

红土创新稳健混合型证券投资基金 2026 年第 1 季度报告

2026 年 3 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 4 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 04 月 17 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 2026 年 01 月 01 日起至 2026 年 03 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	红土创新稳健混合	
基金主代码	006700	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2019 年 3 月 13 日	
报告期末基金份额总额	67,130,756.26 份	
投资目标	本基金采用多种投资策略，在严格管理风险和保障必要流动性的前提下，实现长期稳健增值。	
投资策略	本基金的投资策略分为两个层面：首先，依据大类资产配置策略动态调整基金资产在各大类资产间的分配比例；而后，进行各大类资产中的个股、个券精选。在严格控制投资组合风险的前提下，动态调整基金资产在各大类资产间的分配比例，力图规避市场风险，提高配置效率。	
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率*30%+中证全债指数收益率*70%。	
风险收益特征	本基金为混合型基金，具有较高预期风险、较高预期收益的特征，其预期风险和预期收益低于股票型基金、高于债券型基金和货币市场基金。	
基金管理人	红土创新基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	红土创新稳健混合 A	红土创新稳健混合 C
下属分级基金的交易代码	006700	006701
报告期末下属分级基金的份额总额	54,972,829.66 份	12,157,926.60 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（2026 年 1 月 1 日-2026 年 3 月 31 日）	
	红土创新稳健混合 A	红土创新稳健混合 C
1. 本期已实现收益	122,886.12	376,343.36
2. 本期利润	-783,311.56	-579,104.69
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0136	-0.0107
4. 期末基金资产净值	86,149,050.95	18,211,658.28
5. 期末基金份额净值	1.5671	1.4979

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

红土创新稳健混合 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	-0.96%	0.25%	-0.52%	0.29%	-0.44%	-0.04%
过去六个月	-1.69%	0.20%	-0.14%	0.29%	-1.55%	-0.09%
过去一年	1.03%	0.28%	5.09%	0.27%	-4.06%	0.01%
过去三年	10.66%	0.26%	8.86%	0.31%	1.80%	-0.05%
过去五年	22.83%	0.31%	4.09%	0.32%	18.74%	-0.01%
自基金合同生效起至今	56.71%	0.35%	14.75%	0.34%	41.96%	0.01%

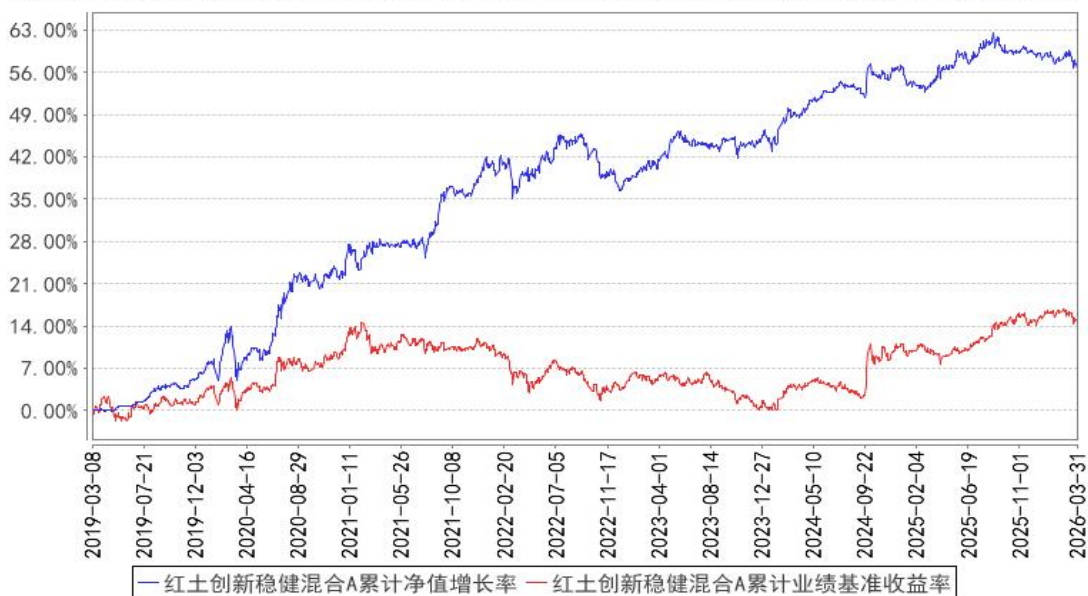
红土创新稳健混合 C

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
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

				④		
过去三个月	-1.10%	0.25%	-0.52%	0.29%	-0.58%	-0.04%
过去六个月	-1.96%	0.20%	-0.14%	0.29%	-1.82%	-0.09%
过去一年	0.40%	0.28%	5.09%	0.27%	-4.69%	0.01%
过去三年	8.57%	0.26%	8.86%	0.31%	-0.29%	-0.05%
过去五年	18.94%	0.31%	4.09%	0.32%	14.85%	-0.01%
自基金合同生效起至今	49.79%	0.35%	14.75%	0.34%	35.04%	0.01%

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

红土创新稳健混合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



红土创新稳健混合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 2019 年 3 月 13 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		
陈若劲	本基金的基金经理	2019年3月13日	-	24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、红土创新添益债券型证券投资基金的基金经理。
邱骏	本基金的	2025年7月15	-	16年	厦门大学金融工程硕士，CPA，CFA。曾任

	基金经理	日			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、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、红土创新丰和利率债债券型证券投资基金、红土创新稳健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。

4.1.1 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遵规守信情况的说明

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、《红土创新稳健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

报告期内，我国经济运行在缓慢向上的修复通道中。1-2 月受春节假期停工停产、节前备货

周期收尾等因素扰动，制造业景气度承压，PMI 连续两个月运行于收缩区间；进入 3 月，伴随企业复工复产进程全面提速，叠加稳增长政策靠前发力、效果逐步显现，制造业景气度实现显著回升，PMI 回升至 50.4%，重返扩张区间。生产、新订单及新出口订单等核心分项指标同步改善，其中高技术制造业 PMI 攀升至 53.5%，大幅高于制造业整体水平，新质生产力领域已成为驱动制造业复苏的核心引擎。

报告期内，债券市场资金面持续宽松，可能和财政支出前置、再贷款投放节奏偏快、资本市场风险偏好下降等因素有关，一季度，1 年国债收益率下行 11bp 至 1.22%，10 年国债收益率下行 4bp 至 1.82%。权益市场方面，一季度风险偏好先扬后抑，上证指数季度下跌 1.94%。

报告期内，债券方面，我们仍以持有短久期高等级信用债获取稳健票息收益为主要策略，年初观察到资金持续宽松的迹象，择机参与了中长久期利率债的交易机会。股票方面，我们仍坚持长期投资，但继续优化了组合的行业分布，对部分全球领先的高端先进制造业龙头进行了增配，对部分商业模式优秀或改善确定性强、资产久期清晰，虽受短期宏观周期扰动但业绩已初现拐点的标的进行了初步的布局。转债方面，整体继续降低仓位。

年初以来，地缘扰动持续，全球经济展望不确定性增加，内需向上的趋势流畅性和幅度仍有待观察，市场的风险偏好有所收敛。我们认为，能源价格扰动对全球经济的影响其持续性有待观察，乐观的角度看待中长期的影响，以油为代表的成本端上升对国内经济而言未必是完全的利空。过去五年间，中国始终处于通胀下行的进程中，这背后既源于产能出清的节奏持续偏缓，过剩产能未能及时消化，也受制于市场需求的整体不振，供需两端的失衡制约了经济活力的释放，而能源、物流及原材料等环节的成本上涨，有可能演变为倒逼成本控制能力弱、抗风险水平低的落后产能加速退出市场，优化过去一直制约通胀的供需格局问题；与此同时，成本端的压力也会逐步向终端传导，推动市场价格中枢温和上移，进而加快通胀回暖的进程，为经济走出通缩压力、实现供需格局的再平衡创造有利条件。更值得关注 and 期待的是，中国头部制造企业会否利用规模效应及成本优势，化解短期成本端的扰动和能源供应的不稳定因素等危机，借机进一步提升全球市场份额，再次展现化危为机的超凡能力和韧性。

展望债券市场，短期在通胀没有确认回升之前还将以区间震荡为主，一旦确认通胀有所回暖，债券收益率则面临实质性的上行风险。我们仍将以持有短久期高等级信用债获取稳健票息收益为主要策略，综合考虑市场资金面因素、宏观经济数据现实与预期、期限利差等因素适时参与利率债的波段交易。展望权益市场，估值及风险偏好在不同行业中结构性分化更趋严重，代表最前沿的某些科技创新领域的标的估值大幅抬升，甚至出现明显泡沫化定价，而在本轮牛市中还不乏估值没有明显抬升，且长期性价比显著优于债券的优质资产标的，遵循“长期竞争格局改善、公司

治理向好、股东回报有提升潜力”的方向，我们依然可以寻找到一些长期可投标的，我们将持续围绕这条线索布局股票资产。转债方面，整体估值较前期有所下降，但中枢依然偏高，我们仍将对转债投资保持谨慎态度。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末红土创新稳健混合 A 的基金份额净值为 1.5671 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.96%；截至本报告期末红土创新稳健混合 C 的基金份额净值为 1.4979 元，本报告期基金份额净值增长率为-1.10%。同期业绩比较基准收益率为-0.52%。

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	33,324,754.51	20.04
	其中：股票	33,324,754.51	20.04
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	126,573,076.55	76.11
	其中：债券	126,573,076.55	76.11
	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	1,666,545.60	1.00
8	其他资产	4,732,712.96	2.85
9	合计	166,297,089.62	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	1,242,020.00	1.19
C	制造业	13,855,574.92	13.28
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	8,569,782.91	8.21

E	建筑业	325,800.00	0.31
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,965,500.00	1.88
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	5,946,776.68	5.70
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	392,400.00	0.38
N	水利、环境和公共设施管理业	1,026,900.00	0.98
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	33,324,754.51	31.93

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	600674	川投能源	270,019	4,020,582.91	3.85
2	600886	国投电力	270,000	3,823,200.00	3.66
3	601166	兴业银行	110,000	2,070,200.00	1.98
4	600036	招商银行	30,049	1,181,526.68	1.13
5	600323	瀚蓝环境	35,000	1,026,900.00	0.98
6	601009	南京银行	90,000	1,025,100.00	0.98
7	000333	美的集团	13,000	992,550.00	0.95
8	600795	国电电力	150,000	726,000.00	0.70
9	600377	宁沪高速	60,000	723,000.00	0.69
10	600030	中信证券	30,000	721,200.00	0.69

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	10,026,402.74	9.61
2	央行票据	-	-
3	金融债券	51,147,782.47	49.01
	其中：政策性金融债	30,704,835.62	29.42
4	企业债券	-	-

5	企业短期融资券	51,240,321.59	49.10
6	中期票据	14,158,569.75	13.57
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	126,573,076.55	121.28

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	240203	24 国开 03	300,000	30,704,835.62	29.42
2	042580678	25 电网 CP005	160,000	16,075,100.05	15.40
3	102484951	24 华电股 MTN008	140,000	14,158,569.75	13.57
4	012680265	26 龙源电力 SCP003	130,000	13,034,765.21	12.49
5	012680347	26 沪机场股 SCP001	120,000	12,032,350.03	11.53

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

无。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

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	25,348.95
2	应收证券清算款	4,693,175.95
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	14,188.06
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	4,732,712.96

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	红土创新稳健混合 A	红土创新稳健混合 C
报告期期初基金份额总额	68,380,365.43	57,008,588.46
报告期期间基金总申购份额	1,005,694.27	1,266,867.75
减：报告期期间基金总赎回份额	14,413,230.04	46,117,529.61
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	54,972,829.66	12,157,926.60

§ 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	红土创新稳健混合 A	红土创新稳健混合 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	23,685,249.89	-

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	23,685,249.89	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	43.09	-

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

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	20260109-20260331	23,685,249.89	0.00	0.00	23,685,249.89	35.28
个人	1	20260101-20260330	40,625,288.28	0.00	40,625,288.28	0.00	0.00

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 人或基金资产净值低于 5000 万情形的，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稳健混合型证券投资基金设立的文件
- (2) 红土创新稳健混合型证券投资基金基金合同
- (3) 红土创新稳健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) 报告期内红土创新稳健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 4 月 21 日