

红土创新丰睿中短债债券型证券投资基金 2024年第2季度报告

2024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：恒丰银行股份有限公司

报告送出日期：2024年7月19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。

基金托管人恒丰银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 07 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 2024 年 04 月 01 日起至 2024 年 06 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

| | | |
|-----------------|--|----------------|
| 基金简称 | 红土创新丰睿中短债 | |
| 基金主代码 | 017509 | |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | |
| 基金合同生效日 | 2023 年 3 月 3 日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 251,877,911.56 份 | |
| 投资目标 | 本基金在严格控制风险的前提下，综合考虑基金资产的收益性、安全性、流动性，通过积极主动地投资管理，力争长期实现超越业绩比较基准的投资回报。 | |
| 投资策略 | 1、类属资产配置策略；2、债券类属资产配置；3、个券投资策略；4、信用债投资策略；5、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×90%+一年期人民币定期存款基准利率（税后）×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 | 恒丰银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 红土创新丰睿中短债 A | 红土创新丰睿中短债 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 017509 | 017510 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 250,509,911.32 份 | 1,368,000.24 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（2024 年 4 月 1 日-2024 年 6 月 30 日） | |
|-----------------|-------------------------------------|--------------|
| | 红土创新丰睿中短债 A | 红土创新丰睿中短债 C |
| 1. 本期已实现收益 | 2,882,196.14 | 24,523.84 |
| 2. 本期利润 | 3,042,920.92 | 25,178.20 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0121 | 0.0109 |
| 4. 期末基金资产净值 | 263,388,591.83 | 1,434,251.56 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.0514 | 1.0484 |

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）扣除相关费用后得余额，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

红土创新丰睿中短债 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 | 1.16% | 0.04% | 1.09% | 0.03% | 0.07% | 0.01% |
| 过去六个月 | 2.29% | 0.03% | 2.13% | 0.02% | 0.16% | 0.01% |
| 过去一年 | 3.86% | 0.03% | 3.54% | 0.02% | 0.32% | 0.01% |
| 自基金合同生效起至今 | 5.14% | 0.03% | 5.12% | 0.02% | 0.02% | 0.01% |

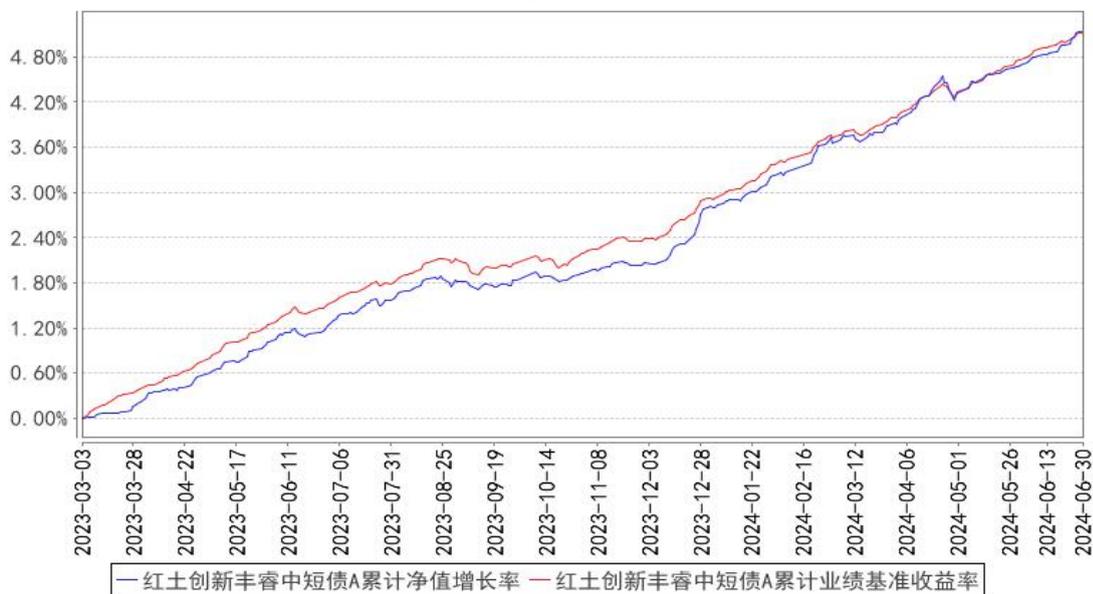
红土创新丰睿中短债 C

| 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 | 1.10% | 0.04% | 1.09% | 0.03% | 0.01% | 0.01% |
| 过去六个月 | 2.15% | 0.03% | 2.13% | 0.02% | 0.02% | 0.01% |
| 过去一年 | 3.60% | 0.03% | 3.54% | 0.02% | 0.06% | 0.01% |
| 自基金合同生效起至今 | 4.84% | 0.03% | 5.12% | 0.02% | -0.28% | 0.01% |

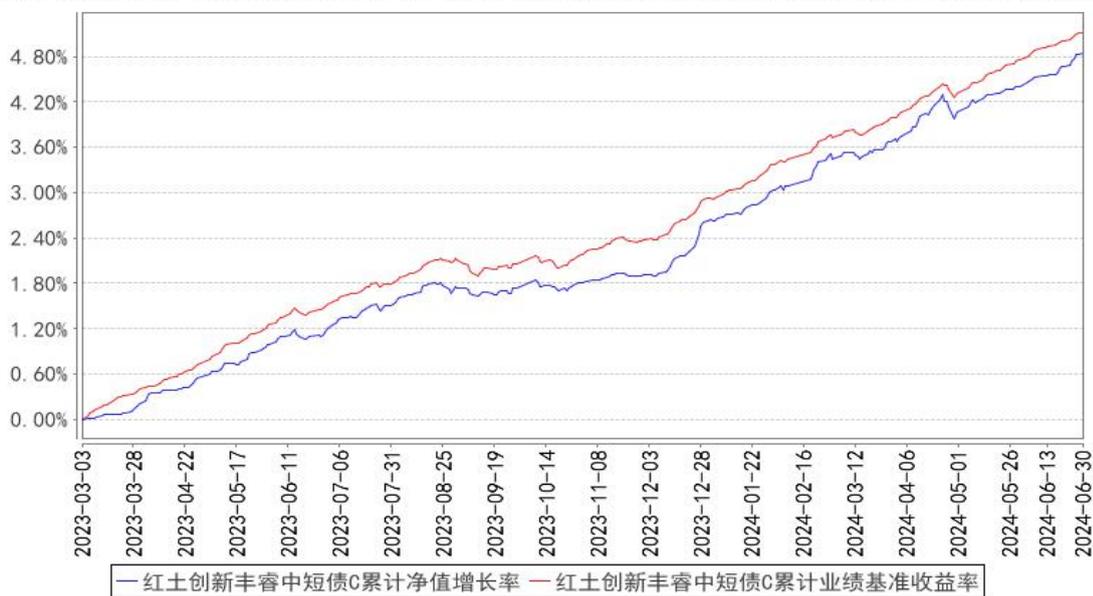
| | | | | | | |
|-------|--|--|--|--|--|--|
| 生效起至今 | | | | | | |
|-------|--|--|--|--|--|--|

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

红土创新丰睿中短债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



红土创新丰睿中短债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 2023 年 3 月 3 日正式生效，截至报告期末已满一年；

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。

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 | | 证券从业年限 | 说明 |
|----|----------|----------------|------|--------|--|
| | | 任职日期 | 离任日期 | | |
| 邱骏 | 本基金的基金经理 | 2023 年 3 月 3 日 | - | 14 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、红土创新丰泽中短债债券型证券投资基金、红土创新丰睿中短债债券型证券投资基金、红土创新中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金基金经理、红土创新丰和利率债债券型证券投资基金。 |

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、《红土创新丰睿中短债债券型证券投资基金》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，国内经济延续弱修复态势。6 月制造业 PMI 录得 49.50%，生产和需求均处于季节性较弱水平。在挤水分、调结构、禁止“手工补息”等各因素影响下，金融数据多弱于预期，基本面尚未全面回暖。报告期内，政策面整体以稳为主。货币政策方面，二季度例会上，央行仍提出“保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定，综合施策、校正背离、稳定预期，坚决对顺周期行为予以纠偏，防止形成单边一致性预期并自我强化，坚决防范汇率超调风险”，稳定汇率需求依然排在较高顺位。二季度资金利率保持在政策利率附近震荡。财政政策方面，4 月底政治局会议提出积极财政政策靠前发力，要及早发行并用好超长期特别国债，加快专项债发行使用进度，保持必要的财政支出强度，确保基层“三保”按时足额支出。5 月 13 日，超长期特别国债供给方案落地，总体分 22 期次发行。除加快发债之外，财税政策支持推动大规模设备更新和消费品以旧换新，也是重点所在。地产方面，4 月底政治局会议提出“统筹研究消化存量房产和优化增量住房的政策措施”，消化存量、优化增量成为未来房地产调控的主要方向。6 月 7 日国常会再提“去库存”，表明“去库存”工作成为楼市短期首要任务。同时，央行、住建部会议多次明确收购已建成存量商品房用作保障性住房。通过收购去库存加快存量商品房销售，加大保障性住房供给，推动构建房地产“市场与保障”双轮驱动发展的新模式。

报告期内，机构行为主导债市行情，机构“钱多”与政府债券供给偏慢的环境下“资产荒”极致演绎，债市表现强势，收益率持续走低。4 月债市呈 V 型走势，中短端优于长端，曲线走陡。上旬在资金面维持均衡偏松、基本面偏弱影响下，收益率下行至较低位置。4 月 23 日，央行再提长债风险引发收益率上行，10Y 国债收益率反弹至 2.35%，30Y 国债收益率反弹至 2.58%。5 月资金面继续维持宽松，基本面仍然偏弱，债市围绕结构性机会博弈，特别国债供给节奏偏缓，债市情绪逐步好转，呈现震荡下行态势，中短端下行幅度较大。进入 6 月，债市延续 5 月末的震荡走强态势，长债和超长债下行至央行前期提醒的关键点位，短暂的利空如跨季资金面收敛、LPR 不降等，未能干扰市场做多情绪。在央行呵护季末资金情况下，各期限收益率全线下移，“债牛”行情演绎到极致。全季 1 年期国债收益率下行 18bp 左右，10 年期国债收益率下行 8bp 左右，1 年期 AAA 同业存单收益率下行 27bp 左右。报告期内，我们整体保持了较高的组合杠杆，积极参与了中短期限利率债、信用债的波段交易，根据市场行情变化灵活调整了组合久期。

展望 2024 年三季度，我们认为国内经济大概率延续回升向好态势。重点关注稳地产政策持续发力后，房地产市场能否企稳。其次，关注三季度地方专项债发行进度以及是否能形成实物工作量。海外方面，贸易摩擦和地缘政治风险不断显现，需求和补库存推动的出口高增持续性仍然存疑。在经济稳复苏阶段，货币政策预计仍将呵护流动性保持合理充裕，短期央行依旧强调“灵活运用利率、存款准备金率等政策工具”，同时，兼顾其他经济体经济和货币政策周期的外溢影响下，降息短期或并不紧迫。中期看，经济逐步改善但斜率温和，资金面中枢回归但整体充裕，共同决定市场走势将继续维持震荡，交易性机会将持续阶段性存在。我们将积极跟踪生产、消费的修复进度，同时跟踪政策的变化和市场预期的变化，择机参与相对确定性更强的中短期限利率债、信用债交易。

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睿中短债 A 的基金份额净值为 1.0514 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.16%；截至本报告期末红土创新丰睿中短债 C 的基金份额净值为 1.0484 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.10%。同期业绩比较基准收益率为 1.09%。

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 | 285,901,807.58 | 99.91 |
| | 其中：债券 | 285,901,807.58 | 99.91 |
| | 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 | 175,923.32 | 0.06 |
| 8 | 其他资产 | 74,844.96 | 0.03 |
| 9 | 合计 | 286,152,575.86 | 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 | 20,085,643.84 | 7.58 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 184,919,844.84 | 69.83 |
| | 其中：政策性金融债 | 144,311,875.44 | 54.49 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | 20,110,953.42 | 7.59 |
| 6 | 中期票据 | 60,785,365.48 | 22.95 |
| 7 | 可转债（可交换债） | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 285,901,807.58 | 107.96 |

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 | 220315 | 22 进出 15 | 600,000 | 61,588,898.63 | 23.26 |
| 2 | 190205 | 19 国开 05 | 200,000 | 21,556,786.89 | 8.14 |
| 3 | 102280473 | 22 中电投 MTN002 | 200,000 | 20,340,565.48 | 7.68 |
| 4 | 2220012 | 22 浙商银行小微债 01 | 200,000 | 20,305,119.13 | 7.67 |
| 5 | 2220011 | 22 北京银行小微债 01 | 200,000 | 20,302,850.27 | 7.67 |

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 | 46,745.36 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 28,099.60 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 74,844.96 |

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 | 红土创新丰睿中短债 A | 红土创新丰睿中短债 C |
|---------------------------|----------------|--------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 250,444,042.05 | 2,340,495.58 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 260,479.67 | 792,708.91 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 194,610.40 | 1,765,204.25 |
| 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 | 250,509,911.32 | 1,368,000.24 |

§ 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 | 20240401-20240630 | 148,381,640.12 | 0.00 | 0.00 | 148,381,640.12 | 58.91 |
| | 2 | 20240401-20240630 | 100,000,000.00 | 0.00 | 0.00 | 100,000,000.00 | 39.70 |

产品特有风险

1. 巨额赎回风险

(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；

(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；

(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；

2. 转换运作方式或终止基金合同的风险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；

3. 流动性风险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。

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睿中短债债券型证券投资基金设立的文件
- (2) 红土创新丰睿中短债债券型证券投资基金基金合同
- (3) 红土创新丰睿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睿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

2024 年 7 月 19 日