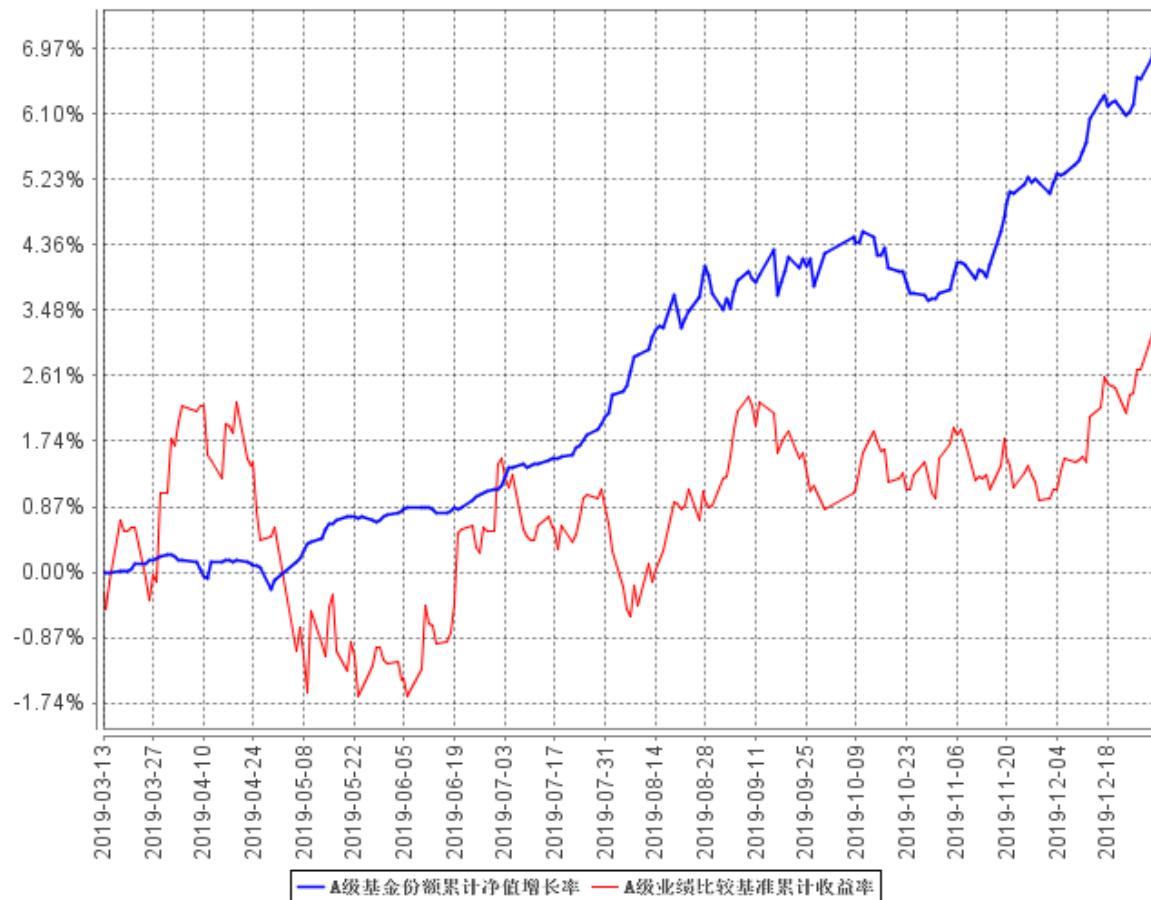
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	2.70%	0.13%	2.41%	0.22%	0.29%	-0.09%

红土创新稳健混合 C

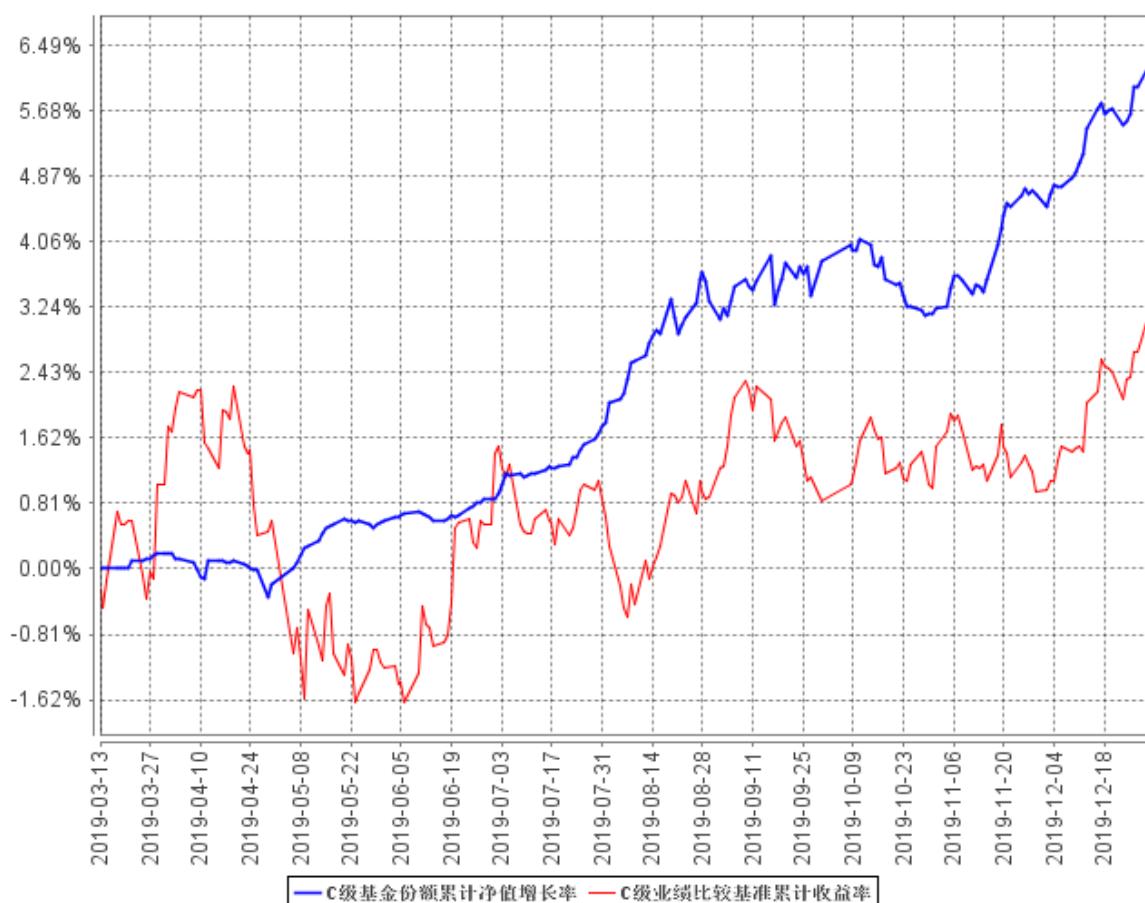
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	2.54%	0.13%	2.41%	0.22%	0.13%	-0.09%

### 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



- 注：1、本基金基金合同于 2019 年 3 月 13 日正式生效，截至报告期末未满一年；  
 2、按照本基金的基金合同规定，基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定，截至报告期末本基金已完成建仓，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

## § 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		
陈若劲	基金经理	2019 年 3 月 14 日	-	16	香港中文大学金融 MBA。曾在宝盈基金管理有限公司任债券组合研究员、固定收益部总监，宝盈增强收益债券型证券投资基金、宝盈货币市场证券投资基金、宝盈

					祥瑞混合型证券投资基金、宝盈祥泰混合型证券投资基金的基金经理。现任红土创新基金管理有限公司固定收益部总监、红土创新稳健混合型证券投资基金、红土创新增强收益债券型证券投资基金的基金经理。
杨一	基金经理	2019 年 8 月 21 日	-	7	北京大学西方经济学硕士，CFA。2013 年 7 月至 2017 年 11 月在宝盈基金管理有限公司任债券研究员、投资经理。2018 年 4 月加入红土创新基金管理有限公司，任债券研究员、投资经理。现任红土创新增强收益债券型证券投资基金、红土创新稳健混合证券投资基金基金经理。

## 4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

在本报告期内，本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、《红土创新稳健混合型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定，并本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定，没有损害基金持有人利益的行为。

## 4.3 公平交易专项说明

### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司制定的公平交易相关制度。

### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

报告期内，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交易量未超过该证券当日成交量的 5%。

## 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内，国内经济继续面临下行压力，但边际上有一定积极信号出现。外部压力有所缓解，

中美贸易谈判取得积极进展，双方就第一阶段协议文本达成一致，同时美联储启动年内第三次降息，全球央行普遍进入降息通道，外围市场的不确定性有所降低。通胀成为报告期内新的重要变量，CPI 时隔 6 年之后再次向上突破 3%，引发市场担忧，但本轮通胀主要是由于猪肉供给端的剧烈收缩所导致，价格领域出现了食品价格通胀与工业品价格通缩共存的结构性矛盾，人民银行在稳增长，降低实体企业融资成本与控制通胀预期之间的权衡下下调了 MLF 利率和公开市场操作利率 5BP，同时在年末公开市场投放了大量的跨年资金，整体流动环境保持宽松，通胀并未对货币政策产生明显抑制。

本基金在运作期内，继续严格控制组合信用风险，以持有高评级信用债为主，保持了适度的杠杆水平和合理的组合久期，坚持参与科创板和主板优质企业的股票一级投资，适时加大了可转债和权益的配置力度。

展望 2020 年一季度，经济下行的斜率预计将逐步减小，库存处于低位的前提下伴随着外需的回暖，制造业有望出现阶段性的被动补库存，CPI 读数在 1 月份冲高之后将逐步下降，名义经济增速大概率将构筑年内高点，货币政策预计维持宽松的状态。

本基金将继续维持适度的杠杆和合理的久期水平，以持有高等级信用债获取稳健票息为基础，积极把握债券一二级市场投资机会，坚持参与科创板和主板优质企业的股票一级投资，适时参与可转债市场和权益市场的投资，以提升组合收益水平。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末红土创新稳健混合 A 基金份额净值为 1.0705 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.70%；截至本报告期末红土创新稳健混合 C 基金份额净值为 1.0645 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.54%；同期业绩比较基准收益率为 2.41%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内未出现连续 20 个工作日基金份额持有人数量不满 200 人、基金资产净值低于 5000 万的情形。

### § 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	权益投资	111,928,567.75	20.26
	其中：股票	111,928,567.75	20.26
2	基金投资	-	-

3	固定收益投资	410,781,838.80	74.35
	其中：债券	390,775,838.80	70.73
	资产支持证券	20,006,000.00	3.62
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	26,897,928.62	4.87
8	其他资产	2,873,034.77	0.52
9	合计	552,481,369.94	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	2,016,000.00	0.47
B	采矿业	3,066,000.00	0.72
C	制造业	5,973,995.15	1.40
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	22,974,283.18	5.39
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	—	—
G	交通运输、仓储和邮政业	27,033,037.70	6.34
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,365,500.00	0.55
J	金融业	40,906,355.72	9.60
K	房地产业	7,485,700.00	1.76
L	租赁和商务服务业	—	—
M	科学研究和技术服务业	107,696.00	0.03
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	111,928,567.75	26.26

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

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	600377	宁沪高速	2,322,285	26,056,037.70	6.11
2	600900	长江电力	1,249,961	22,974,283.18	5.39
3	601288	农业银行	5,500,000	20,295,000.00	4.76
4	601988	中国银行	2,700,000	9,963,000.00	2.34
5	601939	建设银行	700,000	5,061,000.00	1.19
6	000002	万科 A	140,000	4,505,200.00	1.06
7	600028	中国石化	600,000	3,066,000.00	0.72
8	001979	招商蛇口	150,000	2,980,500.00	0.70
9	000895	双汇发展	100,000	2,903,000.00	0.68
10	300059	东方财富	150,000	2,365,500.00	0.55

### 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	31,517,738.00	7.39
2	央行票据	-	-
3	金融债券	30,208,000.00	7.09
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	83,497,400.00	19.59
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	153,768,600.00	36.07
7	可转债(可交换债)	81,863,100.80	19.20
8	同业存单	9,921,000.00	2.33
9	其他	-	-
10	合计	390,775,838.80	91.67

### 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	101901571	19陕煤化MTN005	400,000	40,192,000.00	9.43
2	132018	G三峡EB1	352,310	39,201,533.70	9.20
3	101901569	19渝高速MTN001	300,000	30,222,000.00	7.09
4	152348	19渝江02	300,000	30,051,000.00	7.05
5	1980297	19中原豫资债02	300,000	30,048,000.00	7.05

**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**

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1989480	19 上和 4A1	200,000	20,006,000.00	4.69

**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**

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**  
无。

**5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明**

无。

**5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明**

**5.10.1 本期国债期货投资政策**

无。

**5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细**

无。

**5.10.3 本期国债期货投资评价**

无。

**5.11 投资组合报告附注**

**5.11.1 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**

本基金投资的前十名证券的发行主体未出现被监管部门立案调查，或在报告编辑日前一年受到公开谴责、处罚的情形。

**5.11.2 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**

本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

**5.11.3 其他资产构成**

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	52,948.66
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,658,627.62
5	应收申购款	161,458.49
6	其他应收款	-

7	待摊费用		-
8	其他		-
9	合计		2, 873, 034. 77

#### 5.11.4 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	127013	创维转债	11, 468, 641. 90	2. 69
2	110042	XD 航电转	10, 671, 382. 80	2. 50
3	127012	招路转债	8, 001, 819. 70	1. 88
4	110060	天路转债	96, 130. 80	0. 02

#### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

#### 5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，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	红土创新稳健混合 A	红土创新稳健混合 C
报告期期初基金份额总额	189, 843, 177. 59	189, 598, 403. 74
报告期期间基金总申购份额	717, 192. 04	130, 018, 258. 03
减：报告期期间基金总赎回份额	61, 251, 866. 22	49, 180, 005. 37
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	129, 308, 503. 41	270, 436, 656. 40

### § 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

无。

#### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

## § 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

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	20191101-20191231	48,253,232.97	96,936,797.21	0.00	145,190,030.20	36.32%
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
<p>1. 巨额赎回风险</p> <p>(1) 本基金单一投资者所持有的基金份额占比较大，单一投资者的巨额赎回，可能导致基金管理人被迫抛售证券以应付基金赎回的现金需要，对本基金的投资运作及净值表现产生较大影响；</p> <p>(2) 单一投资者大额赎回时容易造成本基金发生巨额赎回。在发生巨额赎回情形时，在符合基金合同约定情况下，如基金管理人认为有必要，可延期办理本基金的赎回申请，投资者可能面临赎回申请被延期办理的风险；如果连续 2 个开放日以上（含）发生巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定暂停接受基金的赎回申请，对剩余投资者的赎回办理造成影响；</p> <p>2. 转换运作方式或终止基金合同的风险</p> <p>单一投资者巨额赎回后，若本基金连续 60 个工作日基金份额持有人低于 200 人，基金管理人应当向中国证监会提出解决方案，或按基金合同约定，转换运作方式或终止基金合同，其他投资者可能面临基金转换运作方式或终止基金合同的风险；</p> <p>3. 流动性风险</p> <p>单一投资者巨额赎回可能导致本基金在短时间内无法变现足够的资产予以应对，可能会产生基金仓位调整困难，导致流动性风险；</p> <p>4. 巨额赎回可能导致基金资产规模过小，导致部分投资受限而不能实现基金合同约定的投资目的及投资策略。</p>							

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会批准红土创新稳健混合型证券投资基金设立的文件
- (2) 红土创新稳健混合型证券投资基金基金合同
- (3) 红土创新稳健混合型证券投资基金托管协议
- (4) 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- (5) 报告期内红土创新稳健混合型证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿

### 9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

### 9.3 查阅方式

- (1) 投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件
- (2) 投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人红土创新基金管理有限公司，客户服务电话：4000603333（免长途话费）