

# 红土创新纯债债券型证券投资基金

## 2021 年第 4 季度报告

2021 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：平安银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 1 月 21 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。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 01 月 20 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 2021 年 10 月 01 日起至 2021 年 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	红土创新纯债	
基金主代码	009457	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2020 年 9 月 7 日	
报告期末基金份额总额	810,813,691.58 份	
投资目标	在一定程度上控制投资组合风险的前提下，力争长期内实现超越业绩比较基准的投资回报。	
投资策略	本基金为债券型基金，对债券的投资比例不低于基金资产的 80%。在此约束下，本基金通过对宏观经济趋势、金融货币政策、供求因素、估值因素、市场行为因素等进行评估分析，对固定收益类资产和货币资产等的预期收益进行动态跟踪，从而决定其配置比例。	
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：中债综合全价指数收益率	
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	平安银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	红土创新纯债 A	红土创新纯债 C
下属分级基金的交易代码	009457	009458
报告期末下属分级基金的份额总额	25,140,835.89 份	785,672,855.69 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（2021 年 10 月 1 日-2021 年 12 月 31 日）	
	红土创新纯债 A	红土创新纯债 C
1. 本期已实现收益	189,177.88	5,518,068.19
2. 本期利润	201,408.68	5,936,686.99
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0083	0.0081
4. 期末基金资产净值	25,853,763.52	807,128,805.97
5. 期末基金份额净值	1.0284	1.0273

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

红土创新纯债 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	0.81%	0.01%	0.60%	0.05%	0.21%	-0.04%
过去六个月	1.79%	0.02%	1.44%	0.05%	0.35%	-0.03%
过去一年	4.33%	0.02%	2.10%	0.05%	2.23%	-0.03%
自基金合同生效起至今	5.89%	0.03%	2.66%	0.05%	3.23%	-0.02%

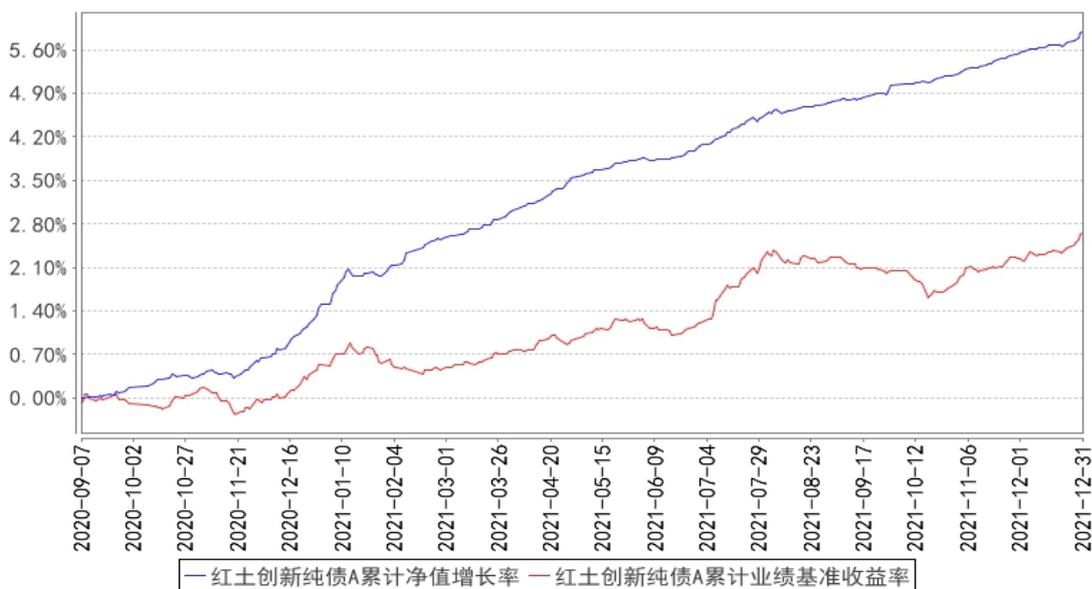
红土创新纯债 C

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	0.78%	0.02%	0.60%	0.05%	0.18%	-0.03%
过去六个月	1.73%	0.02%	1.44%	0.05%	0.29%	-0.03%
过去一年	4.24%	0.02%	2.10%	0.05%	2.14%	-0.03%

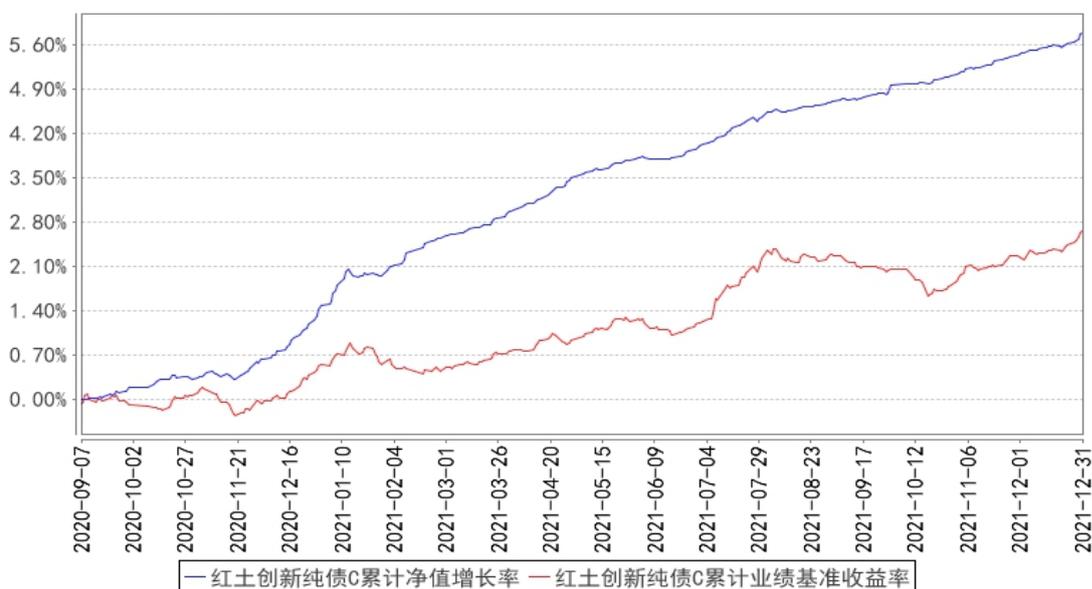
自基金合同 生效起至今	5.78%	0.03%	2.66%	0.05%	3.12%	-0.02%
----------------	-------	-------	-------	-------	-------	--------

### 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

红土创新纯债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



红土创新纯债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 2020 年 9 月 7 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	2020 年 9 月 7 日	-	11 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基金经理。

### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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、《红土创新纯债债券型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异常交易行为。

报告期内，所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量未超过该证券当日成交量的 5%。

### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

报告期内，国内疫情继续局部爆发，同时新冠病毒出现新的变种，传播能力更强，国内防疫压力进一步增大。报告期内，由于疫情影响和此前偏紧的信用政策，宏观经济数据整体疲软。报告期内，随着发改委出手管控，大宗商品价格有所下跌，并带动 PPI 在 11 月份出现回落，但上游价格压力已显现向中下游传导的迹象，CPI 有所上行。报告期内，为缓解经济增长压力，央行继续加大货币宽松力度，年内第二次降准，并下调 1 年期 LPR 利率 5bp。

报告期内，债券市场收益率整体下行。期初，受利率债供给加快、通胀持续走高、宽信用预期显现等不利因素影响，各期限债券收益率整体上行。10 年期国债收益率一度上行最高到 3.04% 左右，接近回到年内首次降准前的水平，1 年期国债收益率也上行至 2.38% 左右的水平。进入 10 月中下旬，随着央行加大公开市场投放力度，同时病毒变异使得经济悲观预期强化，宽货币预期再度成为主导，叠加 12 月份年内二次降准落地，各期限债券收益率逐步回落。10 年期国债收益率持续下行到年末，报告期内整体下行 10bp 左右。1 年期国债收益率下行到 12 月初后，随着年末资金面收紧而大幅走高，但在年末最后几天再度回落，报告期内整体下行 9bp 左右。

报告期内，我们在期初延续了此前谨慎的态度，整体保持较低的组合杠杆和久期。但随着央行加大公开市场投放力度，同时市场宽货币预期逐步强化并主导市场情绪，我们适当提高了波段交易频率。进入 12 月份，我们密切跟踪跨年资金价格的变化。在跨年资金面持续走高时，我们整体谨慎参与交易，后续随着资金面紧张情况缓解，我们再度积极参与跨年的波段交易机会。

展望一季度，我们认为伴随来年经济增长压力的逐步增大，货币政策仍有进一步宽松的空间，但对于债券市场而言，新的货币宽松政策推出的边际利好影响在下降，宽信用的预期或又将成为市场情绪的主导。如果后续地产信贷政策进一步放松、财政支出加快、利率债供给加速或社融年初放量，市场可能存在短期调整的可能。我们将密切跟踪疫情的变化以及政策的走向，适时参与市场交易机会。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末红土创新纯债 A 的基金份额净值为 1.0284 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.81%；截至本报告期末红土创新纯债 C 的基金份额净值为 1.0273 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.78%。同期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	806,498,000.00	96.13

	其中：债券	806,498,000.00	96.13
	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	7,415,744.01	0.88
8	其他资产	25,090,672.67	2.99
9	合计	839,004,416.68	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	806,498,000.00	96.82
	其中：政策性金融债	806,498,000.00	96.82
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	806,498,000.00	96.82

## 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	180303	18 进出 03	2,000,000	205,300,000.00	24.65

2	210302	21 进出 02	1,700,000	170,680,000.00	20.49
3	160407	16 农发 07	1,500,000	151,410,000.00	18.18
4	160404	16 农发 04	1,000,000	100,930,000.00	12.12
5	092103011	21 进出清发 01	1,000,000	97,610,000.00	11.72

#### 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

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	719,057.16
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	24,288,825.60
5	应收申购款	82,789.91
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	25,090,672.67
---	----	---------------

#### 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	红土创新纯债 A	红土创新纯债 C
报告期期初基金份额总额	22,824,647.13	685,794,019.69
报告期期间基金总申购份额	3,110,578.90	170,773,425.70
减：报告期期间基金总赎回份额	794,390.14	70,894,589.70
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	25,140,835.89	785,672,855.69

## § 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

本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

## § 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	20211001-20211025	148,456,057.00	0.00	0.00	148,456,057.00	18.31
	2	20211001-20211231	196,502,259.80	0.00	0.00	196,502,259.80	24.24
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期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纯债债券型证券投资基金设立的文件
- (2) 红土创新纯债债券型证券投资基金基金合同
- (3) 红土创新纯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) 报告期内红土创新纯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, 客户服务热线: 4000603333 (免长途话费)

红土创新基金管理有限公司

2022 年 1 月 21 日