

# 淳厚利加混合型证券投资基金

2023年第2季度报告

2023年06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:2023年07月21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	6
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	9
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明	9
§5 投资组合报告	9
5.1 报告期末基金资产组合情况	9
5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	10
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	11
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	12
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	12
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	12
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	12
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	12
5.11 投资组合报告附注	12
§6 开放式基金份额变动	13
§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2023年7月19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2023年04月01日起至2023年06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	254,400,889.22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	179,259.99份	254,221,629.23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(2023年04月01日 - 2023年06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	2,800.67	3,214,276.21
2.本期利润	-9,952.08	-11,785,924.28
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0469	-0.0460
4.期末基金资产净值	177,170.37	250,331,707.92
5.期末基金份额净值	0.9883	0.9847

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
过去三个月	-4.40%	0.39%	-0.07%	0.16%	-4.33%	0.23%

过去六个月	-2.63%	0.43%	0.88%	0.17%	-3.51%	0.26%
自基金合同生效起至今	-1.17%	0.49%	-0.48%	0.20%	-0.69%	0.29%

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
过去三个月	-4.49%	0.39%	-0.07%	0.16%	-4.42%	0.23%
过去六个月	-2.82%	0.43%	0.88%	0.17%	-3.70%	0.26%
自基金合同生效起至今	-1.53%	0.49%	-0.48%	0.20%	-1.05%	0.29%

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

淳厚利加混合A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2022年07月29日-2023年06月30日)



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。建仓期结束时本基金的各项投资比例均符合基金合同约定。

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。建仓期结束时本基金的各项投资比例均符合基金合同约定。

## §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		
翟羽佳	基金经理	2022-07-29	-	12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：

2023年二季度，市场震荡下跌。沪深300指数-5.15%，创业板指数-7.29%，科创50指数-7.06%；恒生指数-7.27%，恒生科技指数-9.12%。A股行业方面，通信、家电、传媒等涨幅居前，社服、食品饮料、建材等板块跌幅居前。国内经济维持复苏态势，但在第一季度的报复式反弹后显现压力，服务业持续复苏，制造业PMI跌至50以下，出口承压，房地产销售在短暂回暖后继续回落。经济复苏的方向没有变，但内生动力不够稳定，政府也陆续出台一些政策支持经济恢复，我们认为经济会在新的均衡中枢下企稳恢复。短期经济虽承压，但中长期视角下，我们对中国经济充满信心：

1、产业在持续升级。20年前出口中加工贸易品占比近半，现在占比不到五分之一，高附加产品占比持续提升。在过去的互联网产业浪潮中，中国在计算机、手机、通信设备制造领域成功实现产业升级。在半导体等领域，近年来也在产业链各环节实现了不同程度国产替代，积累了大量的软硬件人才，依托庞大的内需市场，诞生了本土的平台企业巨头，近年来开始走向全球。今年美国app store免费下载榜前五中有两个是中国企业的app，在当下的AI产业革命中，中国也是全球唯二最具竞争力的国家之一。传统制造

业中，家电、造船、高铁、大飞机等领域实现了重大突破，甚至跃升至全球前列，在当下的能源革命中更是领跑全球，汽车领域实现了弯道超车。

2、结构性改革释放统一大市场规模效应和内需潜力。中国14亿人口，人均GDP刚到中等收入国家的门槛，仍有很大的发展空间。过去的发展中，由于财税、激励制度以及经济的发展阶段影响，城镇化仍有进一步发展空间。近年来，中央提出加快建设全国统一大市场，打造统一的要素和资源市场，14亿人口的市场拥有巨大的规模效应。若能通过结构性改革进一步加大劳动力、土地、资本的自由流通，在城镇化的基础上进一步市民化，将会进一步释放14亿人口统一大市场的规模效应和巨大的内需潜力。地方政府基于比较优势发展区域经济，更加重视人均GDP，也会将更多的支出投入到保障性服务之中。我们相信中国经济可以进一步提高劳动生产率，提高最终消费在GDP中的比重，将潜在增长率维持在中速区间。

报告期内，权益仓位稳定。继续以合理价格投资“符合时代背景的具备可持续竞争优势的优质企业”。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。

## 二、固收部分：

2023 年二季度，债券市场收益率延续今年以来的下行趋势，债券市场利多逐步得到兑现。4月，债市流动性平稳，资金面月初转为宽松，上半月资金价格整体好于下半月。4月，存款利率调降预期发酵，10年国债收益率由2.86%逐步下行至2.81%。4月中下旬公布的一季度宏观数据显示全年完成5%的目标压力较小，发改委、央行、统计局、政治局会议等均定调经济增长好于预期，市场对总量政策预期维持弱势。5月，存款利率下调的传闻继续发酵，中旬，银行协定存款与通知存款利率自律上限下调，利好落地后同业存单利率阶段性到达低点。基本面数据看，主要数据指标均有所转弱，制造业PMI为48.8，低于前值49.2，PMI数据出现超季节性回落。基本面数据转弱下，市场对总量政策的预期逐步升温，长端利率开始缓慢下行。同时，资金面价格全面转为宽松，收益率曲线趋于陡峭，但是信用和利率的利差开始有所分化，偏弱资质城投信用风险有所抬升，低等级城投债利差显著走扩。6月，债市利多消息继续兑现，月初部分行存款利率下调，带动短债收益率继续下行，月中，公开市场操作、MLF、LPR报价均下调10BP，总量政策陆续加码，财政政策方面，市场预期逐步降低。二季度，10年期国债收益率合计下行近17BP，10年国开累计下行20BP。

展望三季度，预期基本面数据整体维持弱势，但扰动因子动能逐步增强，具体来看，上半年地方债发行速度明显快于往年，财政前置明显，预期下半年财政力度逐步趋弱。外需方面，海外商品需求随着美联储的加息进程开始同步回落，截止5月份，海外需求领先指数回落幅度趋于平缓，边际企稳，对应出口有望下半年逐步企稳。库存方面，上半年企业需求不足带动企业被动累库，企业累库程度接近于2015年周期底部，后期关注企业何时进入主动补库阶段。综上，基本面阶段性接近底部，关注向上动能因子的边际变动。债市方面，基本面一致预期下，长端利率对后期超预期的政策更为敏感，短债则聚焦于资金预期，建议债市均衡配置。报告期内，固收部分，采用稳健的投资策略，以配置利率债为主。



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。源远流长的中华文明，勤劳勇敢的中国人民，创新拼搏的中国企业家，强大高效的中央政府，这些构成了中国经济和企业巨大潜力的根源。当下，看长一些，我们非常有信心。共勉！

#### 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0.9883元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-4.40%，同期业绩比较基准收益率为-0.07%；截至报告期末淳厚利加混合C基金份额净值为0.9847元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-4.49%，同期业绩比较基准收益率为-0.07%。

#### 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	91,125,583.26	36.33
	其中：股票	91,125,583.26	36.33
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	137,830,940.77	54.95
	其中：债券	137,830,940.77	54.95
	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	18,005,557.98	7.18
	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	3,858,611.68	1.54
8	其他资产	6,923.00	0.00
9	合计	250,827,616.69	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	68,582,137.41	27.38
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	22,053.35	0.01
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	1,023,458.51	0.41
J	金融业	8,433,138.00	3.37
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	3,546,731.65	1.42
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	9,518,064.34	3.80
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	91,125,583.26	36.38

### 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港股通股票。

## 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	600519	贵州茅台	9,000	15,219,000.00	6.08

2	000858	五粮液	50,100	8,194,857.00	3.27
3	000568	泸州老窖	35,400	7,418,778.00	2.96
4	000596	古井贡酒	29,900	7,396,662.00	2.95
5	002304	洋河股份	56,200	7,381,870.00	2.95
6	300015	爱尔眼科	312,804	5,802,514.20	2.32
7	000683	远兴能源	654,200	4,703,698.00	1.88
8	002415	海康威视	123,200	4,079,152.00	1.63
9	600763	通策医疗	38,200	3,700,052.00	1.48
10	300347	泰格医药	54,600	3,523,884.00	1.41

#### 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	15,469,775.51	6.18
2	央行票据	-	-
3	金融债券	92,131,729.10	36.78
	其中：政策性金融债	71,654,849.32	28.60
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	20,275,881.97	8.09
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	9,953,554.19	3.97
9	其他	-	-
10	合计	137,830,940.77	55.02

#### 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	51,249,835.62	20.46
2	220322	22进出22	200,000	20,405,013.70	8.15
3	102100853	21联和投资MT N001	200,000	20,275,881.97	8.09
4	019694	23国债01	153,000	15,469,775.51	6.18
5	272380003	23利安人寿资本	100,000	10,246,595.63	4.09

		补充债01			
--	--	-------	--	--	--

**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通策医疗股份有限公司于2022年8月23日,因存在关联交易未披露、财务资助及投资出资情况披露不准确及上市公司独立性欠缺的情形，依据《上市公司信息披露管理办法》、《上市公司信息披露管理办法》、《上市公司治理准则》，被浙江证监局采取责令改正的监督管理措施。

**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	6,923.00
6	其他应收款	-
7	其他	-

8	合计	6,923.00
---	----	----------

#### 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
报告期期初基金份额总额	236,529.02	274,381,476.45
报告期期间基金总申购份额	4,268.74	54,832.22
减：报告期期间基金总赎回份额	61,537.77	20,214,679.44
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	179,259.99	254,221,629.23

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

机 构	1	2023年04月01日-2023年06月30日	90,002,222.22	-	-	90,002,222.22	35.38%
	2	2023年04月01日-2023年06月30日	70,000,833.33	-	-	70,000,833.33	27.52%
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> <p>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；</p> <p>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；</p> <p>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；</p> <p>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；</p> <p>5、其他可能的风险。</p>							

## 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

2023年07月21日