

红土创新丰源中短债债券型证券投资基金 2022 年第 2 季度报告

2022 年 6 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 7 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 07 月 19 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 2022 年 04 月 01 日起至 2022 年 06 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	红土创新丰源中短债	
基金主代码	014801	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2022 年 2 月 15 日	
报告期末基金份额总额	214,344,137.96 份	
投资目标	通过投资中短期债券，在严格控制风险和保持较高流动性的前提下力争为投资人获取稳健回报。	
投资策略	1、类属资产配置策略；2、组合久期配置策略；3、利率债投资策略；4、信用债投资策略；5、期限结构配置策略；6、回购套利策略；7、资产支持证券投资策略；8、国债期货投资策略	
业绩比较基准	中债综合财富（1-3 年）指数收益率×80%+一年期人民币定期存款基准利率（税后）×20%	
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，属于较低预期风险和预期收益的产品。	
基金管理人	红土创新基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	红土创新丰源中短债 A	红土创新丰源中短债 C
下属分级基金的交易代码	014801	014802
报告期末下属分级基金的份额总额	201,184,814.51 份	13,159,323.45 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（2022 年 4 月 1 日-2022 年 6 月 30 日）	
	红土创新丰源中短债 A	红土创新丰源中短债 C
1. 本期已实现收益	1,932,306.63	156,267.45
2. 本期利润	1,973,032.92	158,301.72
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0098	0.0101
4. 期末基金资产净值	203,644,118.46	13,315,530.32
5. 期末基金份额净值	1.0122	1.0119

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

红土创新丰源中短债 A

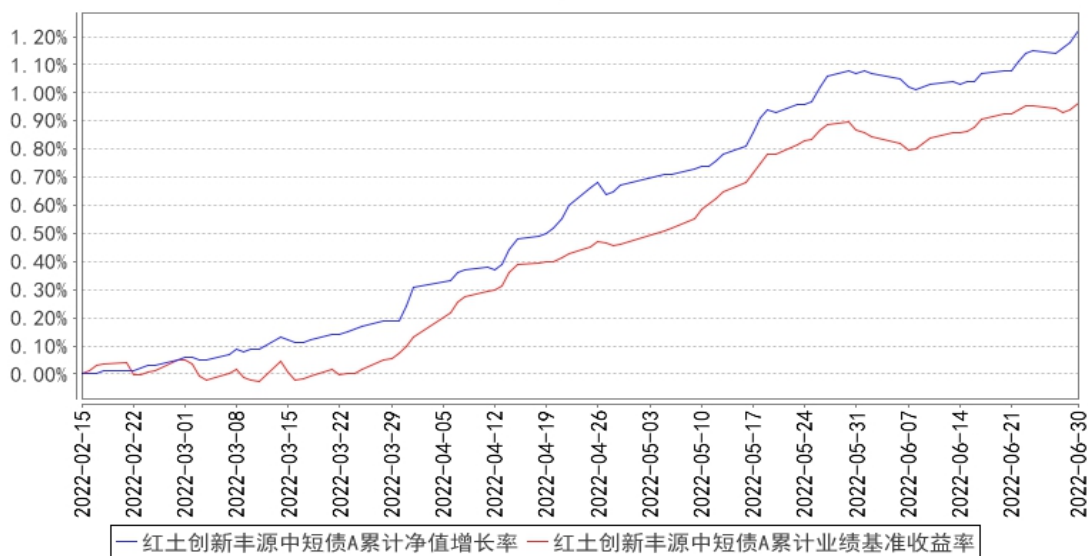
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.98%	0.02%	0.86%	0.02%	0.12%	0.00%
自基金合同生效起至今	1.22%	0.02%	0.96%	0.02%	0.26%	0.00%

红土创新丰源中短债 C

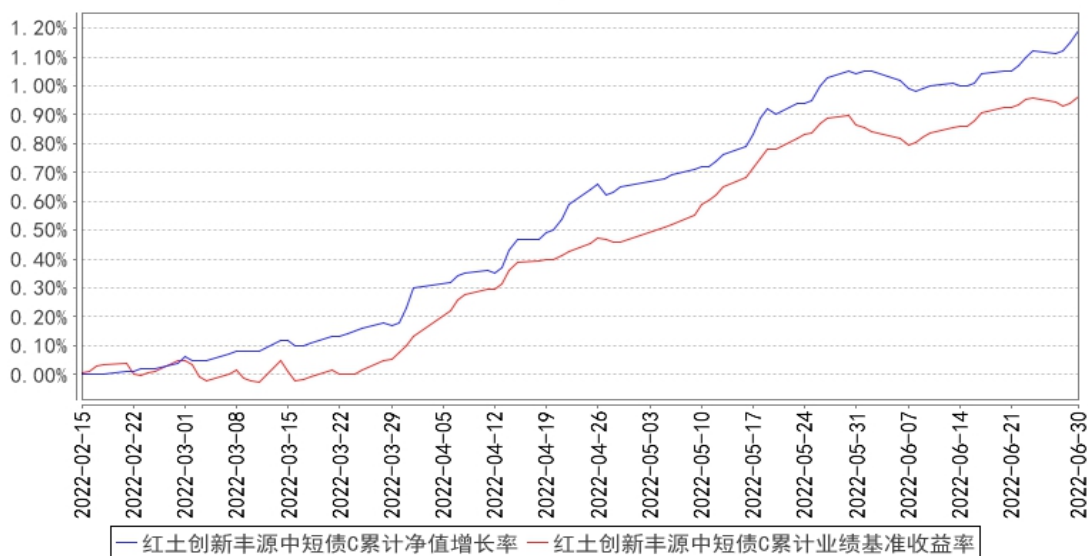
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.96%	0.02%	0.86%	0.02%	0.10%	0.00%
自基金合同生效起至今	1.19%	0.02%	0.96%	0.02%	0.23%	0.00%

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

红土创新丰源中短债A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



红土创新丰源中短债C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 2022 年 2 月 15 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未完成建仓。

3.3 其他指标

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	说明
----	----	-------------	------	----

		任职日期	离任日期	年限	
邱骏	本基金的基金经理	2022 年 2 月 15 日	-	12 年	厦门大学金融工程硕士，CPA，CFA。曾任宝盈基金研究员、宝盈货币市场基金基金经理、红土创新基金专户投资经理，现任红土创新货币市场基金、红土创新优淳货币市场基金、红土创新纯债债券型证券投资基金、红土创新丰源中短债债券型证券投资基金基金经理。

注：1. 对基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离任日期”为根据公司决定确定的解聘日期；对此后的非首任基金经理，“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。

2. 证券从业的含义遵从行业协会《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》的相关规定。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

无。

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、《红土创新丰源中短债债券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不公平交易及异常交易的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

报告期内，国内受大规模疫情冲击，经济增速显著放缓。其中，4月大概率为全年宏观经济底部，5月到6月逐步迈入小复苏，4-6月PMI分别录得47.4%、49.6%、50.2%。分经济部门来看，消费和地产底部徘徊，基建稳增长共识度高，出口在海外高通胀背景下尚有支撑。政策方面，报

报告期内国内宏观政策逆周期调节加码。5 月底国务院推出稳经济 33 条一揽子措施，专项债和退税等政策也靠前发力，保主体、扩基建、促消费和稳地产的组合拳从供需两端助力经济增长。

报告期内，短端利率受益于宽松资金面下行幅度较大，而长端利率则随着经济预期探底回升，整体保持震荡。全季 1 年期国债收益率下行幅度为 18bp 左右，10 年期国债收益率小幅上行 3bp 左右。报告期内，由于资金面宽松，同时长端利率面临宽信用和经济复苏预期的扰动，短端利率相对确定性更强，我们在 2 季度整体保持了较高的组合杠杆，积极参与了 1 年期左右利率债的波段交易。

展望 3 季度，我们认为经济仍将处于脉冲复苏阶段，尽管仍有散点疫情，但随着国内主要大城市的大规模疫情结束，与地产销售、汽车销售和服务业相关的高频数据将逐步改善。但中期看，经济以当前疫后修复斜率持续上行的概率较低，中期经济修复的内生动力仍不足。我们认为后续仍将以结构性货币政策主导，资金面整体仍将充裕，资金利率上行幅度预计有限。整体看，3 季度债券市场面临的不利因素相对较多。一方面，3 季度是稳增长发力的重要阶段，经济正处于脉冲修复的过程中，数据的快速回暖对市场产生持续压制；另一方面，央行缩减公开市场投放量释放了一定的短期调控资金面信号，资金面的收敛将抑制市场做多情绪。3 季度，我们将首先在短期限利率债中寻找交易机会，耐心等待中长端利率充分反映宽信用、经济修复、资金面收敛等各种利空因素后的交易机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末红土创新丰源中短债 A 的基金份额净值为 1.0122 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.98%；截至本报告期末红土创新丰源中短债 C 的基金份额净值为 1.0119 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.96%。同期业绩比较基准收益率为 0.95%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	266,123,276.71	99.09

	其中：债券	266,123,276.71	99.09
	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	2,098,912.94	0.78
8	其他资产	349,833.43	0.13
9	合计	268,572,023.08	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

无。

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 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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

无。

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	143,784,947.95	66.27
2	央行票据	-	-
3	金融债券	122,338,328.76	56.39
	其中：政策性金融债	122,338,328.76	56.39
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	266,123,276.71	122.66

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	200009	20 付息国债 09	1,400,000	143,784,947.95	66.27
2	180309	18 进出 09	1,000,000	102,353,671.23	47.18
3	220404	22 农发 04	200,000	19,984,657.53	9.21

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国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

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

无。

5.9.3 本期国债期货投资评价

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是否出现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

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。

5.10.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

无。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	249,873.41
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	99,960.02

6	其他应收款	-
-	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	349,833.43

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

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	红土创新丰源中短债 A	红土创新丰源中短债 C
报告期期初基金份额总额	200,767,576.32	20,045,106.55
报告期期间基金总申购份额	456,137.72	546,881.80
减：报告期期间基金总赎回份额	38,899.53	7,432,664.90
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	201,184,814.51	13,159,323.45

§ 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

机	1	20220401-20220630	99,999,000.00	0.00	0.00	99,999,000.00	46.65
构	2	20220401-20220630	99,999,000.00	0.00	0.00	99,999,000.00	46.65
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>(3) 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> <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>							

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丰源中短债债券型证券投资基金设立的文件
- (2) 红土创新丰源中短债债券型证券投资基金基金合同
- (3) 红土创新丰源中短债债券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) 报告期内红土创新丰源中短债债券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)

红土创新基金管理有限公司

2022 年 7 月 21 日