

# 淳厚利加混合型证券投资基金

2023年第3季度报告

2023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:2023年10月25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.....	8
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.....	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.....	14
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况.....	14
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.....	15
§9 备查文件目录.....	15
9.1 备查文件目录.....	15
9.2 存放地点.....	15
9.3 查阅方式.....	15

## §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2023年07月01日起至2023年9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	254,391,487.64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	79,742.06份	254,311,745.58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07月01日 - 2023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	1,558.65	2,658,141.49
2.本期利润	2,800.01	1,720,542.07
3.加权平均基金份额本期利润	0.0211	0.0068
4.期末基金资产净值	79,430.75	252,141,560.71
5.期末基金份额净值	0.9961	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
过去三个月	0.79%	0.46%	-0.82%	0.17%	1.61%	0.29%

过去六个月	-3.65%	0.43%	-0.89%	0.17%	-2.76%	0.26%
过去一年	0.39%	0.51%	0.66%	0.20%	-0.27%	0.31%
自基金合同生效起至今	-0.39%	0.48%	-1.30%	0.20%	0.91%	0.28%

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	0.69%	0.46%	-0.82%	0.17%	1.51%	0.29%
过去六个月	-3.83%	0.43%	-0.89%	0.17%	-2.94%	0.26%
过去一年	0.00%	0.51%	0.66%	0.20%	-0.66%	0.31%
自基金合同生效起至今	-0.85%	0.48%	-1.30%	0.20%	0.45%	0.28%

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09月30日)



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。

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。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。
江文军	基金经理	2023-07-26	-	8年	上海财经大学经济学硕士。曾任永赢基金管理有限公司

					<p>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、淳厚稳悦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。</p>
--	--	--	--	--	---

#### 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

##### 1、权益市场部分：

2023年三季度，市场有所回调。沪深300指数-3.98%，创业板指数-9.53%，科创50指数-11.67%；恒生指数-5.85%，恒生科技指数0.24%。A股行业方面，煤炭、非银、石油石化等涨幅居前，传媒、计算机、新能源等板块跌幅居前。国内经济维持复苏态势，cpi、ppi触底反弹，制造业pmi回升至50以上，国庆假期文旅消费人次和人均金额呈现复苏态势，房地产政策继续优化。经济复苏的方向不变，政府陆续出台政策支持经济恢复，7月末政治局会议定调积极，地产政策优化、减税降费等政策陆续出台，存量房贷利率调整于9月落地，地方政府化债逐步推进。我们认为经济会在新的均衡中枢下企稳恢复。海外方面，美国服务业通胀有一定粘性，美元强势，10年美债利率大幅上行创去年以来新高，也给非美元资产带来了压力。

上个季度的报告中，我们分享了对中国经济中长期潜力来源的观点，产业升级+结构性改革释放统一大市场规模效应和内需潜力会助力中国经济潜在增长率维持在中速区间，中长期再上一个台阶。就短期而言，库存周期见底回升，经济会在新的均衡中枢下企稳恢复。经济增长相较于高速增长阶段，社会平均回报率也会下降，对应权益市场总体也大抵如此，但具体到企业个体，却未必如此。但总体而言，具备可持续竞争优势并保持高质量增长的企业会更加稀缺。

报告期内，权益仓位稳定，结构基本不变。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”，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。增持了部分细分行业的隐形冠军。

##### 2、债券市场部分：

三季度，债券市场收益率先下后上。7月，债券市场小幅震荡，市场围绕强预期、弱现实展开博弈。央行官员“综合运用存款准备金率、中期借贷便利、公开市场操作等多种货币政策工具”的表述强化市场降准预期，现券市场收益率小幅下行。7月下旬，政治局会议表述定调积极，对地产表述出现重大变化，市场政策预期走强，风险偏好快速提升，债券市场收益率转为上行。8月市场围绕政策、降息、资金预期展开博弈。政治局会议后，一系列地产优化政策接连落地，中旬央行下调MLF政策利率，降息时点和幅度均超市场预期，现券市场加速下行。下旬交易印花税实施减半征收等一系列政策提升市场风险偏好，债市收益率转为上行。9月，市场博弈焦点转为政策效果、供给压力、资金预期。受到跨季资金偏紧影响，收益率曲线整体呈现平坦化上行。中旬的计划外国债发行引发市场供给担忧，随后地方政府特殊再融资债加速落地，进一步加剧供给压力，



现券市场收益率小幅上行。三季度，10年期国债收益率合计上行3BP，10年国开合计下行4BP。

展望四季度，前期政策密集落地，经济数据底部逐步企稳回升，PMI数据连续4个月小幅上行，9月PMI数据转为50以上，表明政策效果逐步显现，但新订单指数指向复苏动能偏弱。地产销售环比亦逐步转正，但幅度略低于预期，且政策脉冲效果过后，政策端是否继续加码存疑。短期内债券市场受地方政府特殊再融资债券发行影响，供给压力提升，发行高峰过后预期逐步转为基本面定价，配置资金或可择机入场。

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0.9961元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.79%，同期业绩比较基准收益率为-0.82%；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0.69%，同期业绩比较基准收益率为-0.82%。

#### 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	96,098,671.39	30.64
	其中：股票	96,098,671.39	30.64
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	211,917,985.38	67.57
	其中：债券	211,917,985.38	67.57
	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	5,614,357.95	1.79
8	其他资产	5,463.52	0.00
9	合计	313,636,478.24	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	72,758,308.51	28.85
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	43,096.19	0.02
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	796,094.92	0.32
J	金融业	8,302,823.20	3.29
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	5,179,732.71	2.05
N	水利、环境和公共设施管理业	14,482.44	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	9,004,133.42	3.57
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	96,098,671.39	38.10

### 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	16,186,950.00	6.42
2	002304	洋河股份	60,700	7,854,580.00	3.11
3	000858	五粮液	50,100	7,820,610.00	3.10
4	000568	泸州老窖	34,900	7,561,085.00	3.00
5	000596	古井贡酒	26,000	7,066,800.00	2.80
6	300015	爱尔眼科	312,804	5,621,087.88	2.23
7	300347	泰格医药	77,600	5,168,160.00	2.05
8	000683	远兴能源	654,200	4,625,194.00	1.83
9	002415	海康威视	123,200	4,164,160.00	1.65
10	600426	华鲁恒升	116,200	3,730,020.00	1.48

### 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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	133,365,905.19	52.88
	其中：政策性金融债	40,656,983.61	16.12
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	20,274,499.46	8.04
7	可转债（可交换债）	28,762,914.77	11.40
8	同业存单	29,514,665.96	11.70
9	其他	-	-
10	合计	211,917,985.38	84.02

### 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	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值(元)	占基金资产净
---	------	------	-------	---------	--------

号					值比例 (%)
1	2028037	20光大银行永续 债	200,000	20,628,098.36	8.18
2	2128041	21广发银行小微 债	200,000	20,625,701.92	8.18
3	220203	22国开03	200,000	20,406,000.00	8.09
4	2028018	20交通银行二级	200,000	20,378,380.33	8.08
5	190409	19农发09	200,000	20,250,983.61	8.03

**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**

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

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	5,463.52
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	5,463.52

### 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	110059	浦发转债	16,427,910.16	6.51
2	113042	上银转债	7,669,706.07	3.04
3	113037	紫银转债	2,328,835.62	0.92
4	113044	大秦转债	894,807.34	0.35
5	128129	青农转债	846,909.72	0.34
6	127006	敖东转债	594,745.86	0.24

### 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	179,259.99	254,221,629.23
报告期期间基金总申购份额	2,155.05	395,937.24
减：报告期期间基金总赎回份额	101,672.98	305,820.89
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	79,742.06	254,311,745.58

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	2023年07月01日-2023年09月30日	90,002,222.22	-	-	90,002,222.22	35.38%
	2	2023年07月01日-2023年09月30日	70,000,833.33	-	-	70,000,833.33	27.52%

#### 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

2023年10月25日