

# 红土创新货币市场基金 2023 年第 4 季度报告

2023 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：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 1 月 20 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 01 月 18 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 2023 年 10 月 01 日起至 2023 年 12 月 31 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	6,002,727,458.02 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	45,811,801.75 份	5,956,915,656.27 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（2023 年 10 月 1 日-2023 年 12 月 31 日）	
	红土创新货币 A	红土创新货币 B
1. 本期已实现收益	127,912.92	12,326,921.69
2. 本期利润	127,912.92	12,326,921.69
3. 期末基金资产净值	45,811,801.75	5,956,915,656.27

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

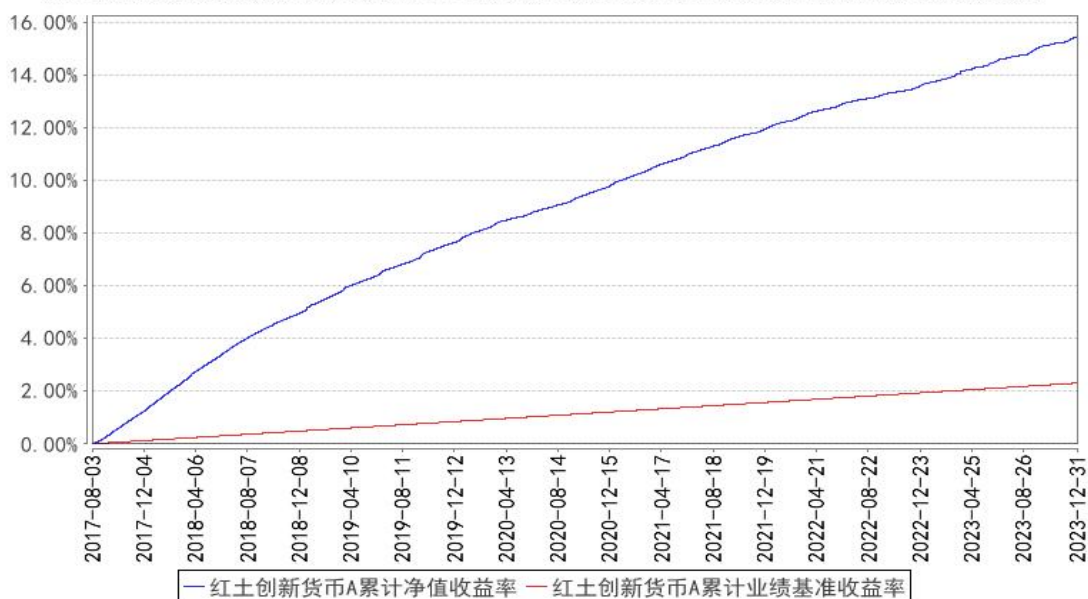
阶段	净值收益率 ①	净值收益率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.3680%	0.0036%	0.0915%	0.0000%	0.2765%	0.0036%
过去六个月	0.7582%	0.0045%	0.1828%	0.0000%	0.5754%	0.0045%
过去一年	1.5880%	0.0050%	0.3624%	0.0000%	1.2256%	0.0050%
过去三年	5.0169%	0.0041%	1.0833%	0.0000%	3.9336%	0.0041%
过去五年	9.7531%	0.0043%	1.8001%	0.0000%	7.9530%	0.0043%
自基金合同 生效起至今	15.4510%	0.0046%	2.3031%	0.0000%	13.1479%	0.0046%

红土创新货币 B

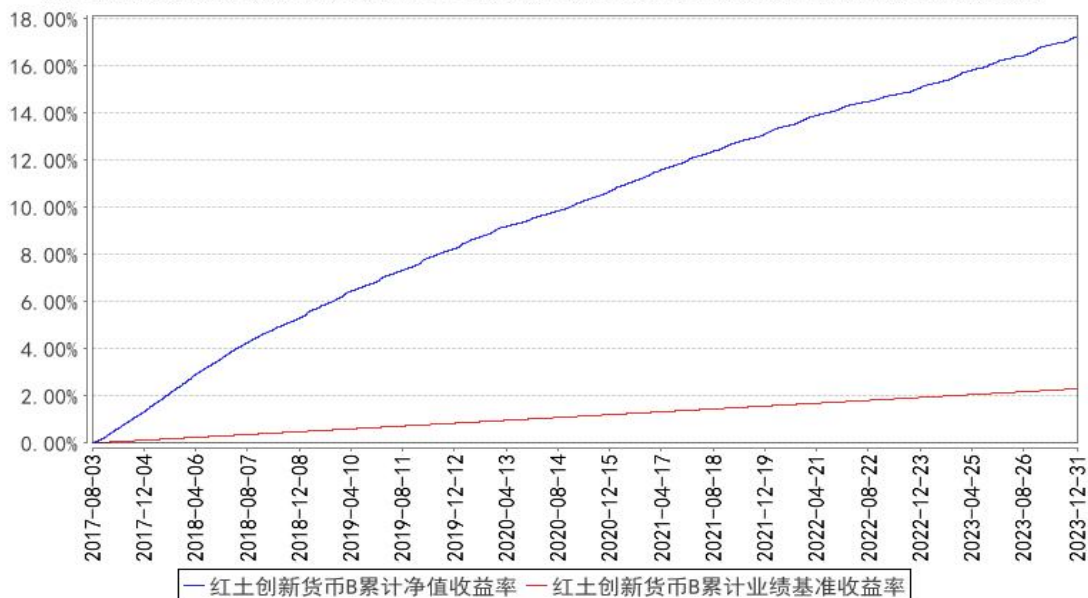
阶段	净值收益率 ①	净值收益率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.4289%	0.0036%	0.0915%	0.0000%	0.3374%	0.0036%
过去六个月	0.8800%	0.0045%	0.1828%	0.0000%	0.6972%	0.0045%
过去一年	1.8323%	0.0050%	0.3624%	0.0000%	1.4699%	0.0050%
过去三年	5.7879%	0.0042%	1.0833%	0.0000%	4.7046%	0.0042%
过去五年	11.0904%	0.0043%	1.8001%	0.0000%	9.2903%	0.0043%
自基金合同 生效起至今	17.2545%	0.0046%	2.3031%	0.0000%	14.9514%	0.0046%

### 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	-	13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遵规守信情况说明

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，国内经济整体延续弱复苏。12月制造业pmi为49%，低于荣枯线，显示需求仍有不足，经济复苏的基础仍需巩固。报告期内，政策面整体积极，货币政策方面，央行相机抉择在11月、12月中旬开展了净投放6000亿、8000亿的MLF操作，加之较大规模的年末逆回购投放，

基本满足了市场跨年流动性需求；财政政策方面，10 月特殊再融资债大规模密集发行。10 月 24 日，全国人大常委会批准国务院增发国债和 2023 年中央预算调整方案的决议草案，中央财政在四季度增发国债 10000 亿元，作为特别国债管理。全国财政赤字由 38800 亿元增加到 48800 亿元，赤字率由 3% 提高到 3.8% 左右。地产方面，稳地产政策信号多次释放，11 月下旬监管拟定 50 家房企“白名单”，在列的企业将获得包括信贷、债券和股权融资等多方面支持。一线城市中，广州取消土拍限价，深圳下调二套房首付比例。12 月中旬，北京下调新发放房贷最低首付款比例，延长贷款期限，并调整普宅认定标准，随后上海也跟进调整普宅标准，一线城市地产政策进一步放松。

报告期内，债市整体呈“M”型走势，收益率横盘震荡、中枢下移。10 月初-10 月中旬，特殊再融资债加速发行，资金面持续紧平衡，债市收益率不断上行，10Y 国债利率向上突破 2.70%。10 月下旬-11 月中旬，万亿国债增发政策落地之后，一定程度演绎利空出尽，叠加特殊再融资债放量放缓、缴税高峰结束、央行持续加大货币投放，资金面呈现边际缓和，10Y 国债利率再度下行至 2.64%。11 月中下旬，长端利率再次上行，一方面降准预期落空，且临近月末资金面呈边际收敛，存单利率维持高位亦制约债市利率下行空间，另一方面宽地产政策出台，市场防守情绪再度增强，10Y 国债利率上行至 2.71%。12 月以来，伴随政治局会议、中央经济工作会议落地，政策内容未超预期，市场对于政策的担忧基本解除，债市收益率震荡下行，在此期间资金面边际缓和，DR007 回归政策利率附近，短端利率下行更多，债市收益率曲线朝着牛陡方向切换。12 月下旬，多家国有大行再次下调存款挂牌利率，12 月 25 日，多家股份制银行跟进下调存款利率，宽松预期升温推动债市收益率快速下行。全季 1 年期国债收益率下行 7bp 左右，10 年期国债收益率下行 11bp 左右，1 年期 AAA 同业存单收益率下行 2bp 左右。报告期内，资金面先紧后松，10—11 月我们整体保持了较低的组合杠杆，12 月在资金面趋松之下，我们择机提高了组合杠杆，积极参与了信用债和存单的波段交易；在季末等关键资金时点，我们适当缩短了组合久期，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 年一季度，我们认为国内经济大概率维持“稳复苏”的节奏，居民资产负债表的修复及疤痕效应的消退仍需时间。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，资金利率难以明显收紧。房地产下行和地方政府债务风险的缓和也均需要较宽松的货币金融环境。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 0.3680%，本报告期红土创新货币 B 的基金份额净值收益率为 0.4289%，同期业绩比较基准收益率为 0.0915%。

#### 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	4,311,889,984.50	71.80
	其中：债券	4,311,889,984.50	71.80
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	1,563,712,897.25	26.04
	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	1,000,936.14	0.02
4	其他资产	128,651,628.31	2.14
5	合计	6,005,255,446.20	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	7.06	
	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	57
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	14

### 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	29.39	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天（含）—60 天	11.64	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天（含）—90 天	49.56	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天（含）—120 天	3.30	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天（含）—397 天（含）	3.62	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	97.50	-

### 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	308,919,369.78	5.15
2	央行票据	-	-
3	金融债券	606,184,815.56	10.10
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	849,581,250.81	14.15
6	中期票据	41,067,345.65	0.68
7	同业存单	2,506,137,202.70	41.75
8	其他	-	-
9	合计	4,311,889,984.50	71.83
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-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	239983	23 贴现国债 83	2,100,000	208,988,111.68	3.48
2	112316104	23 上海银行 CD104	2,000,000	199,274,810.24	3.32
3	112318291	23 华夏银行 CD291	2,000,000	198,907,504.04	3.31
4	112303259	23 农业银行 CD259	2,000,000	198,865,112.60	3.31
5	112308057	23 中信银行 CD057	2,000,000	198,863,701.29	3.31
6	112320141	23 广发银行 CD141	2,000,000	198,737,297.15	3.31
7	2128004	21 招商银行小微债 01	1,900,000	195,306,053.20	3.25
8	072310061	23 中信建投 CP007	1,500,000	153,130,706.11	2.55
9	012384175	23 中电投 SCP013	1,500,000	150,195,733.26	2.50
10	072310073	23 国信证券 CP007	1,100,000	112,192,722.21	1.87

## 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	0.1462%
报告期内偏离度的最低值	0.0327%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0791%

### 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	128,651,628.31
5	其他应收款	-
6	其他	-
7	合计	128,651,628.31

### 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	红土创新货币 A	红土创新货币 B
报告期期初基金份额总额	49,356,875.35	2,823,778,252.14
报告期期间基金总申购份额	37,478,639.87	5,706,472,377.61
报告期期间基金总赎回份额	41,023,713.47	2,573,334,973.48
报告期期末基金份额总额	45,811,801.75	5,956,915,656.27

## § 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	20231001-20231231	1,327,247,739.77	5,772,093.07	0.00	1,333,019,832.84	22.21
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。

## 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 1 月 20 日