

淳厚利加混合型证券投资基金

2025年第3季度报告

2025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:2025年10月28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合规守信情况的说明	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	8
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	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	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	11
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	14
§8 影响投资者决策的其他重要信息	14
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	14
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	15
9.3 查阅方式	15

§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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2025年10月27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2025年07月01日起至2025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	1,081,014.75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

	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	967,553.30份	113,461.45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(2025年07月01日 - 2025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	16,636.39	1,806.95
2.本期利润	113,526.16	13,075.79
3.加权平均基金份额本期利润	0.1173	0.1144
4.期末基金资产净值	1,186,344.50	137,213.84
5.期末基金份额净值	1.2261	1.2093

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

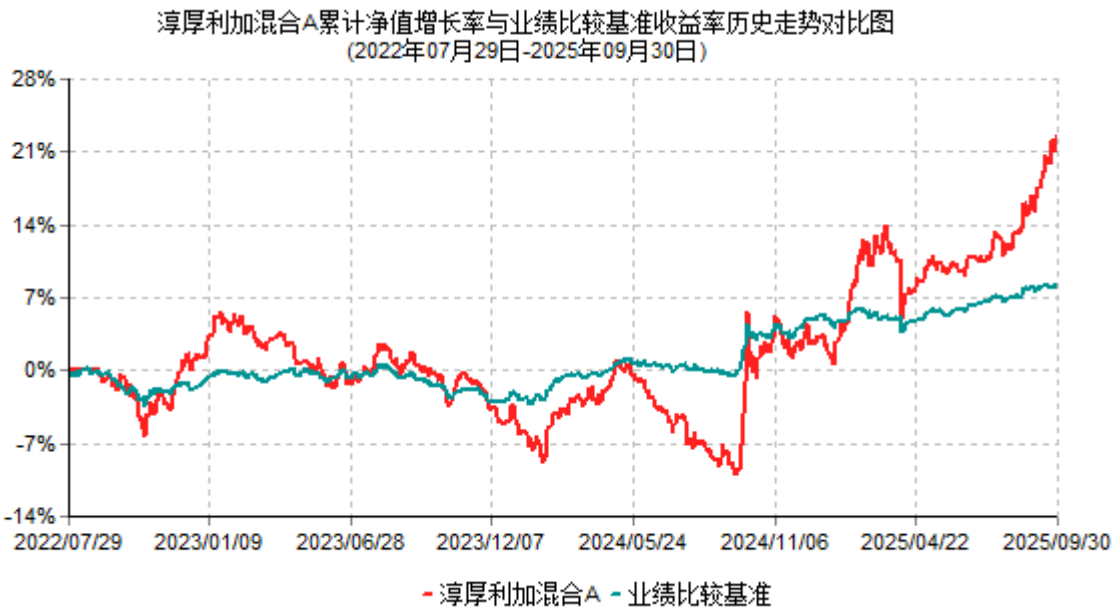
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

过去三个月	10.58%	0.53%	2.08%	0.15%	8.50%	0.38%
过去六个月	11.03%	0.65%	3.40%	0.18%	7.63%	0.47%
过去一年	18.97%	0.76%	4.56%	0.22%	14.41%	0.54%
过去三年	23.57%	0.65%	10.54%	0.21%	13.03%	0.44%
自基金合同生效起至今	22.61%	0.63%	8.39%	0.20%	14.22%	0.43%

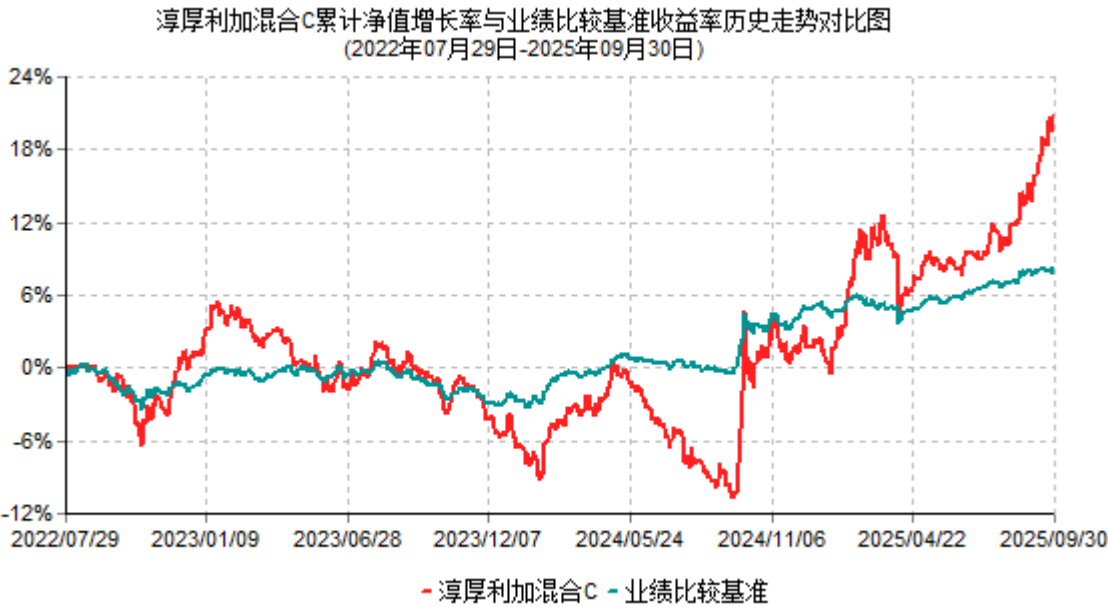
淳厚利加混合C净值表现

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	10.47%	0.53%	2.08%	0.15%	8.39%	0.38%
过去六个月	10.77%	0.65%	3.40%	0.18%	7.37%	0.47%
过去一年	18.35%	0.76%	4.56%	0.22%	13.79%	0.54%
过去三年	21.97%	0.65%	10.54%	0.21%	11.43%	0.44%
自基金合同生效起至今	20.93%	0.63%	8.39%	0.20%	12.54%	0.43%

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。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。



注：本基金基金合同生效日为 2022 年 07 月 29 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		
翟羽佳	基金经理	2022-07-29	-	14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，现任淳厚利加混合型证券投资基金基金经理。
江文军	基金经理	2023-07-26	-	10年	上海财经大学经济学硕士。曾任永赢基金管理有限公司投资经理。2018年加入淳厚基金，现任淳厚中短债债券型证券投资基金基金经理、淳厚稳鑫债券型证券投资

					资基金基金经理、淳厚安裕87个月定期开放债券型证券投资基金基金经理、淳厚安心87个月定期开放债券型证券投资基金基金经理、淳厚稳宁6个月定期开放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、淳厚中证同业存单AAA指数7天持有期证券投资基金基金经理、淳厚添益增强债券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

市场在三季度大幅上涨，本季度A股表现相对优于H股，风险偏好上行，资金驱动的特征在部分板块比较明显。行业方面，A股通信、电子、有色表现居前，银行表现落后。三季度宏观数据平稳，PMI平稳，核心CPI同比有所回升，PPI同比跌幅小幅收窄，在国补刺激效应趋缓后，社零消费增速小幅回落。海外方面，美联储9月降息25bp，预期年内将再次降息。

近期，北美AI算力投资出现了金融循环加码的特征，在重大的工业革命早期，基建投资出现狂热并不鲜见，19世纪末的铁路基建投资和20世纪末的互联网基建投资均有相似特征。国内算力的发展也在持续进步，国产龙头的性能已经能够追上nvidia中国版芯片，先进制程扩产的进度加快。AI革命离不开大量电力投资，在这一点上，中国优势极为明显，能源革命的龙头企业先进产能在中国，相信电力优势会成为中美AI竞赛的关键一环。

大型全球化企业的产品大多是基于文化自信基础上的文化输出，apple、cocacola、disney皆如此，而中国企业的出海大多仍然是基于产业链优势的产能输出。近两年来，我们看到tiktok、temu在全球广受欢迎tiktok在北美还在快速发展；时尚潮玩LABUBU在今年全球爆火出圈，圈粉各大洲不同年龄层人群，成为了一个真正全球化的实物商品；小米的su7 ultra在纽北赛道刷新全球电动量产车圈速，挑战欧洲百年车企。这些企业的背后有个共同的特点，其背后的新一代企业家不仅具备全球视野，更是充满了自信。我们看到在中国制造全球输出的同时，中国科技、中国文化的全球化征程已经开始。

2025年三季度，债券市场收益率震荡上行。市场风险偏好左右市场方向，权益市场虹吸债市资金较为明显，债券收益率曲线陡峭化上行。短端市场表现较好，主要受到央行呵护资金市场影响，央行买债预期处于高位，资金预期稳定。

展望后期，经过二季度调整，债券市场配置价值逐步凸显。政策端建议关注央行买债何时落地以及《基金销售费用管理规定》细则落地。

报告期内，固收投资以平价转债（类高息股）和现金管理为主。本产品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”，关注范围涵盖消费升级、数字化、先进制造等领域。本季度加大了对AI云、能源革命（AI革命的必需品）方向的关注；符合时代发展趋势、符合年轻一代审美、具备品牌（文化）全球化输出能力的企业并由创始人驱动的公司（科技、消费等），新时代的星辰大海才刚刚开始。

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1.2261元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为10.58%，同期业绩比较基准收益率为2.08%；截至报告期末淳厚利加混合C基金份额净值为1.2093元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为10.47%，同期业绩比较基准收益率为2.08%。

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的情形。

本基金存在连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形，该情形出现的时间段为自2024年12月30日至2025年09月30日。基金管理人已向中国证券监督管理委员会报告并提出解决方案。

§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	534,393.11	40.35
	其中：股票	534,393.11	40.35
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	250,626.30	18.92
	其中：债券	250,626.30	18.92
	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	-116.12	-0.01
	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	539,436.87	40.73
8	其他资产	-	-
9	合计	1,324,340.16	100.00

注：权益投资中通过港股通交易机制投资的港股市值为263,942.51元，占基金资产净值比例为19.94%。

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	35,328.00	2.67

C	制造业	235,122.60	17.76
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	-	-
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	270,450.60	20.43

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（%）
非日常生活消费品	83,720.26	6.33
信息技术	59,161.10	4.47
通讯业务	121,061.15	9.15
合计	263,942.51	19.94

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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	H00700	腾讯控股	200	121,061.15	9.15
2	300750	宁德时代	200	80,400.00	6.07
3	H09988	阿里巴巴－W	400	64,638.98	4.88
4	002371	北方华创	135	61,068.60	4.61
5	H01810	小米集团－W	1,200	59,161.10	4.47
6	688200	华峰测控	200	41,660.00	3.15
7	600809	山西汾酒	200	38,802.00	2.93
8	601899	紫金矿业	1,200	35,328.00	2.67
9	H03690	美团－W	200	19,081.28	1.44
10	000568	泸州老窖	100	13,192.00	1.00

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	201,546.25	15.23
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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）	49,080.05	3.71
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	250,626.30	18.94

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	019766	25国债01	2,000	201,546.25	15.23
2	113042	上银转债	400	49,080.05	3.71

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

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

国债期货作为利率衍生品的一种，有助于管理债券组合的久期、流动性和风险水平。基金管理人将按照相关法律法规的规定，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断、对债券市场进行定性和定量分析。按照风险管理的原则，以套期保值为目的，构建量化分析体系，对国债期货和现货的基差、国债期货的流动性、波动水平、套期保值的有效性等指标进行跟踪监控，在最大限度保证基金资产安全的基础上，力求实现资产的长期稳定增值。

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

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

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

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	113042	上银转债	49,080.05	3.71

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	968,244.11	114,543.22
报告期期间基金总申购份额	-	1,797.67
减：报告期期间基金总赎回份额	690.81	2,879.44
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	967,553.30	113,461.45

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

单位：份

	淳厚利加混合A	淳厚利加混合C
报告期期初管理人持有的本基金份 额	96,774.88	91,166.01
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	96,774.88	91,166.01
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	10.00	80.35

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。

7.2 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
个人	1	2025年07月01日-2025年09月30日	853,454.82	0.00	0.00	853,454.82	78.95%
产品特有风险							
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： 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

2025年10月28日