

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 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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	438,730,917.12 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 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	1,331,135.56
2. 本期利润	1,081,677.42
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0040
4. 期末基金资产净值	449,995,582.22
5. 期末基金份额净值	1.0257

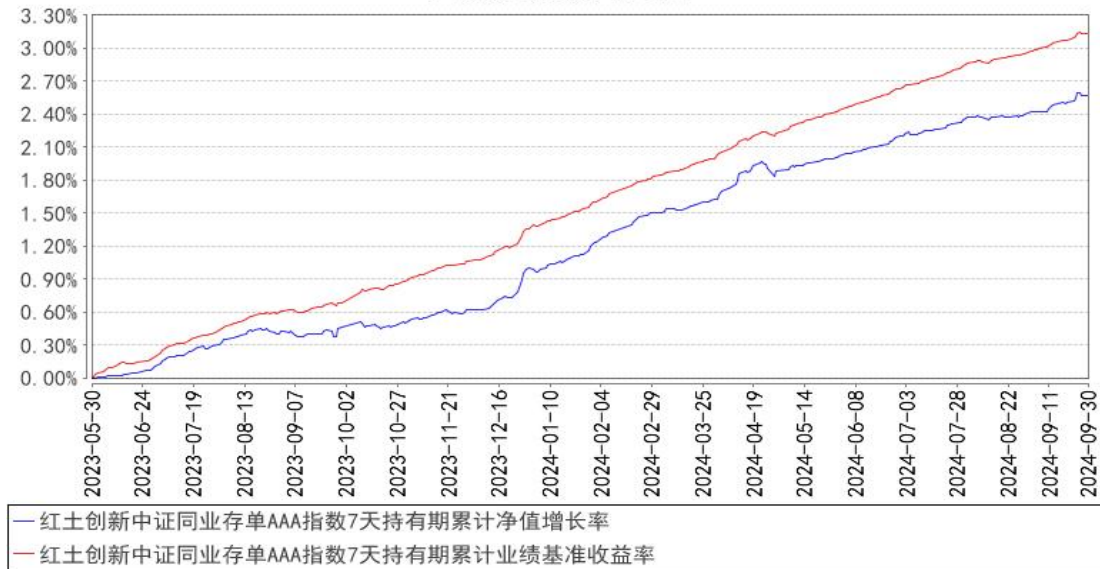
3.2 基金净值表现

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	0.36%	0.01%	0.49%	0.01%	-0.13%	0.00%
过去六个月	0.92%	0.02%	1.11%	0.01%	-0.19%	0.01%
过去一年	2.10%	0.02%	2.43%	0.01%	-0.33%	0.01%
自基金合同 生效起至今	2.57%	0.02%	3.13%	0.01%	-0.56%	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。
王雅倩	本基金的基金经理	2024 年 9 月 2 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，国内经济延续弱修复态势。9 月制造业 PMI 录得 49.80%，呈现边际好转，但仍处在收缩区间，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，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 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 1.0257 元；本报告期基金份额净值增长率为 0.36%，业绩比较基准收益率为 0.49%。

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	488,355,389.44	90.71
	其中：债券	488,355,389.44	90.71
	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	252,019.86	0.05
8	其他资产	49,754,880.77	9.24
9	合计	538,362,290.07	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	30,214,512.33	6.71
	其中：政策性金融债	30,214,512.33	6.71
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	60,186,836.71	13.37
6	中期票据	30,378,640.00	6.75
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	367,575,400.40	81.68
9	其他	-	-
10	合计	488,355,389.44	108.52

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	112496602	24 宁波银行 CD022	400,000	39,969,636.50	8.88
2	112408241	24 中信银行 CD241	400,000	39,342,022.68	8.74
3	112406304	24 交通银行 CD304	400,000	39,260,513.53	8.72

4	112420214	24 广发银行 CD214	350,000	34,704,334.31	7.71
5	112410201	24 兴业银行 CD201	350,000	34,479,725.38	7.66

**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	950.61
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	49,753,930.16
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	49,754,880.77

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	277,308,076.16
报告期期间基金总申购份额	279,729,645.38
减：报告期期间基金总赎回份额	118,306,804.42
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	438,730,917.12

§ 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

2024 年 10 月 25 日