

红土创新优淳货币市场基金 2024 年第 4 季度报告

2024 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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 1 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 01 月 21 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 10 月 01 日起至 2024 年 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	红土创新优渥货币	
基金主代码	005150	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017 年 9 月 8 日	
报告期末基金份额总额	13,303,764,888.36 份	
投资目标	本基金在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，力争获得稳定的收益。	
投资策略	本基金运用利率预测、相对价值评估、收益率利差策略、套利交易策略等积极的投资策略相结合，对各类可投资资产进行合理的配置和选择。投资策略考虑各类资产的风险性、流动性及收益性特征，把风险控制预算之内，在不增加风险的基础上保持高流动性，最终追求稳定的收益。	
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：活期存款利率（税后）。	
风险收益特征	本基金为货币市场基金，属于证券投资基金中的低风险品种，其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金、混合型基金和债券型基金。	
基金管理人	红土创新基金管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	红土创新优渥货币 A	红土创新优渥货币 B
下属分级基金的交易代码	005150	005151
报告期末下属分级基金的份额总额	456,291,958.23 份	12,847,472,930.13 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 10 月 1 日-2024 年 12 月 31 日）	
	红土创新优渥货币 A	红土创新优渥货币 B
1. 本期已实现收益	1,416,064.40	28,646,563.57
2. 本期利润	1,416,064.40	28,646,563.57
3. 期末基金资产净值	456,291,958.23	12,847,472,930.13

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收益，由于本基金采用摊余成本法核算，因此，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。

2. 本基金利润分配是按日结转份额。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

红土创新优渥货币 A

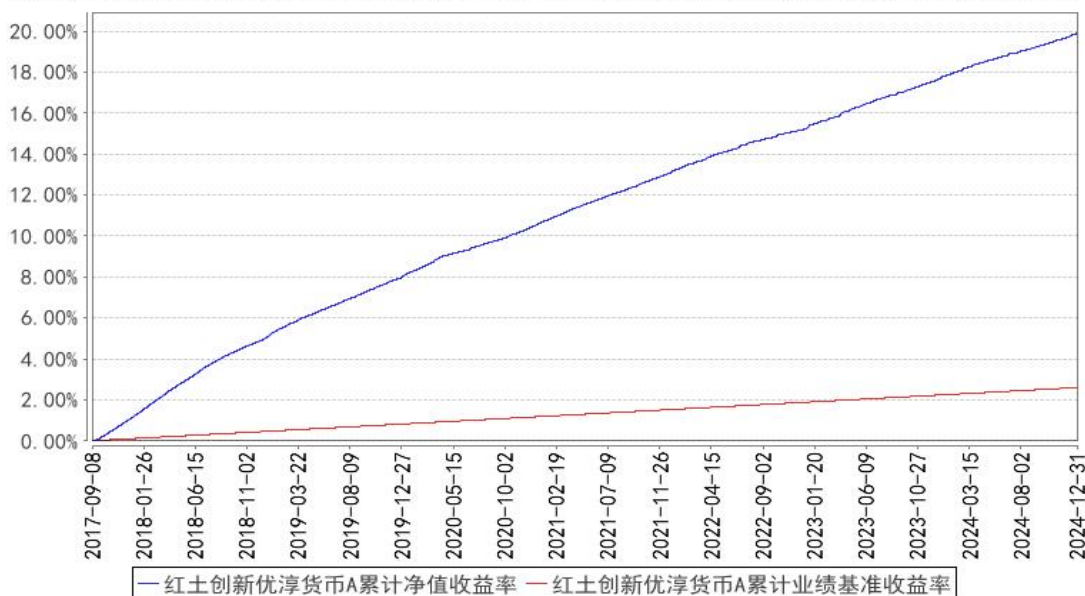
阶段	净值收益率 ①	净值收益率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.4603%	0.0093%	0.0894%	0.0000%	0.3709%	0.0093%
过去六个月	0.8469%	0.0072%	0.1789%	0.0000%	0.6680%	0.0072%
过去一年	1.8070%	0.0066%	0.3558%	0.0000%	1.4512%	0.0066%
过去三年	5.9276%	0.0065%	1.0656%	0.0000%	4.8620%	0.0065%
过去五年	10.9628%	0.0055%	1.7763%	0.0000%	9.1865%	0.0055%
自基金合同 生效起至今	19.8851%	0.0053%	2.5978%	0.0000%	17.2873%	0.0053%

红土创新优渥货币 B

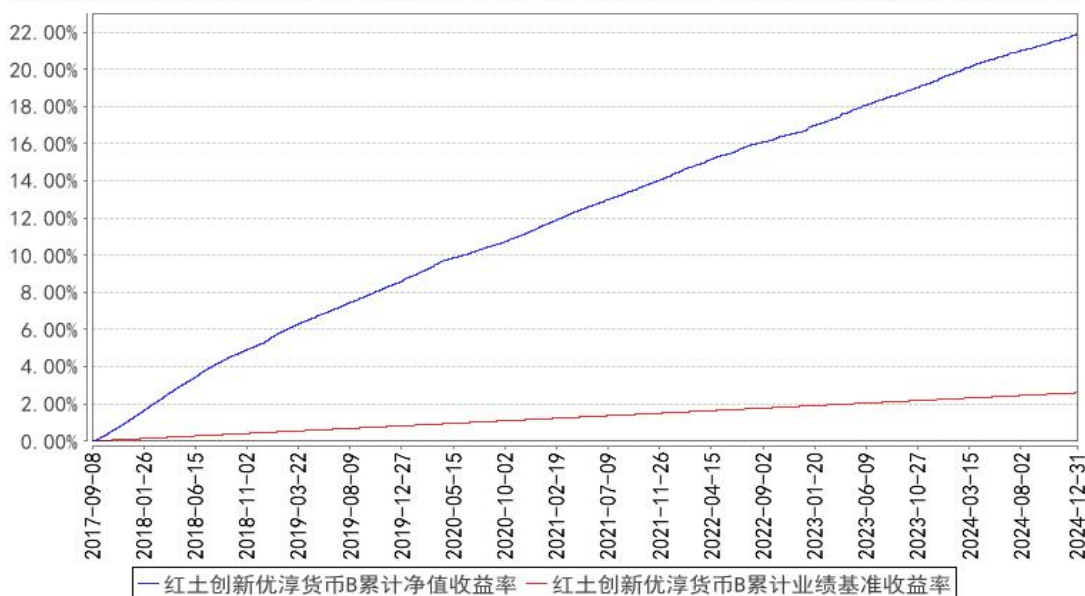
阶段	净值收益率 ①	净值收益率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.4603%	0.0093%	0.0894%	0.0000%	0.3709%	0.0093%
过去六个月	0.8627%	0.0072%	0.1789%	0.0000%	0.6838%	0.0072%
过去一年	1.9447%	0.0066%	0.3558%	0.0000%	1.5889%	0.0066%
过去三年	6.5810%	0.0065%	1.0656%	0.0000%	5.5154%	0.0065%
过去五年	12.1849%	0.0055%	1.7763%	0.0000%	10.4086%	0.0055%
自基金合同 生效起至今	21.8757%	0.0053%	2.5978%	0.0000%	19.2779%	0.0053%

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

红土创新优渥货币A累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



红土创新优渥货币B累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1. 本基金合同于 2017 年 9 月 8 日生效，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。

§ 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	2019年3月19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、红土创新丰和利率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。

4.2 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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、《红土创新优淳货币市场基金基金合同》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

本报告期内，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》的相关规定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，国内经济延续修复态势。12月制造业PMI录得50.1%，供需表现分化，需求边际强于供给，基本面尚未全面回暖。报告期内，政策面整体以积极为主。货币政策方面，10月存贷款利率快速下调，幅度在5-25bp；LPR下调25bp。10月28日，央行宣布启动买断式逆回购新工

具，随着央行买卖国债、买断式逆回购等一系列新工具的引入，有助于央行更好的进行流动性管理。12月9日政治局会议召开，货币政策基调转向“适度宽松”。财政政策方面，12月政治局会议定调要“实施更加积极的财政政策”，中央经济工作会议明确提出“提高财政赤字率，加大财政支出强度，增加发行超长期特别国债，增加地方政府专项债券发行使用。11月8日，人大常委会公布了本轮化债信息：1) 地方政府债务限额提高6万亿，分三年发行；2) 连续五年每年从新增地方专项债安排8000亿；3) 棚户区改造隐形债务2万亿元仍按原合同偿还。地产方面，11月全国人大常委会提到即将推出房地产相关税收政策：正在制定专项债支持回收闲置存量土地、收购存量房的政策细则。12月9日政治局会议强调“稳住楼市”；12月12日，中央经济工作会议提到要持续用力推动房地产市场止跌回稳，加力实施城中村和危旧房改造，充分释放刚性和改善性住房需求潜力。合理控制新增房地产用地供应，盘活存量用地和商办用房，推进处置存量商品房工作。推动构建房地产发展新模式，有序搭建相关基础性制度。

四季度，债市收益率整体下行，10月政治局会议的一揽子政策强预期下，收益率月初上行，随着权益行情快速回调，收益率转而下行，10月下旬，市场博弈财政增量，股债跷跷板效应显著，债市跟随股市波动。11月，债市整体围绕“置换债供给冲击”和“央行支持性宽松”两条主线演绎，利率震荡下行，11月中上旬，美国大选、美联储降息、人大常委会几大悬念一一落地，对债市影响偏多，临近月末，特殊再融资债供给高峰顺利度过，机构开始提前抢跑跨年季节性行情，十年国债逐渐逼近2.0%。月底非银同业存款自律落地，全面推动收益率继续下行。12月在货币政策“适度宽松”和跨年行情抢跑下，收益率大幅下行至历史新低。12月9日政治局会议召开，货币政策基调转向“适度宽松”，进一步点燃做多情绪，市场对2025年宽货币预期高度一致，收益率快速下行，10Y收益率下至1.7%，30Y收益率下破2.0%；12月下旬监管对长债利率的关注再现，资金面“量足价高”，利率进入震荡行情。全季1年期国债收益率下行28bp左右，10年期国债收益率下行47bp左右，1年期AAA同业存单收益率下行33bp左右。报告期内，资金面整体维持宽松，我们整体保持了适当的组合杠杆，积极参与了同业存单、信用债的波段交易。在季末等关键资金时点，我们适当增加了高流动性资产比例，并择机配置了部分收益率较高的存单和信用债资产。

展望2025年一季度，我们认为国内经济大概率延续回升向好态势。未来财政政策发力明确，有助于进一步消除基本面的尾部风险，经济底或更加明确，但经济向上修复的进程仍然并非一蹴而就，实体经济供大于求的问题仍需要通过持续的产能优化甚至出清来解决。对债券市场来说，基本面向下有底向上弹性依然需要观察。海外方面，贸易摩擦和地缘政治风险不断显现，不确定因素冲击较大。在经济稳复苏阶段，货币政策预计仍将保持适度宽松基调。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，择机参与信用债、同业存单等波段交易。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期红土创新优渥货币 A 的基金份额净值收益率为 0.4603%，本报告期红土创新优渥货币 B 的基金份额净值收益率为 0.4603%，同期业绩比较基准收益率为 0.0894%。

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	固定收益投资	8,191,153,725.26	61.56
	其中：债券	8,191,153,725.26	61.56
	资产支持证券	-	-
	券	-	-
2	买入返售金融资产	4,682,581,595.06	35.19
	其中：买断式回购的 买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备 付金合计	744,500.82	0.01
4	其他资产	431,632,518.31	3.24
5	合计	13,306,112,339.45	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例（%）	
1	报告期内债券回购融资余额	2.24	
	其中：买断式回购融资	-	
序号	项目	金额（元）	占基金资产净值的 比例（%）
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中：买断式回购融资	-	-

注：上表中报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的 20%的说明

在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的 20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	54
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	64
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	37

报告期内投资组合平均剩余期限超过 120 天情况说明

本报告期内本货币市场基金投资组合平均剩余期限未超过 120 天。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例 (%)	各期限负债占基金资产净值的比例 (%)
1	30 天以内	39.86	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天（含）—60 天	20.75	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天（含）—90 天	31.03	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天（含）—120 天	-	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天（含）—397 天（含）	4.66	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	96.29	-

5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过 240 天情况说明

本报告期内本货币市场基金投资组合平均剩余存续期未超过 240 天。

5.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本（元）	占基金资产净值比例 (%)
1	国家债券	439,813,374.45	3.31
2	央行票据	-	-
3	金融债券	2,594,767,334.32	19.50
	其中：政策性金融债	246,224,183.79	1.85
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	1,057,868,995.45	7.95

6	中期票据	369,026,824.68	2.77
7	同业存单	3,729,677,196.36	28.03
8	其他	-	-
9	合计	8,191,153,725.26	61.57
10	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	-	-

5.6 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量（张）	摊余成本（元）	占基金资产净值比例（%）
1	2228009	22 光大银行小微债	6,700,000	686,617,350.05	5.16
2	2220011	22 北京银行小微债 01	5,500,000	564,022,846.90	4.24
3	112409103	24 浦发银行 CD103	5,000,000	498,171,150.61	3.74
4	2228019	22 兴业银行 01	3,600,000	369,605,014.62	2.78
5	2228020	22 兴业银行 02	3,400,000	348,921,683.80	2.62
6	112411134	24 平安银行 CD134	3,000,000	298,885,732.02	2.25
7	112422034	24 邮储银行 CD034	3,000,000	298,882,550.49	2.25
8	102380400	23 汇金 MTN001	2,500,000	256,283,571.15	1.93
9	2220010	22 宁波银行 01	2,400,000	246,038,588.38	1.85
10	012481765	24 招商局 SCP009	2,200,000	222,190,340.02	1.67

5.7 “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在 0.25（含）-0.5%间的次数	0
报告期内偏离度的最高值	0.0805%
报告期内偏离度的最低值	0.0043%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0513%

报告期内负偏离度的绝对值达到 0.25%情况说明

本基金本报告期内不存在负偏离度的绝对值达到 0.25%的情况。

报告期内正偏离度的绝对值达到 0.5%情况说明

本基金本报告期内不存在正偏离度的绝对值达到 0.5%的情况。

5.8 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

无。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 基金计价方法说明

本基金采用“摊余成本法”计价，即计价对象以买入成本列示，按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价，在其剩余期限内平均摊销，每日计提收益。

5.9.2 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本期没有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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	82,033.75
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	-
4	应收申购款	431,550,484.56
5	其他应收款	-
6	其他	-
7	合计	431,632,518.31

5.9.4 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	红土创新优渥货币 A	红土创新优渥货币 B
报告期期初基金份额总额	207,587,437.34	6,121,338,959.26
报告期期间基金总申购份额	1,357,304,297.10	24,087,330,144.35
报告期期间基金总赎回份额	1,108,599,776.21	17,361,196,173.48
报告期期末基金份额总额	456,291,958.23	12,847,472,930.13

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率(%)
1	43-红利发放	2024-10-08	10,024.84	0.00	0.0000
2	43-红利发放	2024-10-09	1,704.06	0.00	0.0000
3	43-红利发放	2024-10-10	953.29	0.00	0.0000
4	43-红利发放	2024-10-11	902.93	0.00	0.0000
5	43-红利发放	2024-10-14	3,949.20	0.00	0.0000
6	43-红利发放	2024-10-15	795.07	0.00	0.0000
7	22-申购	2024-10-16	12,000,000.00	12,000,000.00	0.0000
8	43-红利发放	2024-10-16	807.47	0.00	0.0000
9	43-红利发放	2024-10-17	1,039.80	0.00	0.0000
10	43-红利发放	2024-10-18	15,577.46	0.00	0.0000
11	43-红利发放	2024-10-21	3,547.98	0.00	0.0000
12	43-红利发放	2024-10-22	1,250.06	0.00	0.0000
13	43-红利发放	2024-10-23	1,339.03	0.00	0.0000
14	43-红利发放	2024-10-24	1,288.82	0.00	0.0000
15	43-红利发放	2024-10-25	1,106.15	0.00	0.0000
16	43-红利发放	2024-10-28	4,023.23	0.00	0.0000
17	43-红利发放	2024-10-29	1,225.32	0.00	0.0000
18	22-申购	2024-10-30	11,500,000.00	11,500,000.00	0.0000
19	43-红利发放	2024-10-30	1,220.19	0.00	0.0000
20	43-红利发放	2024-10-31	1,576.38	0.00	0.0000
21	43-红利发放	2024-11-01	22,392.37	0.00	0.0000
22	43-红利发放	2024-11-04	4,985.85	0.00	0.0000
23	43-红利发放	2024-11-05	1,521.28	0.00	0.0000
24	43-红利发放	2024-11-06	1,511.21	0.00	0.0000
25	43-红利发放	2024-11-07	1,369.45	0.00	0.0000
26	43-红利发放	2024-11-08	3,599.12	0.00	0.0000
27	36-基金转换	2024-11-11	10,000,000.00	9,999,000.00	0.0000

28	36-基金转换	2024-11-11	10,000,000.00	9,999,000.00	0.0000
29	43-红利发放	2024-11-11	3,124.01	0.00	0.0000
30	43-红利发放	2024-11-12	801.06	0.00	0.0000
31	43-红利发放	2024-11-13	779.48	0.00	0.0000
32	43-红利发放	2024-11-14	811.21	0.00	0.0000
33	43-红利发放	2024-11-15	685.80	0.00	0.0000
34	43-红利发放	2024-11-18	1,730.56	0.00	0.0000
35	43-红利发放	2024-11-19	702.66	0.00	0.0000
36	43-红利发放	2024-11-20	700.51	0.00	0.0000
37	22-申购	2024-11-20	8,000,000.00	8,000,000.00	0.0000
38	43-红利发放	2024-11-21	858.65	0.00	0.0000
39	36-基金转换	2024-11-21	10,000,000.00	9,999,000.00	0.0000
40	43-红利发放	2024-11-22	6,922.26	0.00	0.0000
41	43-红利发放	2024-11-25	833.75	0.00	0.0000
42	43-红利发放	2024-11-26	357.84	0.00	0.0000
43	43-红利发放	2024-11-27	301.64	0.00	0.0000
44	43-红利发放	2024-11-28	242.85	0.00	0.0000
45	43-红利发放	2024-11-29	10,213.09	0.00	0.0000
46	43-红利发放	2024-12-02	1,786.01	0.00	0.0000
47	43-红利发放	2024-12-03	774.64	0.00	0.0000
48	43-红利发放	2024-12-04	655.91	0.00	0.0000
49	43-红利发放	2024-12-05	590.32	0.00	0.0000
50	43-红利发放	2024-12-06	6,617.02	0.00	0.0000
51	43-红利发放	2024-12-09	1,024.16	0.00	0.0000
52	43-红利发放	2024-12-10	463.57	0.00	0.0000
53	43-红利发放	2024-12-11	308.13	0.00	0.0000
54	43-红利发放	2024-12-12	299.64	0.00	0.0000
55	43-红利发放	2024-12-13	11,781.01	0.00	0.0000

56	43-红利发放	2024-12-16	1,194.53	0.00	0.0000
57	43-红利发放	2024-12-17	426.59	0.00	0.0000
58	43-红利发放	2024-12-18	557.18	0.00	0.0000
59	43-红利发放	2024-12-19	352.15	0.00	0.0000
60	43-红利发放	2024-12-20	16,355.94	0.00	0.0000
61	43-红利发放	2024-12-23	1,867.77	0.00	0.0000
62	22-申购	2024-12-24	45,000,000.00	45,000,000.00	0.0000
63	43-红利发放	2024-12-24	747.53	0.00	0.0000
64	43-红利发放	2024-12-25	1,411.78	0.00	0.0000
65	43-红利发放	2024-12-26	1,369.41	0.00	0.0000
66	43-红利发放	2024-12-27	16,571.54	0.00	0.0000
67	24-赎回	2024-12-30	10,000,000.00	10,000,000.00	0.0000
68	43-红利发放	2024-12-30	3,775.82	0.00	0.0000
69	43-红利发放	2024-12-31	1,567.27	0.00	0.0000
合计			-	-	

注：申购份额包括红利再投资和份额折算。

§ 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优渥货币市场基金设立的文件
- (2) 红土创新优渥货币市场基金基金合同
- (3) 红土创新优渥货币市场基金托管协议
- (4) 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程

(5) 报告期内红土创新优渥货币市场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，客户服务热线：4000603333（免长途话费）

红土创新基金管理有限公司
2025 年 1 月 22 日