

红土创新添利债券型证券投资基金

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：平安银行股份有限公司

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。

基金托管人平安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 | 红土创新添利债券 | |
| 基金主代码 | 016005 | |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | |
| 基金合同生效日 | 2022 年 9 月 21 日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 462,195,182.32 份 | |
| 投资目标 | 在严格控制风险的基础上，通过积极主动的投资管理，追求基金资产的长期稳健增值，力争实现超越业绩比较基准的投资回报。 | |
| 投资策略 | 1、资产配置策略；2、债券投资策略；3、股票投资策略；4、港股通标的股票的投资策略；5、国债期货投资策略； | |
| 业绩比较基准 | 中债综合全价指数收益率*85%+沪深 300 指数收益率*10%+中证港股通综合指数收益率*5% | |
| 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 | 红土创新添利债券 A | 红土创新添利债券 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 016005 | 016006 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 7,964,776.21 份 | 454,230,406.11 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（2024 年 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日） | |
|-----------------|-------------------------------------|----------------|
| | 红土创新添利债券 A | 红土创新添利债券 C |
| 1. 本期已实现收益 | 51,787.35 | 2,660,086.39 |
| 2. 本期利润 | 67,325.76 | 3,208,133.46 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0077 | 0.0063 |
| 4. 期末基金资产净值 | 8,499,708.23 | 481,804,863.63 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.0672 | 1.0607 |

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

红土创新添利债券 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 | 0.72% | 0.05% | 2.61% | 0.18% | -1.89% | -0.13% |
| 过去六个月 | 1.35% | 0.04% | 3.71% | 0.15% | -2.36% | -0.11% |
| 过去一年 | 4.08% | 0.10% | 4.89% | 0.15% | -0.81% | -0.05% |
| 自基金合同生效起至今 | 6.72% | 0.10% | 4.55% | 0.15% | 2.17% | -0.05% |

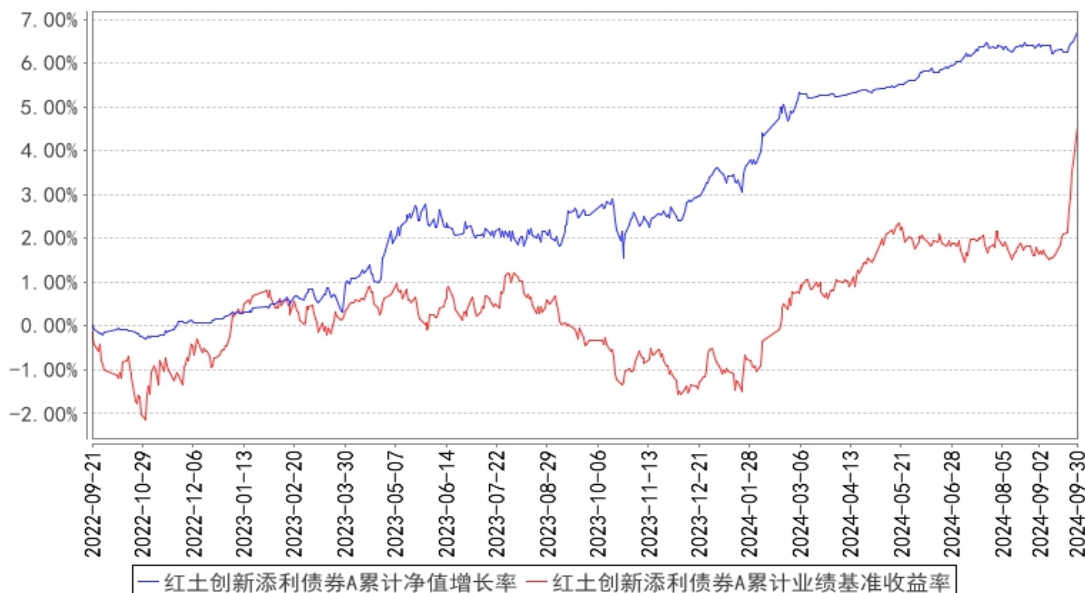
红土创新添利债券 C

| 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 | 0.64% | 0.05% | 2.61% | 0.18% | -1.97% | -0.13% |
| 过去六个月 | 1.19% | 0.04% | 3.71% | 0.15% | -2.52% | -0.11% |
| 过去一年 | 3.77% | 0.10% | 4.89% | 0.15% | -1.12% | -0.05% |
| 自基金合同生效起至今 | 6.07% | 0.10% | 4.55% | 0.15% | 1.52% | -0.05% |

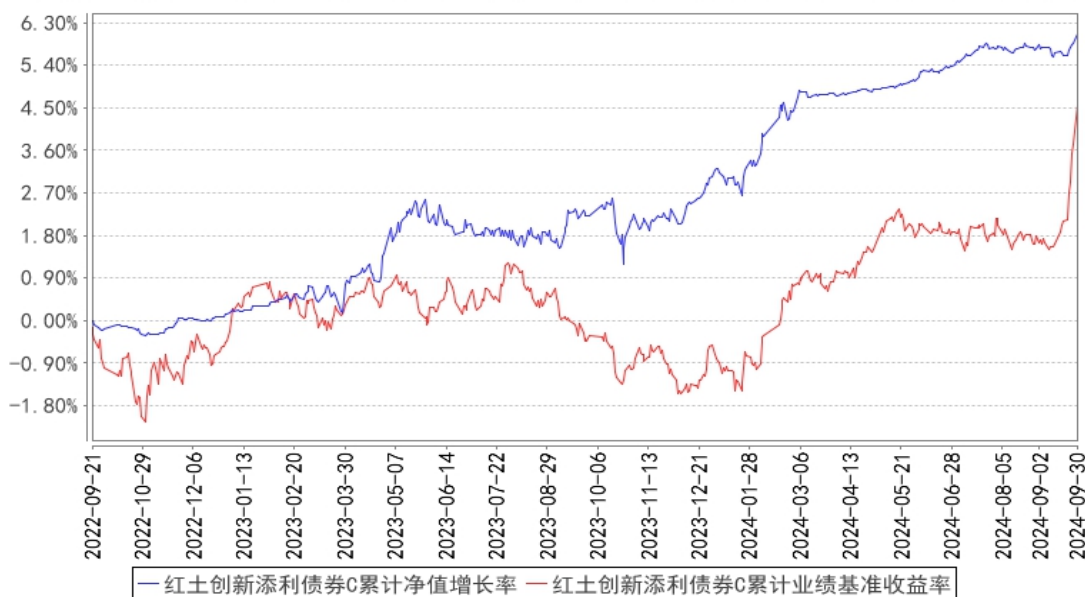
| | | | | | | |
|-------|--|--|--|--|--|--|
| 生效起至今 | | | | | | |
|-------|--|--|--|--|--|--|

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

红土创新添利债券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



红土创新添利债券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 2022 年 9 月 21 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。

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 | | |
| 陈若劲 | 本基金的基金经理 | 2022 年 9 月 21 日 | - | 22 年 | 香港中文大学金融 MBA。曾在宝盈基金管理有限公司任债券组合研究员、固定收益部总监，宝盈增强收益债券型证券投资基金、宝盈货币市场证券投资基金、宝盈祥瑞混合型证券投资基金、宝盈祥泰混合型证券投资基金的基金经理。现任红土创新基金管理有限公司副总经理、固定收益部总监、红土创新稳健混合型证券投资基金、红土创新稳进混合型证券投资基金、红土创新增强收益债券型证券投资基金、红土创新添利债券型证券投资基金、红土创新稳益 6 个月持有期混合型证券投资基金的基金经理。 |
| 杨一 | 本基金的基金经理 | 2022 年 9 月 21 日 | - | 11 年 | 北京大学西方经济学硕士，CFA。2013 年 7 月至 2017 年 11 月在宝盈基金管理有限公司任债券研究员、投资经理。2018 年 4 月加入红土创新基金管理有限公司，任债券研究员、投资经理。现任红土创新增强收益债券型证券投资基金、红土创新稳健混合证券投资基金、红土创新添利债券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、《红土创新添利债券型证券投资基金》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，社会预期偏弱、经营主体信心不足始终制约经济恢复，制造业 PMI 从 6 月的 49.5% 下降至 8 月的 49.1%，9 月受季节性影响回升至 49.8%，但从已经公布的通胀、出口和金融数据来看，9 月经济尚未出现明显修复。地产方面，30 大中城市销售面积继续回落，环比下降 20.6%，地产部门仍未企稳。政策方面，增量政策组合拳持续加力，7 月货币政策先行发力，降低 OMO 政策利率 10bp 并带动 LPR 同步下降。9 月末以来，一揽子增量政策持续推出。货币政策方面，除了常规的降息、降准、房地产金融政策优化调整之外，最大亮点为创设两个针对权益市场的结构性货币工具。财政政策方面，发力方向主要聚焦于化债、补充银行资本金以及支持地产止跌回稳。海外市场方面，9 月美联储降息 50bp，点阵图指引终端利率将降至 3% 左右，美元降息周期正式开启。

报告期内，市场走势较为波折，9 月末在较大力度的政策指引下，市场风险偏好明显回升。债券方面，7 月受到降息提振，收益率全面下行，8 月央行买短卖长调节收益率曲线，收益率转为上行，9 月上旬，国内降息预期再次升温，债市表现较强，下旬受到市场风险偏好抬升的影响，收益率较快上行。总体来说，三季度债券收益率曲线延续陡峭化下行的趋势，10 年国债收益率下行 6bp 至 2.15%，1 年国债收益率下行 17bp 至 1.37%。权益市场方面，7-8 月市场表现相对低迷，上证指数回落 4.26%，9 月受到政策提振，上证指数大幅回升 17.39%。

报告期内，债券方面，我们仍以持有中短久期高等级信用债获取稳健票息收益为主要策略；股票方面，我们依然主要配置估值合理、对宏观经济敏感性弱、国家政策支持的事业行业标的，继续持有部分长逻辑符合人口老龄化的医药优质标的以及安全边际较高的港股标的；转债方面，我们增配了估值合理、性价比高的转债。

展望未来，一揽子增量政策的推出有助于进一步消除基本面的尾部风险，经济底或更加明确，

投资者信心及风险偏好仍有进一步企稳回升的基础。债券方面，考虑到经济向上修复的进程并非一蹴而就，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，化债过程中央行也将或提供流动性支持，降低化债成本，债券收益率向上波动的风险仍较小，继续持有获取票息仍是不错的策略。股票方面，我们认为宏观政策协同发力后，尾部风险明显降低，我们将审视组合持仓标的，更加乐观的参与权益市场的投资机会。转债方面，当前性价比较优，我们将以债底保护为基础考量，兼顾企业盈利改善之后或有的正股弹性，更加广泛的寻找可投转债优质标的。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末红土创新添利债券 A 的基金份额净值为 1.0672 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.72%；截至本报告期末红土创新添利债券 C 的基金份额净值为 1.0607 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.64%。同期业绩比较基准收益率为 2.61%。

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 | 25,730,407.08 | 4.37 |
| | 其中：股票 | 25,730,407.08 | 4.37 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 531,340,047.65 | 90.29 |
| | 其中：债券 | 531,340,047.65 | 90.29 |
| | 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 | 772,186.78 | 0.13 |
| 8 | 其他资产 | 30,618,755.35 | 5.20 |
| 9 | 合计 | 588,461,396.86 | 100.00 |

注：权益投资中通过港股机制的公允价值为 862327.67 元，占基金资产净值比例 0.18%

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 | 418,800.00 | 0.09 |
| C | 制造业 | 7,746,259.00 | 1.58 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 16,383,780.41 | 3.34 |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | 319,240.00 | 0.07 |
| 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 | - | - |
| 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 | 24,868,079.41 | 5.07 |

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

| 行业类别 | 公允价值（人民币） | 占基金资产净值比例（%） |
|--------|------------|--------------|
| 基础材料 | - | - |
| 消费者必需品 | - | - |
| 消费者常用品 | - | - |
| 能源 | 774,389.62 | 0.16 |
| 金融 | - | - |
| 医疗保健 | 87,938.05 | 0.02 |
| 工业 | - | - |
| 信息技术 | - | - |
| 电信服务 | - | - |
| 公用事业 | - | - |
| 房地产 | - | - |
| 合计 | 862,327.67 | 0.18 |

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 | 600900 | 长江电力 | 500,000 | 15,025,000.00 | 3.06 |
| 2 | 600519 | 贵州茅台 | 3,000 | 5,244,000.00 | 1.07 |
| 3 | 002422 | 科伦药业 | 59,962 | 1,918,784.00 | 0.39 |
| 4 | 600674 | 川投能源 | 63,571 | 1,198,313.35 | 0.24 |
| 5 | 01088 | 中国神华 | 24,500 | 774,389.62 | 0.16 |
| 6 | 000513 | 丽珠集团 | 13,100 | 532,515.00 | 0.11 |
| 6 | 01513 | 丽珠医药 | 3,300 | 87,938.05 | 0.02 |
| 7 | 600546 | 山煤国际 | 30,000 | 418,800.00 | 0.09 |
| 8 | 603368 | 柳药集团 | 10,500 | 200,340.00 | 0.04 |
| 9 | 600461 | 洪城环境 | 15,951 | 160,467.06 | 0.03 |
| 10 | 605599 | 菜百股份 | 10,000 | 118,900.00 | 0.02 |

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 | 111,579,435.11 | 22.76 |
| | 其中：政策性金融债 | 41,320,147.95 | 8.43 |
| 4 | 企业债券 | 49,050,684.17 | 10.00 |
| 5 | 企业短期融资券 | 226,703,009.88 | 46.24 |
| 6 | 中期票据 | 57,671,181.36 | 11.76 |
| 7 | 可转债（可交换债） | 45,369,410.79 | 9.25 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | 40,966,326.34 | 8.36 |
| 10 | 合计 | 531,340,047.65 | 108.37 |

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 | 110059 | 浦发转债 | 404,700 | 44,845,062.02 | 9.15 |
| 2 | 1928033 | 19 中国银行二级 03 | 395,000 | 40,966,326.34 | 8.36 |
| 3 | 012482159 | 24 中化国际 SCP004 | 400,000 | 40,133,411.51 | 8.19 |
| 4 | 012482187 | 24 东航 SCP007 | 400,000 | 40,125,808.22 | 8.18 |
| 5 | 212480058 | 24 交行债 02BC | 350,000 | 34,827,483.56 | 7.10 |

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国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

无。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.9.3 本期国债期货投资评价

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

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.10.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|----|---------|---------------|
| 1 | 存出保证金 | 31,924.29 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 30,586,831.06 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 30,618,755.35 |

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 公允价值（元） | 占基金资产净值比例（%） |
|----|--------|------|---------------|--------------|
| 1 | 110059 | 浦发转债 | 44,845,062.02 | 9.15 |

| | | | | |
|---|--------|------|------------|------|
| 2 | 128129 | 青农转债 | 524,348.77 | 0.11 |
|---|--------|------|------------|------|

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

无。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

| 项目 | 红土创新添利债券 A | 红土创新添利债券 C |
|---------------------------|---------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 10,447,081.67 | 507,476,978.31 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 1,324,229.17 | 493,510,002.56 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 3,806,534.63 | 546,756,574.76 |
| 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 | 7,964,776.21 | 454,230,406.11 |

§ 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 | 红土创新添利债券 A | 红土创新添利债券 C |
|--------------------------|--------------|------------|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额 | 3,078,240.85 | - |
| 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 | 3,078,240.85 | - |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%） | 38.65 | - |

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添利债券型证券投资基金设立的文件
- (2) 红土创新添利债券型证券投资基金基金合同
- (3) 红土创新添利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) 报告期内红土创新添利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