

红土创新中证同业存单 AAA 指数 7 天持有 期证券投资基金 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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 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 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	693,144,497.38 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

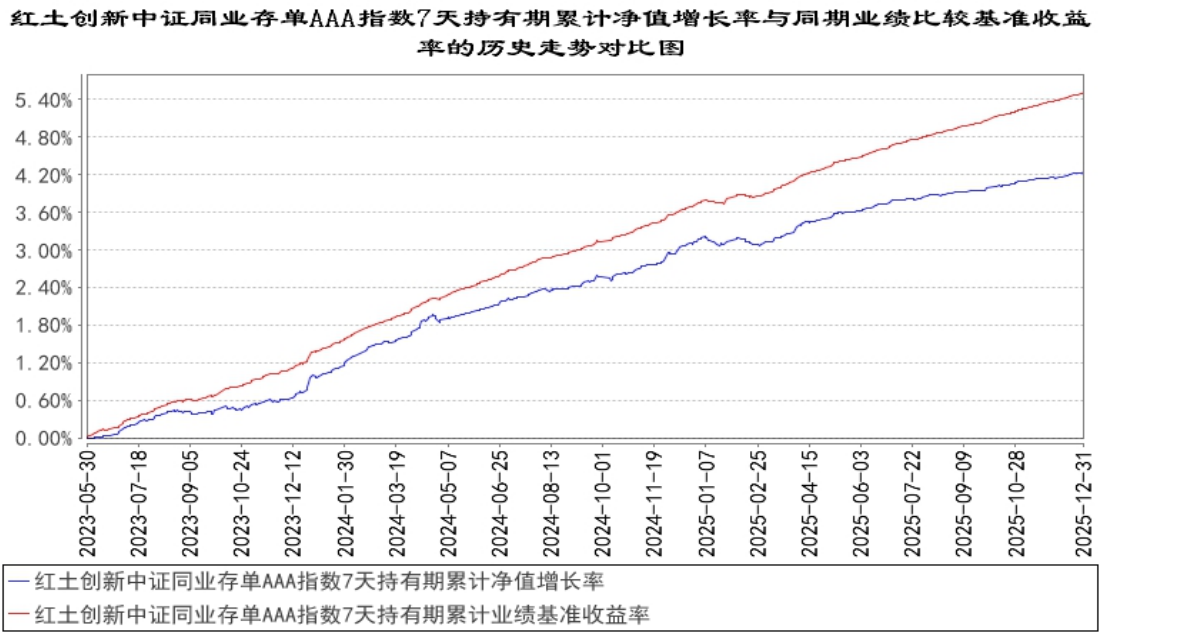
主要财务指标	报告期（2025 年 10 月 1 日 - 2025 年 12 月 31 日）
1. 本期已实现收益	332,866.31
2. 本期利润	388,582.26
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0028
4. 期末基金资产净值	722,522,781.15
5. 期末基金份额净值	1.0424

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	0.24%	0.01%	0.42%	0.01%	-0.18%	0.00%
过去六个月	0.47%	0.01%	0.84%	0.01%	-0.37%	0.00%
过去一年	1.04%	0.01%	1.70%	0.01%	-0.66%	0.00%
自基金合同 生效起至今	4.24%	0.01%	5.52%	0.01%	-1.28%	0.00%

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



§ 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		
王雅倩	本基金的基金经理	2024 年 9 月 4 日	—	5 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、红土创新货币市场基金基金经理。

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，国内经济延续修复态势。12 月制造业 PMI 录得 50.1%，环比上升 0.9%，上升幅度高于季节性。12 月产需超预期回升，全年经济增长目标或基本实现。报告期内，政策面整体以稳定为主。货币政策方面，四季度延续适度宽松基调，10 月央行恢复公开市场国债买卖操作，年末央行重启 14D 逆回购，资金价格整体处于低位，流动性分层情况仅在年末较明显。财政政策方面，4 季度新型政策性金融工具已逐步开始投放，中央财政额外安排 5000 亿元结存限额资金下达地方，用于支持地方化债、偿还政府拖欠企业账款，并扩大有效投资，预计对明年初基建形成支撑。地产方面，多城继续优化楼市政策，12 月 24 日，北京住建委、发改委等部门联合发布《关于进一步优化调整本市房地产相关政策的通知》，对限购政策、商贷及公积金政策进行优化。《通知》内容包括：1）全方位缩短社保年限，将五环内购房社保年限由 3 年降至 2 年，五环外则由 2 年降至 1 年；2）二孩及以上的多子女家庭可在五环内多购买一套；3）房贷利率不再区分首套和二套，根据市场化定价；4）二套房公积金贷款首付比例由 30%降至 25%。整体来看，政策从“资格端+信贷端”同步发力，稳市场态度明确。

四季度，债市主要围绕“基金监管收紧”、货币宽松预期弱化和超长端供需压力提升等因素运行，整体震荡偏弱。10 月上旬，中美关税摩擦再起，叠加基金销售新规预期等扰动，10 年国债围绕 1.83%窄幅震荡，月末在央行重启国债买卖等驱动下突破 1.8%。11 月，债市主要反应央行买债规模不及预期、基金新规预期反复，曲线整体熊陡，偏弱的基本面数据对债市影响有限。12 月，债市受降息预期降温、超长债供给担忧以及基金监管等扰动，30 年国债领跌，流动性方面，隔夜资金价格创年内新低，曲线明显走陡。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 2026 年 1 季度，面对“十五五”规划开局之年，12 月中央经济工作会议指出 2026 年继续实施更加积极的财政政策，在政策取向上，坚持稳中求进、提质增效，政策力度上，保持必要的财政赤字、债务总规模和支出总量。货币政策继续坚持“适度宽松”基调，把促进经济稳定增长、物价合理回升作为货币政策的重要考量，货币政策将加强前瞻性、科学性调节，保持流动性充裕，保持社会融资条件相对宽松，促进社会综合融资成本低位运行。短期看，财政货币仍将继续配合发力形成支撑，叠加外需保持一定韧性，使得经济仍能维持平稳运行，基本面修复的过程持续。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，交易性机会依旧存在。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 1.0424 元；本报告期基金份额净值增长率为 0.24%，业绩比较基准收益率为 0.42%。

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	638,651,699.85	84.42
	其中：债券	638,651,699.85	84.42
	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	118,364.80	0.02
8	其他资产	117,741,426.90	15.56
9	合计	756,511,491.55	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	40,803,463.01	5.65
	其中：政策性金融债	40,803,463.01	5.65
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	10,009,031.78	1.39
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	587,839,205.06	81.36
9	其他	-	-
10	合计	638,651,699.85	88.39

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	112595051	25 杭州银行 CD066	500,000	49,967,509.09	6.92
2	112504065	25 中国银行 CD065	490,000	48,428,002.19	6.70
3	112509288	25 浦发银行 CD288	490,000	48,335,984.49	6.69
4	112518285	25 华夏银行 CD285	490,000	48,293,415.70	6.68
5	112508345	25 中信银行 CD345	410,000	40,458,289.13	5.60

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	117,741,426.90
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	117,741,426.90

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	123,072,453.64
报告期期间基金总申购份额	645,528,424.25
减：报告期期间基金总赎回份额	75,456,380.51
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	693,144,497.38

§ 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

2026 年 1 月 22 日