

红土创新货币市场基金 2024 年第 3 季度报告

2024 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：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 10 月 25 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 10 月 24 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 07 月 01 日起至 2024 年 09 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	红土创新货币	
基金主代码	004967	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017 年 8 月 3 日	
报告期末基金份额总额	1,456,180,685.24 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，力争获得超越业绩比较基准的收益率。	
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	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	红土创新货币 A	红土创新货币 B
下属分级基金的交易代码	004967	004968
报告期末下属分级基金的份额总额	48,535,285.85 份	1,407,645,399.39 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 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日）	
	红土创新货币 A	红土创新货币 B
1. 本期已实现收益	127,381.84	5,403,788.97
2. 本期利润	127,381.84	5,403,788.97
3. 期末基金资产净值	48,535,285.85	1,407,645,399.39

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，由于货币市场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、本基金收益分配为按日结转份额。

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

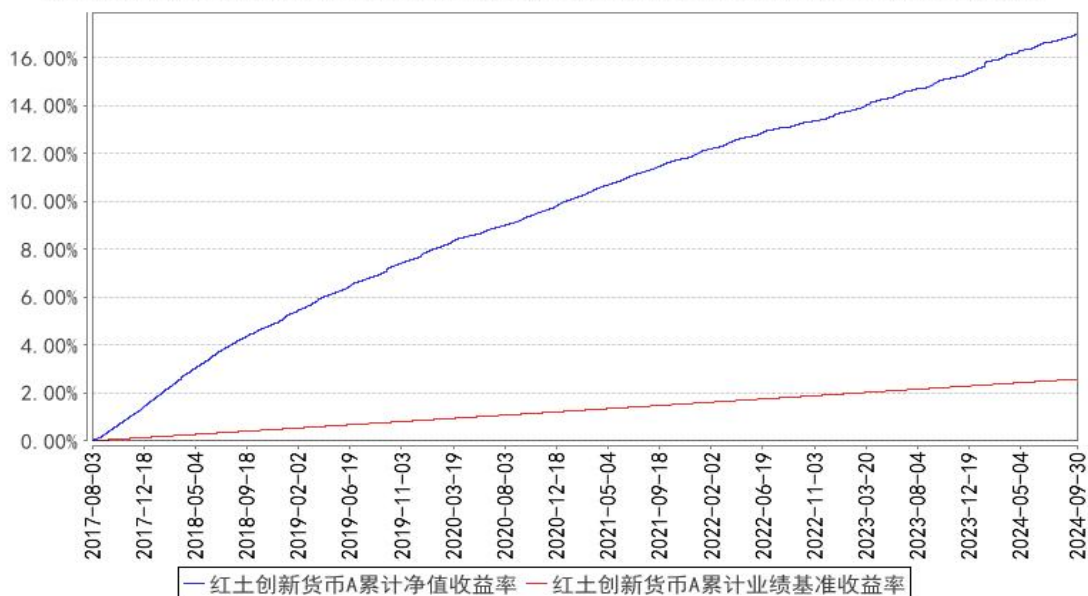
阶段	净值收益率 ①	净值收益率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.3504%	0.0044%	0.0917%	0.0000%	0.2587%	0.0044%
过去六个月	0.7594%	0.0055%	0.1823%	0.0000%	0.5771%	0.0055%
过去一年	1.7253%	0.0084%	0.3643%	0.0000%	1.3610%	0.0084%
过去三年	4.8828%	0.0060%	1.0872%	0.0000%	3.7956%	0.0060%
过去五年	9.1244%	0.0053%	1.8059%	0.0000%	7.3185%	0.0053%
自基金合同 生效起至今	17.0122%	0.0054%	2.5759%	0.0000%	14.4363%	0.0054%

红土创新货币 B

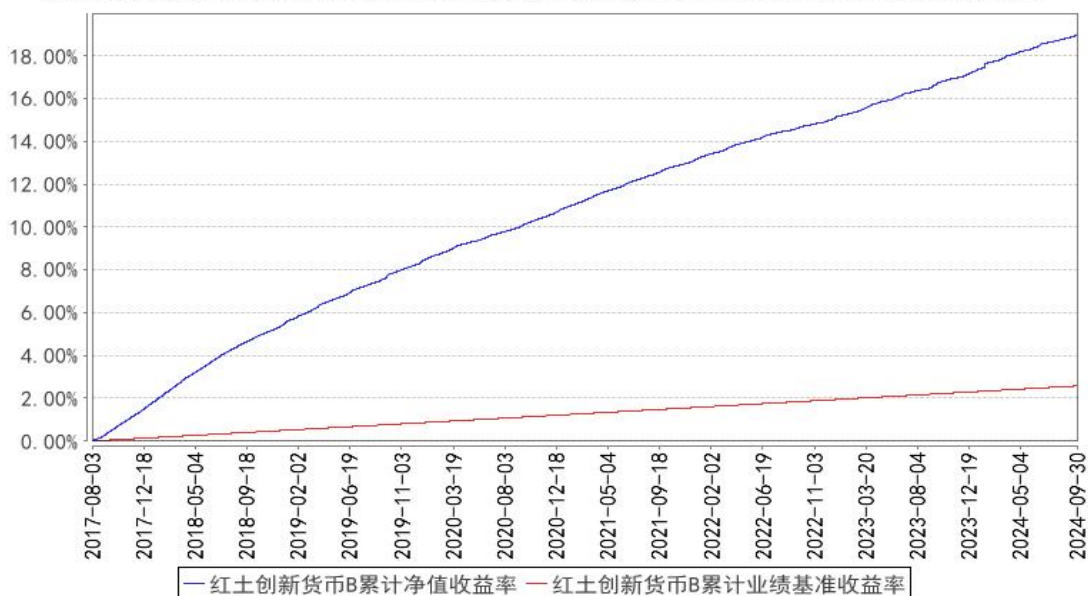
阶段	净值收益率 ①	净值收益率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.3663%	0.0044%	0.0917%	0.0000%	0.2746%	0.0044%
过去六个月	0.8353%	0.0055%	0.1823%	0.0000%	0.6530%	0.0055%
过去一年	1.9249%	0.0084%	0.3643%	0.0000%	1.5606%	0.0084%
过去三年	5.6058%	0.0061%	1.0872%	0.0000%	4.5186%	0.0061%
过去五年	10.4060%	0.0053%	1.8059%	0.0000%	8.6001%	0.0053%
自基金合同 生效起至今	19.0010%	0.0054%	2.5759%	0.0000%	16.4251%	0.0054%

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、本基金基金合同于 2017 年 8 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。

§ 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，国内经济延续弱修复态势。9 月制造业 PMI 录得 49.80%，呈现边际好转，但仍在收缩区间，生产和需求均处于季节性较弱水平，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，降息降准幅度超出市场预期，一是降准 50bp，提供长期流动性约 1

万亿元，年内还可能视市场流动性情况择机进一步下调存款准备金率 25BP-50BP；二是两次降低 7 天逆回购利率（政策利率）至 1.5%，受央行呵护，银行间资金面总体平稳宽松；三是继续提示债市风险，指出“前期中国国债利率下行，既有央行政策利率引导和前期政府债券发行供给偏慢的因素，也有中小市场金融机构风险意识淡薄、推波助澜、羊群效应的因素等。”目前，央行通过二级市场买卖国债、投放基础货币的条件已经逐渐成熟。财政政策方面，10 月 12 日，财政部推出多项增量政策，并明确表示中央财政还有较大的举债空间，主要包括以下几方面：一是加力支持地方化解政府债务风险；二是发行特别国债支持国有大型商业银行补充核心一级资本，提升银行抵御风险和信贷投放能力；三是叠加运用地方政府专项债券、专项资金、税收政策等工具，支持推动房地产市场止跌回稳；四是加大对重点群体的支持保障力度，下一步将针对学生群体加大奖优助困力度，提升整体消费能力。地产方面，一是降低存量房贷利率：预计平均降幅约 50BP，基本符合此前预期。二是统一首套房和二套房的房贷最低首付比例：将全国层面的二套房贷款最低首付比例由当前的 25% 下调到 15%。三是增加保障性住房再贷款支持比例，将 5 月创设的 3000 亿元保障性住房再贷款，中央银行资金的支持比例由 60% 提高到 100%，增强对银行和收购主体的市场化激励。

三季度，债市收益率整体以下行为主，但波动较大。7 月份，基本面运行偏弱，在资金面持续呵护以及二十届三中全会和政治局会议偏利多影响下，债市下行，10 年期、30 年期国债收益率分别突破 2.20% 和 2.42% 的关键点位。8 月份，债市“一波三折”，收益率先上后下呈低位震荡。上半月在央行指导和大行卖债影响下快速回调；下半月在资金呵护下，收益率短暂下行后又遭受“理财赎回”冲击，负债端赎回压力显现。随着央行跨月资金投放，债市悲观情绪逐渐缓解，债市在无增量信息下平缓下行。9 月上半月在宽货币政策预期下，债市延续慢牛行情，10 年期国债收益率一度接近 2.0%。9 月下旬，国新办出台“一揽子增量政策”+9 月政治局会议提前召开，研究分析当前经济形势。一系列政策“组合拳”超预期冲击下，市场风险偏好快速提振，债市迅速调整，叠加赎回压力和资金向股市分流，债市出现负反馈，债券收益率快速大幅上行。全季 1 年期国债收益率下行 17bp 左右，10 年期国债收益率下行 5bp 左右，1 年期 AAA 同业存单收益率下行 4.5bp 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 2024 年四季度，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，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。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

本报告期红土创新货币 A 的基金份额净值收益率为 0.3504%，本报告期红土创新货币 B 的基金份额净值收益率为 0.3663%，同期业绩比较基准收益率为 0.0917%。

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	966,032,722.01	66.30
	其中：债券	966,032,722.01	66.30
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	480,134,888.14	32.95
	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	1,230,771.35	0.08
4	其他资产	9,662,798.32	0.66
5	合计	1,457,061,179.82	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	5.45	
	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：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日融资余额占资产净值比例

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	59
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	60
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	26

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	44.06	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天（含）—60 天	4.83	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天（含）—90 天	45.91	-
	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）	4.12	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	98.92	-

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	29,979,324.27	2.06
2	央行票据	-	-
3	金融债券	71,053,137.52	4.88

	其中：政策性金融债	71,053,137.52	4.88
4	企业债券	31,250,403.90	2.15
5	企业短期融资券	190,705,327.53	13.10
6	中期票据	194,979,366.91	13.39
7	同业存单	448,065,161.88	30.77
8	其他	-	-
9	合计	966,032,722.01	66.34
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	112406212	24 交通银行 CD212	1,500,000	149,344,556.34	10.26
2	112403226	24 农业银行 CD226	1,000,000	99,576,993.32	6.84
3	112422011	24 邮储银行 CD011	1,000,000	99,576,613.52	6.84
4	112414212	24 江苏银行 CD212	1,000,000	99,566,998.70	6.84
5	102102177	21 苏交通 MTN008	800,000	82,146,267.18	5.64
6	012480770	24 国药控股 SCP001	500,000	50,584,633.36	3.47
7	012482605	24 苏交通 SCP019	500,000	50,075,520.37	3.44
8	012483121	24 国家能源 SCP016	500,000	50,029,561.37	3.44
9	102102121	21 华电股 MTN005	400,000	41,140,395.89	2.83
10	042480480	24 电网 CP019	400,000	40,015,612.43	2.75

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	0.0977%
报告期内偏离度的最低值	0.0266%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0652%

报告期内负偏离度的绝对值达到 0.25%情况说明

本报告期内本货币市场基金负偏离度的绝对值未达到 0.25%。

报告期内正偏离度的绝对值达到 0.5%情况说明

本报告期内本货币市场基金正偏离度的绝对值未达到 0.5%。

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未出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年受到公开谴责、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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	-
4	应收申购款	9,662,798.32
5	其他应收款	-
6	其他	-
7	合计	9,662,798.32

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	红土创新货币 A	红土创新货币 B
报告期期初基金份额总额	41,012,347.00	2,111,009,977.60
报告期期间基金总申购份额	49,771,428.43	3,066,935,055.63
报告期期间基金总赎回份额	42,248,489.58	3,770,299,633.84
报告期期末基金份额总额	48,535,285.85	1,407,645,399.39

§ 7 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	报告期内持有基金份额变化情况	报告期末持有
-----	----------------	--------

投资者类别					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	20240730-20240930	0.00	501,366,042.22	0.00	501,366,042.22	34.43
	2	20240701-20240701	500,459,169.28	100,105,651.25	500,512,698.76	100,052,121.77	6.87
	3	20240717-20240729 20240808-20240808 20240815-20240821 20240829-20240905	302,080,430.61	773,831.53	302,854,262.14	0.00	0.00
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 人或基金资产净值低于 5000 万情形的，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>							

注：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货币市场基金设立的文件
- (2) 红土创新货币市场基金基金合同
- (3) 红土创新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，客户服务电话：4000603333（免长途话费）

红土创新基金管理有限公司
2024 年 10 月 25 日