

红土创新景气回报混合型证券投资基金 2025 年第 4 季度报告

2025 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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2026 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 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 2025 年 10 月 01 日起至 2025 年 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	红土创新景气回报混合	
基金主代码	018210	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2025 年 9 月 9 日	
报告期末基金份额总额	159,509,917.10 份	
投资目标	在控制风险的前提下，力争控制基金的回撤水平，追求资产净值的长期稳健增值，为投资人提供超越业绩比较基准的投资回报。	
投资策略	1、大类资产配置策略；2、股票投资策略；3、债券投资策略；4、金融衍生品投资策略；5、资产支持证券投资策略；6、存托凭证投资策略；	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×70%+中证全债指数收益率×20%+中证港股通综合指数收益率×10%	
风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金，其预期收益和预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，低于股票型基金。本基金如果投资港股通标的股票，需承担汇率风险以及境外市场的风险。	
基金管理人	红土创新基金管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	红土创新景气回报混合 A	红土创新景气回报混合 C
下属分级基金的交易代码	018210	018211
报告期末下属分级基金的份额总额	125,471,066.31 份	34,038,850.79 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（2025 年 10 月 1 日-2025 年 12 月 31 日）	
	红土创新景气回报混合 A	红土创新景气回报混合 C
1. 本期已实现收益	-456,705.93	-583,474.16
2. 本期利润	6,557,859.98	2,823,504.89
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0368	0.0412
4. 期末基金资产净值	130,271,572.32	35,296,489.63
5. 期末基金份额净值	1.0383	1.0369

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

红土创新景气回报混合 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	3.32%	1.37%	-0.55%	0.76%	3.87%	0.61%
自基金合同生效起至今	3.83%	1.22%	2.58%	0.74%	1.25%	0.48%

红土创新景气回报混合 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	3.20%	1.37%	-0.55%	0.76%	3.75%	0.61%
自基金合同生效起至今	3.69%	1.22%	2.58%	0.74%	1.11%	0.48%

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率变动的比较

红土创新景气回报混合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



红土创新景气回报混合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 2025 年 9 月 9 日正式生效，截至报告期末未满一年；

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。

3.3 其他指标

无。

§ 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		
盖俊龙	本基金的基金经理	2025 年 9 月 9 日	-	19 年	历任长城基金管理有限公司行业研究员；宝盈基金管理有限公司研究员、专户投资经理、基金经理。现任本公司投资部总监，红土创新转型精选灵活配置混合型证券投资基金（LOF）、红土创新科技创新股票型证券投资基金（LOF）、红土创新新科技股票型发起式证券投资基金、红土创新智能制造混合型发起式证券投资基金、红土创新景气回报混合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 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、《红土创新景气回报混合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

本基金 2025 年 9 月 9 日成立后，拟定的投资策略是在年底前希望以绝对收益的思路去运作管理，在本报告期 A 股市场一直没有大的系统性调整，在今年以来涨幅较大的情形下，基于谨慎的视角，产品权益持仓大部分时间都在 30%多，接近年底时上升到 40-50%。持仓主要聚焦在国内外 AI 算力和应用相关的公司。

本产品重点关注高增长或强政策相关的高景气板块，目前大部分投资者仍延续着 2025 年以来的乐观情绪，风险偏好较高，预计结构性行情将会延续，景气轮动策略仍有可为。但 2025 年大部分有亮点的行业几乎都有比较大的涨幅，在大家高预期的情况下，未来往往面临低于预期的风险，会导致行情大幅波动，这些是我们将来需要高度警惕的风险。从乐观的角度看，2026 年也存在着各种可能的投资机会，有目前比较景气的人工智能、储能（锂电产业链）、有色和化工等板块，也有从周期角度可能存在投资机会的传统行业，如白酒、军工、光伏等，也有层出不穷的新兴产业，例如商业航天、核聚变、国内算力链、AI 应用，机器人、脑机接口等。本产品当前更看好确定性强的科技成长方向，后续会积极的动态研究市场情况并进行投资策略的优化。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末红土创新景气回报混合 A 的基金份额净值为 1.0383 元，本报告期基金份额净值增长率为 3.32%；截至本报告期末红土创新景气回报混合 C 的基金份额净值为 1.0369 元，本报告期基金份额净值增长率为 3.20%。同期业绩比较基准收益率为-0.55%。

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	117,645,176.16	69.48
	其中：股票	117,645,176.16	69.48
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	50,449,409.75	29.80
8	其他资产	1,225,390.15	0.72
9	合计	169,319,976.06	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

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	113,526,380.76	68.57
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	827,520.00	0.50
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,291,275.40	1.99
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	117,645,176.16	71.06

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

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	300308	中际旭创	25,300	15,433,000.00	9.32

2	300502	新易盛	34,900	15,037,712.00	9.08
3	688498	源杰科技	15,511	9,957,906.89	6.01
4	601138	工业富联	144,200	8,947,610.00	5.40
5	600105	永鼎股份	304,300	7,637,930.00	4.61
6	300394	天孚通信	37,000	7,512,110.00	4.54
7	603083	剑桥科技	49,800	6,692,124.00	4.04
8	300548	长芯博创	45,400	6,446,800.00	3.89
9	688313	仕佳光子	68,392	6,071,841.76	3.67
10	301486	致尚科技	47,400	5,879,970.00	3.55

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

无。

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

无。

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

本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	80,853.34
2	应收证券清算款	1,126,519.69
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	18,017.12
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,225,390.15

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

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	红土创新景气回报混合 A	红土创新景气回报混合 C
----	--------------	--------------

报告期期初基金份额总额	206,690,179.38	119,592,749.94
报告期期间基金总申购份额	3,751,968.40	3,580,727.73
减:报告期期间基金总赎回份额	84,971,081.47	89,134,626.88
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	125,471,066.31	34,038,850.79

§ 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

单位：份

项目	红土创新景气回报混合 A	红土创新景气回报混合 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,388.89	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,388.89	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	7.97	-

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景气回报混合型证券投资基金设立的文件
- (2) 红土创新景气回报混合型证券投资基金基金合同
- (3) 红土创新景气回报混合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) 报告期内红土创新景气回报混合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，客户服务电话：4000603333（免长途话费）

红土创新基金管理有限公司

2026 年 1 月 22 日