

淳厚利加混合型证券投资基金

2022年第3季度报告

2022年09月30日

基金管理人:淳厚基金管理有限公司

基金托管人:兴业银行股份有限公司

报告送出日期:2022年10月26日

目录

§1 重要提示	3
§2 基金产品概况	3
§3 主要财务指标和基金净值表现	4
3.1 主要财务指标	4
3.2 基金净值表现	4
§4 管理人报告	6
4.1 基金经理（或基金经理小组）简介	6
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明	7
4.3 公平交易专项说明	7
4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析	7
4.5 报告期内基金的业绩表现	8
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明	8
§5 投资组合报告	8
5.1 报告期末基金资产组合情况	8
5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	9
5.3 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	10
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合	10
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	11
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	11
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	11
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	11
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	11
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	11
5.11 投资组合报告附注	11
§6 开放式基金份额变动	12
§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况	13
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况	13
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细	13
§8 影响投资者决策的其他重要信息	13
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	13
8.2 影响投资者决策的其他重要信息	14
§9 备查文件目录	14
9.1 备查文件目录	14
9.2 存放地点	14
9.3 查阅方式	14

§ 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2022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2022年07月29日（基金合同生效日）起至2022年09月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	淳厚利加混合
基金主代码	011563
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022年07月29日
报告期末基金份额总额	231,599,798.63份
投资目标	本基金在严格控制风险、保持资产流动性的基础上，通过大类资产配置，力争为基金份额持有人创造超越业绩比较基准的稳定收益。
投资策略	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 4、股票投资策略 5、港股投资策略 6、存托凭证投资策略 7、衍生品投资策略
业绩比较基准	沪深300指数收益率×15%+经人民币汇率调整的中证港股通综合指数收益率×5%+中债综合全价（总值）指数收益率×80%
风险收益特征	本基金属于混合型证券投资基金，其预期风险收益水平低于股票型证券投资基金、高于债券型证券投资基金、货币市场基金。

	本基金将投资港股通标的股票，需承担港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
基金管理人	淳厚基金管理有限公司	
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	淳厚利加混合A	淳厚利加混合C
下属分级基金的交易代码	011563	011564
报告期末下属分级基金的份额总额	1, 242, 513. 41份	230, 357, 285. 22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(2022年07月29日 - 2022年09月30日)	
	淳厚利加混合A	淳厚利加混合C
1. 本期已实现收益	1, 035. 78	33, 819. 84
2. 本期利润	-9, 465. 67	-1, 963, 736. 51
3. 加权平均基金份额本期利润	-0. 0077	-0. 0062
4. 期末基金资产净值	1, 232, 766. 36	228, 390, 767. 61
5. 期末基金份额净值	0. 9922	0. 9915

注：1、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；

2、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）扣除相关费用及信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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

淳厚利加混合A净值表现

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
自基金合同生效起至今	-0. 78%	0. 29%	-1. 95%	0. 19%	1. 17%	0. 10%

淳厚利加混合C净值表现

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
自基金合同生效起至今	-0.85%	0.29%	-1.95%	0.19%	1.10%	0.10%

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



注：本基金基金合同生效日为 2022 年 07 月 29 日，至报告期末未满 1 年。按基金合同规定，本基金自基金合同生效起 6 个月内为建仓期。截止本报告期末，本基金仍处于建仓期内。

淳厚利加混合C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



注：本基金基金合同生效日为 2022 年 07 月 29 日，至报告期末未满 1 年。按基金合同规定，本基金自基金合同生效起 6 个月内为建仓期。截止本报告期末，本基金仍处于建仓期内。

§ 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		
翟羽佳	基金经理	2022-07-29	-	11 年	中国科学技术大学本科、硕士。曾任国泰君安证券研究员、上海朱雀投资发展中心(有限合伙)投资经理、朱雀基金管理有限公司基金经理，2021年加入淳厚基金，现任淳厚时代优选混合型证券投资基金基金经理、淳厚利加混合

					型证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	--------------

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、本基金《基金合同》等法律文件和其他相关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，力争为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内本基金运作管理符合有关法律法规和基金合同的规定，无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

基金管理人已建立较完善的研究方法和投资决策流程，确保各投资组合享有公平的投资决策机会。基金管理人建立了所有组合适用的投资对象备选库，制定明确的备选库建立、维护程序。基金管理人拥有健全的投资授权制度，明确投资决策委员会、投资总监、投资组合经理等各投资决策主体的职责和权限划分，投资组合经理在授权范围内可以自主决策，超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。基金管理人的相关研究成果向内部所有投资组合开放，在投资研究层面不存在各投资组合间不公平的问题。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金管理人管理的所有投资组合未发生参与交易所公开竞价同日反向交易且成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情形，未发现异常交易行为。

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

一、权益部分

2022年三季度，权益市场普跌。上证综指下跌11.01%，沪深300指数下跌15.16%，创业板指数下跌18.56%；恒生指数下跌21.21%，恒生科技指数下跌29.16%。A股行业方面，仅煤炭录得正收益，建材、电子、医药等跌幅居前。

2022年三季度，海外方面，美国通胀持续超预期致美债利率快速上行，对全球金融资产价格产生巨大影响。国内方面，驱动上半年经济增长的出口开始走弱，疫情影响之下，内需的恢复也是一波三折，总体经济呈现弱复苏态势。

报告期内，本基金完成建仓。权益部分，主要投资于具备中长期可持续竞争优势的优质企业，涵盖消费升级、数字化、先进制造等领域。消费升级方向，主要投资于符合时代背景的具备精神属性的消费领域的优质企业。这些企业虽有短期增速但并不亮眼，需求侧的长期空间加上供给侧可持续的竞争优势，决定了它们极有可能成为“复利机

器”，为消费者和社会创造价值的同时，能够最大限度的创造股东价值，分享中国经济的长期发展；数字化方向，投资了短期“逆风”但商业模式优异且中长期具备很大成长空间的企业，包括AI解决方案、半导体等类型企业；先进制造方向，投资了在能源革命发展中大概率持续占据主要价值分配的企业、具备可持续成本优势或全球比较优势的优质企业。

二、固收部分

2022年三季度，债券市场收益率先下后上，市场围绕复苏、疫情、海外政策等反复博弈。7月份，月初央行缩量操作带动市场收益率上行，随后资金面宽松超预期，隔夜回购利率一度跌破1%，创今年以来新低，资金面收紧预期证伪。中旬社融利空数据落地后，债券市场收益率进一步下行。8月，央行超预期下调公开市场操作利率10BP，同时缩量续作到期MLF，由于市场利率长期低于政策利率，政策利率的调整并未显著带来资金价格的下行，反而是缩量叠加税期扰动，导致资金价格小幅反弹，但是长债受到降息利好带动收益率快速下行，30年国债交投活跃，收益率由3.23%下行至3.09%，创历史新低。9月，央行到期MLF继续维持缩量续作，带动资金面收紧预期，现券市场收益率开始小幅反弹。9月下旬在强美元带动下，10年美债月末冲破4.0%关口，人民币汇率亦贬值突破7.2。海外市场大幅波动带动国内现券市场走弱，10年期国债收益率持续走高。

总体来看，三季度债券市场宽幅震荡先下后上，10年期国债突破今年一季度低点，三季度10年期国债活跃券收益率合计下行7BP至2.76%。

报告期内，本基金完成建仓。固收部分，采用稳健的投资策略，以配置利率债为主，并维持少量杠杆操作，息差收益稳定。

我们会继续秉持“以受托人责任为己任，坚守符合时代背景的价值投资”的理念。当下，看长一些，我们非常有信心。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末淳厚利加混合A基金份额净值为0.9922元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.78%，同期业绩比较基准收益率为-1.95%；截至报告期末淳厚利加混合C基金份额净值为0.9915元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.85%，同期业绩比较基准收益率为-1.95%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金未发生连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§ 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	73,541,096.56	30.78
	其中：股票	73,541,096.56	30.78
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	164,656,853.03	68.91
	其中：债券	164,656,853.03	68.91
	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	-581.90	0.00
	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	708,492.74	0.30
8	其他资产	23,990.78	0.01
9	合计	238,929,851.21	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	61,777,143.96	26.90
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
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	-	-
J	金融业	1,259,830.00	0.55
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	2,150,995.00	0.94
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	8,353,127.60	3.64
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	73,541,096.56	32.03

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有通过港股通投资的股票。

5.3 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	000568	泸州老窖	46,200	10,656,492.00	4.64
2	002304	洋河股份	62,300	9,852,745.00	4.29
3	000858	五粮液	48,900	8,275,347.00	3.60
4	600519	贵州茅台	4,300	8,051,750.00	3.51
5	300015	爱尔眼科	250,280	7,175,527.60	3.12
6	000596	古井贡酒	21,200	5,765,340.00	2.51
7	002460	赣锋锂业	56,419	4,222,397.96	1.84
8	002415	海康威视	116,100	3,531,762.00	1.54
9	300012	华测检测	105,700	2,150,995.00	0.94
10	600426	华鲁恒升	71,500	2,085,655.00	0.91

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	12,817,487.18	5.58
2	央行票据	-	-
3	金融债券	142,037,340.86	61.86
	其中：政策性金融债	132,059,664.15	57.51

4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	9,802,024.99	4.27
9	其他	-	-
10	合计	164,656,853.03	71.71

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	210313	21进出13	500,000	51,742,671.23	22.53
2	220322	22进出22	500,000	50,168,575.34	21.85
3	210409	21农发09	300,000	30,148,417.58	13.13
4	019674	22国债09	127,000	12,817,487.18	5.58
5	2228049	22招商银行绿色金融债02	100,000	9,977,676.71	4.35

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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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

本基金本报告期末未持有贵金属。

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

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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收到公开谴责、处罚的情形

本基金投资前十大证券中赣锋锂业的发行人江西赣锋锂业集团股份有限公司，因违反《中华人民共和国证券法》《中华人民共和国行政处罚法》等法律法规，中国证监会于2022年1月24日决定对公司立案。

本基金投资前十大证券中华鲁恒升的发行人山东华鲁恒升化工股份有限公司于2021年12月27日，因违反《价格法》、《价格违法行为行政处罚规定》，山东省市场监督管理局处以罚款1.11万元。

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

基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

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	23,990.78
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	23,990.78

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

	淳厚利加混合A	淳厚利加混合C
基金合同生效日(2022年07月29)	1,235,407.81	400,051,092.67

日)基金份额总额		
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	42,619.39	445,207.21
减:基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	35,513.79	170,139,014.66
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-	-
报告期期末基金份额总额	1,242,513.41	230,357,285.22

注:总申购份额含红利再投、转换入份额,总赎回份额含转换出份额。

§ 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

本基金管理人本报告期内未持有本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内,本基金的基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§ 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	2022年8月30日-2022年9月30日	70,000,833.33	0.00	0.00	70,000,833.33	30.22%
	2	2022年7月29日-2022年9月30日	90,002,222.22	0.00	0.00	90,002,222.22	38.86%
产品特有风险							
<p>本报告期内,本基金存在单一投资者持有份额比例达到或超过20%的情况,由此可能导致的特有风险主要包括:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1、当基金份额持有人占比过于集中时,可能会因某单一基金份额持有人巨额赎回而引发基金净值剧烈波动的风险; 2、若某单一基金份额持有人巨额赎回有可能引发基金的流动性风险,基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对基金份额持有人的赎回申请,基金份额持有人可能无法及时赎回持有的全部基金份额; 3、当基金份额持有人巨额赎回时,可能会导致基金资产净值出现连续六十个工作日低于5000万元的风险,届时基金将根据基金合同进入清算程序并终止; 4、当某单一基金份额持有人所持有的基金份额已经达到或超过本基金规模的50%或者接受某笔或者某些申 							

购或转换转入申请有可能导致单一投资者持有基金份额的比例达到或者超过50%时，本基金管理人可拒绝该持有人对本基金基金份额提出的申购及转换转入申请；

5、其他可能的风险。

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、中国证券监督管理委员会批准设立淳厚基金管理有限公司的文件；
- 2、中国证券监督管理委员会批准淳厚利加混合型证券投资基金设立的文件；
- 3、《淳厚利加混合型证券投资基金基金合同》；
- 4、《淳厚利加混合型证券投资基金托管协议》；
- 5、《淳厚利加混合型证券投资基金招募说明书》；
- 6、基金管理人业务资格批件、营业执照。

9.2 存放地点

淳厚基金管理有限公司

地址：上海市浦东新区丁香路778号丁香国际西塔7楼

9.3 查阅方式

上述文件可在淳厚基金管理有限公司互联网站上查阅，或者在营业时间内到淳厚基金管理有限公司查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人淳厚基金管理有限公司。

客户服务中心电话：400-000-9738

网址：<http://www.purekindfund.com/>

淳厚基金管理有限公司

2022年10月26日