

淳厚瑞和债券型证券投资基金

2024年第2季度报告

2024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:上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期:2024年07月19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	6
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.....	7
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明.....	7
§5 投资组合报告.....	7
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.....	8
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	8
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合.....	8
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	9
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	9
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	9
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	9
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明.....	9
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明.....	9
5.11 投资组合报告附注	10
§6 开放式基金份额变动.....	10
§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况.....	11
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况.....	11
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细.....	11
§8 影响投资者决策的其他重要信息.....	11
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	11
8.2 影响投资者决策的其他重要信息.....	11
§9 备查文件目录.....	11
9.1 备查文件目录	11
9.2 存放地点	12
9.3 查阅方式	12

§1 重要提示

基金管理人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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年07月18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04月01日起至2024年06月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	淳厚瑞和债券	
基金主代码	016986	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2022年12月27日	
报告期末基金份额总额	500,001,027.30份	
投资目标	本基金在注重风险和流动性管理的前提下，力争获取超越业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	1、久期策略，2、收益率曲线策略，3、类属配置策略，4、利率品种策略，5、信用债投资策略，6、国债期货投资策略，7、信用衍生品投资策略	
业绩比较基准	中债-综合全价(总值)指数收益率	
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。	
基金管理人	淳厚基金管理有限公司	
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	淳厚瑞和债券A	淳厚瑞和债券C
下属分级基金的交易代码	016986	016987
报告期末下属分级基金的份额总额	500,000,775.98份	251.32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04月01日 - 2024年06月30日)	
	淳厚瑞和债券A	淳厚瑞和债券C
1.本期已实现收益	5,446,316.11	3.91
2.本期利润	9,620,306.29	13.47
3.加权平均基金份额本期利润	0.0192	0.0269
4.期末基金资产净值	519,405,848.39	259.97
5.期末基金份额净值	1.0388	1.0344

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）扣除相关费用和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；

2、上述基金业绩指标不包括基金份额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

淳厚瑞和债券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	1.88%	0.05%	1.06%	0.07%	0.82%	-0.02%
过去六个月	3.25%	0.05%	2.42%	0.07%	0.83%	-0.02%
过去一年	4.53%	0.05%	3.27%	0.06%	1.26%	-0.01%
自基金合同生效起至今	6.98%	0.05%	4.65%	0.05%	2.33%	0.00%

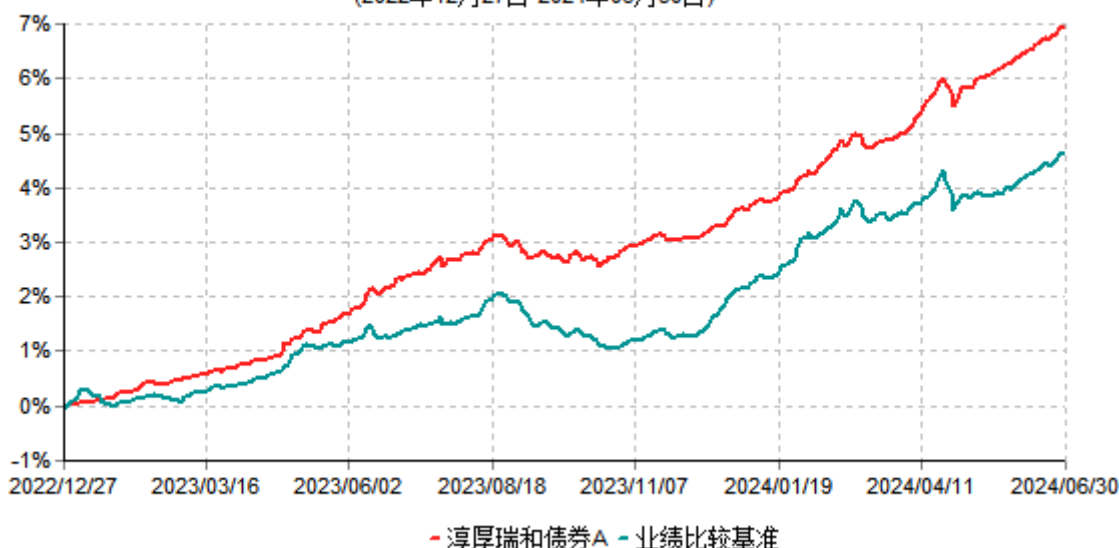
淳厚瑞和债券C净值表现

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	1.88%	0.05%	1.06%	0.07%	0.82%	-0.02%
过去六个月	3.25%	0.05%	2.42%	0.07%	0.83%	-0.02%
过去一年	4.53%	0.05%	3.27%	0.06%	1.26%	-0.01%
自基金合同生效起至今	6.98%	0.05%	4.65%	0.05%	2.33%	0.00%

过去三个月	1.82%	0.05%	1.06%	0.07%	0.76%	-0.02%
过去六个月	3.12%	0.05%	2.42%	0.07%	0.70%	-0.02%
过去一年	4.25%	0.05%	3.27%	0.06%	0.98%	-0.01%
自基金合同生效起至今	6.54%	0.05%	4.65%	0.05%	1.89%	0.00%

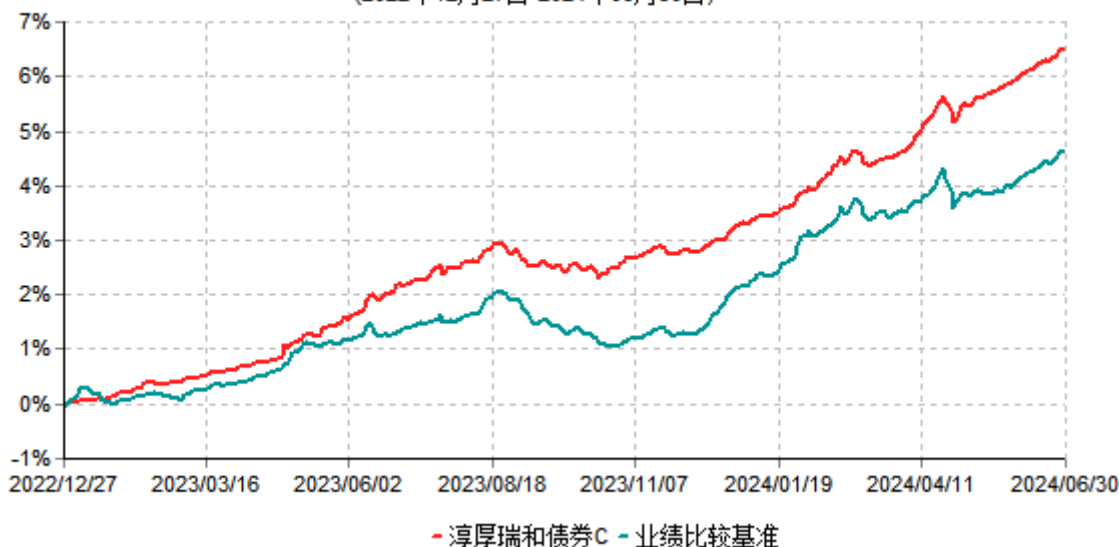
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

淳厚瑞和债券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12月27日-2024年06月30日)



注：本基金基金合同生效日为 2022 年 12 月 27 日。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。

淳厚瑞和债券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
(2022年12月27日-2024年06月30日)



注：本基金基金合同生效日为 2022 年 12 月 27 日。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		
张蕊	基金经理	2022-12-27	-	14年	上海财经大学工商管理硕士。曾任东方财富证券股份有限公司投资主办、中山农村商业银行股份有限公司投资经理。现任淳厚基金管理有限公司淳厚稳嘉债券型证券投资基金基金经理、淳厚稳悦债券型证券投资基金基金经理、淳厚稳惠债券型证券投资基金基金经理、淳厚稳荣一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理、淳厚瑞和债券型证券投资基金基金经理、淳厚瑞明债券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

2024年二季度，债券收益率整体看震荡下行，30年期国债活跃券23付息国债09下行5BP、10年期国债活跃券240004下行6.15BP、5年期国债活跃券240001下行21.5BP、1年期国债活跃券240002下行26.24BP，曲线走陡。期间债市围绕基本面偏慢修复、禁止手工补息、债市供给及央行提示长券风险等进行博弈。具体看分3个阶段：4月初-4月23日：受贸易数据、金融数据及通胀数据均不及预期，且资金面较为宽松，债券供给偏慢，央行首提关注长债利率风险等影响，债券收益率大多震荡下行，但5年、7年现券较长券下行更多。在监管禁止手工补息利好的催化下，各期限收益率在4月23日触及年内低点。4月23日-5月中上旬：央行再次强调长债利率风险，叠加地产政策优化预期、权益市场不断走强等影响，债券收益率大幅上行，其中短券在上行幅度和上行时间上均表现优于央行关注的长券。5月中上旬-6月末：央行在多场合屡次提及长债利率风险，但边际效果递减，债市回归交易基本面。在基本面数据显示经济修复动能减弱，地产新政不及预期，债券供给未集中上量及资金面均衡宽松下，各期限收益率震荡下行。至6月末，30年、10年国债期货均创历史新高，除央行关注的长券外，短券收益率均创年内新低。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末淳厚瑞和债券A基金份额净值为1.0388元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.88%，同期业绩比较基准收益率为1.06%；截至报告期末淳厚瑞和债券C基金份额净值为1.0344元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.82%，同期业绩比较基准收益率为1.06%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	701,276,269.49	99.93
	其中：债券	701,276,269.49	99.93
	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	504,619.60	0.07
8	其他资产	-	-
9	合计	701,780,889.09	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

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	69,667,128.04	13.41
2	央行票据	-	-
3	金融债券	102,673,651.70	19.77
	其中：政策性金融债	102,673,651.70	19.77

4	企业债券	42,729,924.93	8.23
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	486,205,564.82	93.61
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	701,276,269.49	135.02

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	230009	23付息国债09	500,000	57,835,560.11	11.13
2	240410	24农发10	500,000	50,894,520.55	9.80
3	102101773	21宁河西MTN003	300,000	31,821,226.23	6.13
4	102103345	21福州交投MTN002	300,000	31,417,524.59	6.05
5	102380316	23福建漳州MTN002	300,000	31,162,655.74	6.00

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资范围中未包含股指期货，无相关投资政策。

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

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未投资国债期货。

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

本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

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

本基金本报告期末未持有股票。

5.11.3 其他资产构成

本基金本报告期末未持有其他资产。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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

	淳厚瑞和债券A	淳厚瑞和债券C
报告期期初基金份额总额	500,001,987.61	1,251.32
报告期期间基金总申购份额	-	-
减：报告期期间基金总赎回份额	1,211.63	1,000.00
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	500,000,775.98	251.32

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	2024年04月01日 -2024年06月30日	499,999,000.00	-	-	499,999,000.00	100.00%
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瑞和债券型证券投资基金设立的文件；
- 3、《淳厚瑞和债券型证券投资基金基金合同》；
- 4、《淳厚瑞和债券型证券投资基金托管协议》；
- 5、《淳厚瑞和债券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

2024年07月19日