

红土创新中证同业存单 AAA 指数 7 天持有  
期证券投资基金  
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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	红土创新中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期
基金主代码	018219
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023 年 5 月 30 日
报告期末基金份额总额	1,012,149,477.96 份
投资目标	本基金通过指数化投资，争取在扣除各项费用之前获得与标的指数相似的总回报，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金为被动式指数基金，采用抽样复制和动态最优化的方法，选取标的指数成份券和备选成份券中流动性较好的同业存单，构造与标的指数风险收益特征相似的资产组合，以实现对标的指数的有效跟踪。 1、资产配置策略；2、债券投资策略；3、资产支持证券投资策略。
业绩比较基准	中证同业存单 AAA 指数收益率×95%+银行人民币一年定期存款利率（税后）×5%
风险收益特征	本基金风险与收益低于股票型基金、偏股混合型基金，高于货币市场基金。本基金主要投资于标的指数成份券及备选成份券，具有与标的指数相似的风险收益特征。
基金管理人	红土创新基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

## § 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）
1. 本期已实现收益	1,638,744.48
2. 本期利润	2,132,073.52
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0063
4. 期末基金资产净值	1,044,193,691.27
5. 期末基金份额净值	1.0317

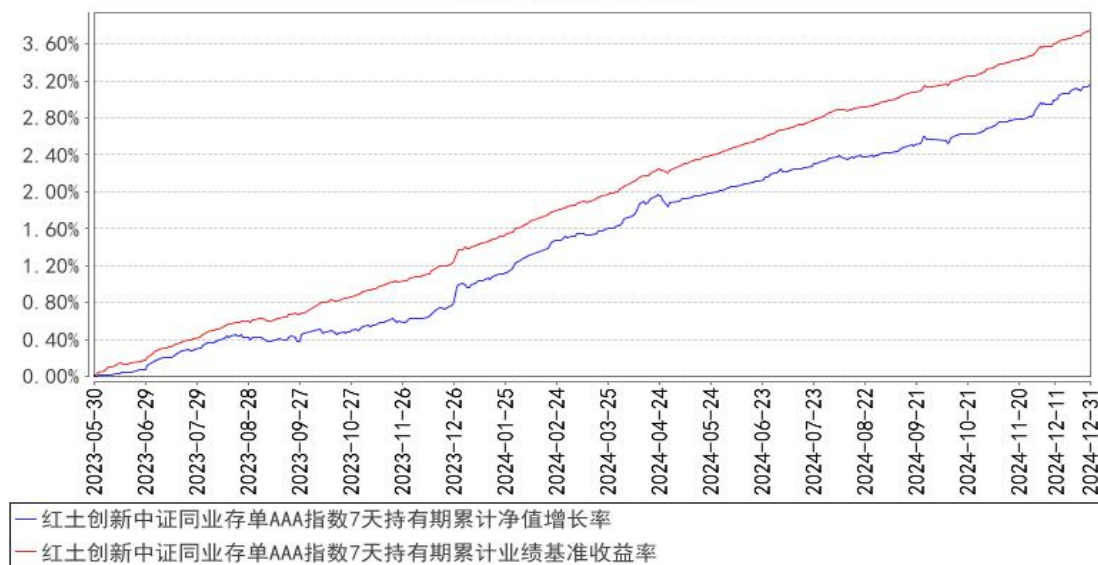
### 3.2 基金净值表现

#### 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

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	0.58%	0.02%	0.60%	0.01%	-0.02%	0.01%
过去六个月	0.95%	0.01%	1.09%	0.01%	-0.14%	0.00%
过去一年	2.15%	0.02%	2.35%	0.01%	-0.20%	0.01%
自基金合同 生效起至今	3.17%	0.02%	3.75%	0.01%	-0.58%	0.01%

#### 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

红土创新中证同业存单AAA指数7天持有期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



## § 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 5 月 30 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、红土创新优渥货币市场基金、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。
王雅倩	本基金的基金经理	2024 年 9 月 4 日	-	4 年	2020 年 6 月起任职于红土创新基金管理有限公司，历任红土创新基金管理有限公司交易部债券交易员、红土创新基金管理有限公司固定收益部研究员、红土创新基金管理有限公司固定收益部基金经理助理，现任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。

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、《红土创新中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期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，本基金主要投资于标的指数中具有代表性和流动性的成份券和备选成份券。另外，紧密跟踪市场变化，挖掘投资范围内不同资产的投资价值，择优配置。同时，在跟踪误差可控的前提下，严控信用风险，保持组合流动性，增厚组合收益。

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，择机参与同业存单波段交易。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.0317 元；本报告期基金份额净值增长率为 0.58%，业绩比较基准收益率为 0.60%。

#### 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	961,732,652.80	92.08
	其中：债券	961,732,652.80	92.08
	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	28,002,408.37	2.68
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-

	产		
7	银行存款和结算备付金合计	158,336.03	0.02
8	其他资产	54,596,640.89	5.23
9	合计	1,044,490,038.09	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	61,202,904.11	5.86
	其中：政策性金融债	61,202,904.11	5.86
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	20,347,034.52	1.95
6	中期票据	40,918,249.86	3.92
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	839,264,464.31	80.37
9	其他	-	-
10	合计	961,732,652.80	92.10

## 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	112408334	24 中信银行 CD334	900,000	88,740,949.81	8.50
2	112410326	24 兴业银行 CD326	900,000	88,651,702.36	8.49
3	112483774	24 宁波银行 CD104	800,000	79,877,004.78	7.65
4	112402162	24 工商银行 CD162	800,000	78,813,049.86	7.55

5	112412066	24 北京银行 CD066	500,000	49,685,780.82	4.76
---	-----------	------------------	---------	---------------	------

**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**

本基金本报告期末无贵金属投资。

**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**

本基金本报告期末无权证投资。

**5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明**

**5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细**

无。

**5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策**

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。



5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,138.43
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	54,595,502.46
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	54,596,640.89

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

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

无。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	438,730,917.12
报告期期间基金总申购份额	975,099,038.61
减：报告期期间基金总赎回份额	401,680,477.77
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	1,012,149,477.96

§ 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中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金设立的文件
- (2) 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合同
- (3) 红土创新中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期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) 报告期内红土创新中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期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

2025 年 1 月 22 日