

# 红土创新稳健混合型证券投资基金 2020 年第 3 季度报告

2020 年 9 月 30 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 10 月 28 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 10 月 26 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 2020 年 7 月 1 日起至 9 月 30 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	181,041,446.74 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	138,942,803.30 份	42,098,643.44 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（2020年7月1日—2020年9月30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	11,559,861.42	1,800,322.83
2. 本期利润	11,884,412.23	1,346,013.41
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0864	0.0510
4. 期末基金资产净值	168,424,559.18	50,521,939.93
5. 期末基金份额净值	1.2122	1.2001

- 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 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

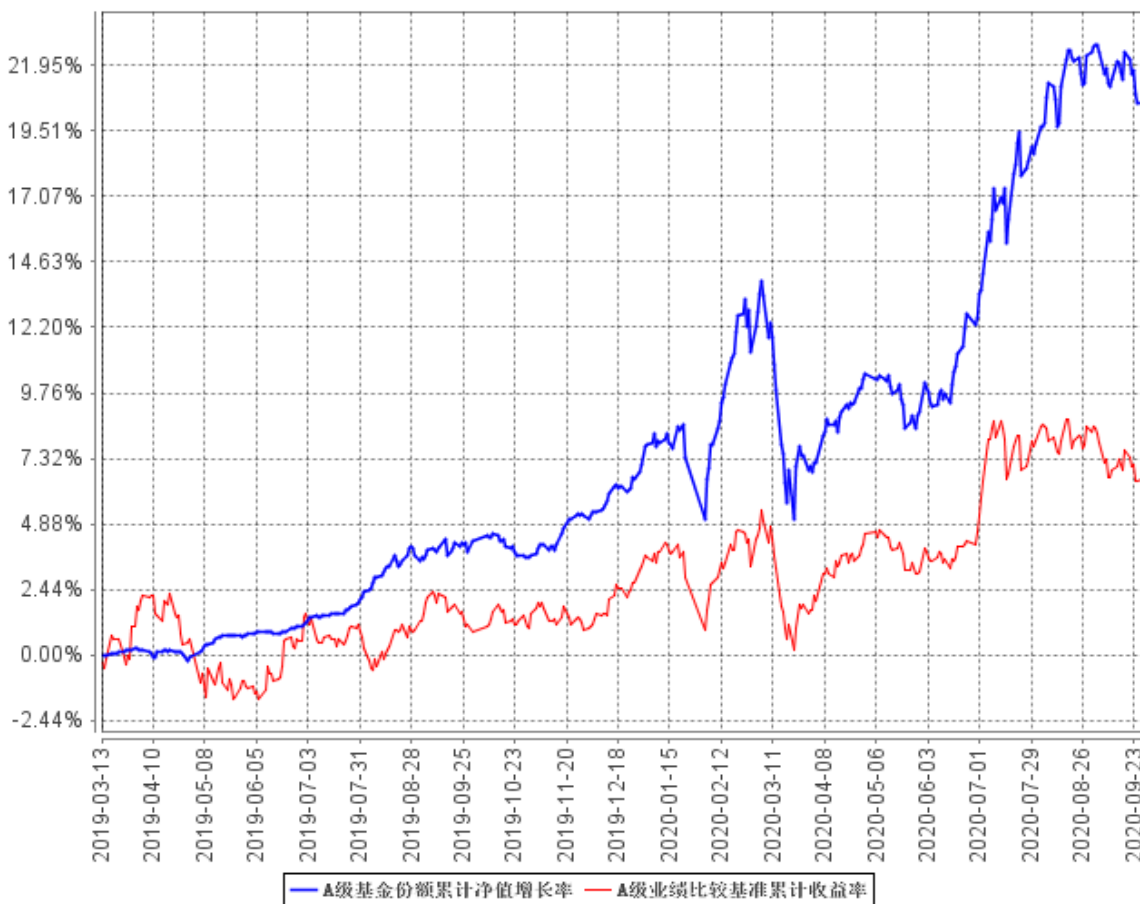
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	7.66%	0.57%	1.89%	0.47%	5.77%	0.10%
过去六个月	13.26%	0.48%	4.77%	0.39%	8.49%	0.09%
过去一年	16.29%	0.52%	5.65%	0.40%	10.64%	0.12%
自基金合同生效起至今	21.22%	0.42%	6.54%	0.39%	14.68%	0.03%

红土创新稳健混合 C

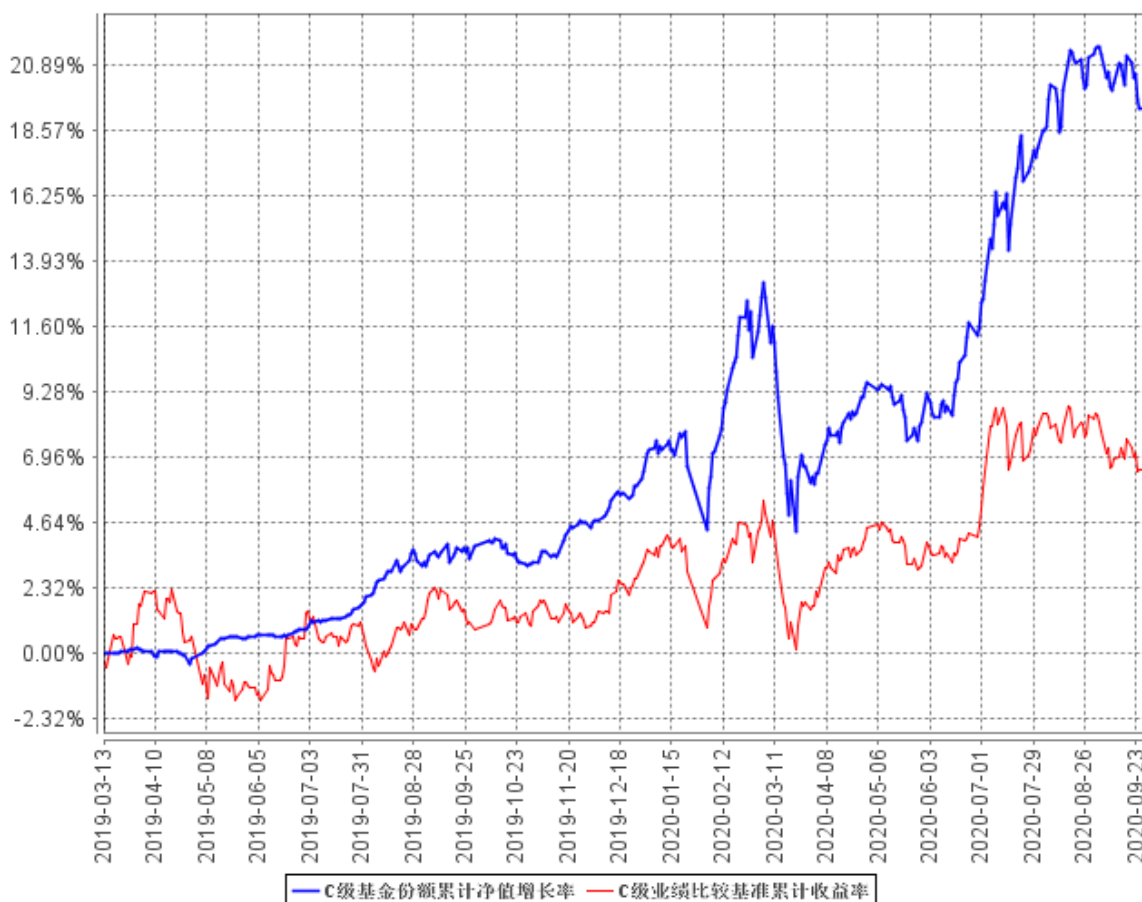
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	7.50%	0.57%	1.89%	0.47%	5.61%	0.10%
过去六个月	12.93%	0.48%	4.77%	0.39%	8.16%	0.09%
过去一年	15.61%	0.52%	5.65%	0.40%	9.96%	0.12%
自基金合同生效起至今	20.01%	0.42%	6.54%	0.39%	13.47%	0.03%

### 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：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13日	-	18	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、红土创新稳进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合规守信情况的说明

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，并本着诚实守信、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，国内经济逐月复苏，各主要经济数据环比持续改善，疫情控制整体稳定。货币政策方面央行延续中性稳健基调，着重结构性调控和防范金融风险，除在个别资金面紧张时加大公开市场操作力度外，未推出全面的货币宽松政策。

报告期内，债券市场方面，包括地方政府债、国债在内的利率债供给压力显著，央行流动性投放力度较前期危机时期显著收缩，同时商业银行持续压缩结构性存款，市场资金面整体呈现偏紧局面，资金利率逐步上行。资金利率的上行带动债券市场收益率的上行，其中 1 年期国债利率、10 年期国债利率上行幅度分别达到 47、32bp 左右。鉴于宏观经济逐步复苏，我们对债券市场持谨慎态度，整体维持了较低的组合久期。股票市场方面，在经济复苏的助推下，7 月份上涨明显，8、9 月份进入震荡调整阶段。我们维持了较高的股票仓位，看好部分核心资产和优质成长股，同时积极参与一级市场新股投资。

展望四季度，我们认为国内经济整体将继续维持复苏趋势，因此央行货币政策很难出现明显宽松的转向。但海外二次疫情加剧，美国大选不确定性也将给市场和政策带来不确定性，我们将密切关注经济数据的变化情况，以及上述不确定性对市场情绪的影响。债券市场方面，组合将继续坚持较低的久期配置，以获取票息为主要手段。权益市场方面，组合将坚持价值投资理念，长期持有部分基本面良好、财报质量优良的核心资产，同时坚持从一级市场中择优积极配置。

#### 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 1.2122 元，本报告期基金份额净值增长率为 7.66%；截至本报告期末红土创新稳健混合 C 基金份额净值为 1.2001 元，本报告期基金份额净值增长率为 7.50%；同期业绩比较基准收益率为-100.00%。

#### 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	80,677,460.57	27.42
	其中：股票	80,677,460.57	27.42
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	168,102,027.68	57.13
	其中：债券	168,102,027.68	57.13
	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	39,986,299.98	13.59
	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	2,287,866.36	0.78
8	其他资产	3,193,788.01	1.09
9	合计	294,247,442.60	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	35,087,161.77	16.03
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	20,152,708.93	9.20
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	16,793.79	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	11,602,561.08	5.30
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,534,885.00	0.70
J	金融业	99,220.00	0.05
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	8,432,130.00	3.85
N	水利、环境和公共设施管理业	3,752,000.00	1.71
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	80,677,460.57	36.85



### 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	600900	长江电力	1,053,461	20,152,708.93	9.20
2	600377	宁沪高速	1,151,292	10,925,761.08	4.99
3	600585	海螺水泥	148,100	8,184,006.00	3.74
4	603259	药明康德	61,900	6,282,850.00	2.87
5	600038	中直股份	108,000	6,049,080.00	2.76
6	600372	中航电子	272,147	4,637,384.88	2.12
7	600276	恒瑞医药	50,600	4,544,892.00	2.08
8	600486	扬农化工	43,000	3,771,100.00	1.72
9	600323	瀚蓝环境	134,000	3,752,000.00	1.71
10	600201	生物股份	85,000	2,295,000.00	1.05

### 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	3,910,086.00	1.79
2	央行票据	-	-
3	金融债券	9,994,000.00	4.56
	其中：政策性金融债	9,994,000.00	4.56
4	企业债券	20,368,570.00	9.30
5	企业短期融资券	20,007,000.00	9.14
6	中期票据	79,443,500.00	36.28
7	可转债（可交换债）	34,378,871.68	15.70
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	168,102,027.68	76.78

### 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	132018	G 三峡 EB1	180,310	20,952,022.00	9.57
2	101900910	19 粤铁建 MTN002	150,000	15,070,500.00	6.88
3	012001398	20 联合水泥 SCP013	150,000	15,015,000.00	6.86

4	102000503	20 浙江机场 MTN001	150,000	14,833,500.00	6.77
5	102000843	20 苏广播 MTN001	150,000	14,599,500.00	6.67

#### 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

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

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

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	42,309.87
2	应收证券清算款	1,435,044.16
3	应收股利	-

4	应收利息	1,690,337.52
5	应收申购款	26,096.46
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,193,788.01

#### 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	132018	G 三峡 EB1	20,952,022.00	9.57
2	132013	17 宝武 EB	8,212,000.00	3.75
3	127013	创维转债	2,518,080.72	1.15
4	132020	19 蓝星 EB	2,367,000.00	1.08
5	113030	东风转债	31,612.00	0.01

#### 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	138,992,116.36	21,030,202.18
报告期期间基金总申购份额	5,401,302.81	27,799,705.44
减：报告期期间基金总赎回份额	5,450,615.87	6,731,264.18
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	138,942,803.30	42,098,643.44

## § 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

无。

### 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）