

淳厚鑫悦商业模式优选混合型证券投资基金管理人报告

2024年第3季度报告

2024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:2024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	5
§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	8
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.....	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	14
9.3 查阅方式	14

§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2024年10月21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07月01日起至2024年09月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	淳厚鑫悦混合
基金主代码	012454
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021年10月22日
报告期末基金份额总额	225,365,292.04份
投资目标	本基金通过挖掘、筛选并投资具有优秀商业模式的公司，实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	(一) 股票投资策略 1、资产配置策略 2、"商业模式"优选股票投资策略 (1) 商业模式的内涵与范畴 (2) 商业模式的分析框架 a) 价值主张 b) 盈利模式 c) 生产过程 (3) 商业模式优选的方法 (4) 股票估值策略 3、港股投资策略 4、存托凭证投资策略 (二) 债券投资策略 (三) 资产支持证券投资策略

	<p>(四) 衍生品投资策略</p> <p>1、股指期货投资策略</p> <p>2、国债期货投资策略</p> <p>3、股票期权投资策略</p> <p>(五) 融资业务的投资策略</p>	
业绩比较基准	<p>沪深300指数收益率×50% + 中证港股通综合指数(人民币)收益率×20%+中债综合全价(总值)指数收益率×30%</p>	
风险收益特征	<p>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。</p> <p>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。</p>	
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	淳厚鑫悦混合A	淳厚鑫悦混合C
下属分级基金的交易代码	012454	012455
报告期末下属分级基金的份额总额	172,716,846.83份	52,648,445.21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07月01日 - 2024年09月30日)	
	淳厚鑫悦混合A	淳厚鑫悦混合C
1.本期已实现收益	-13,198,485.22	-3,968,262.23
2.本期利润	-244,868.55	-77,046.63
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0014	-0.0014
4.期末基金资产净值	102,716,459.49	30,852,328.52
5.期末基金份额净值	0.5947	0.5860

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

淳厚鑫悦混合A净值表现

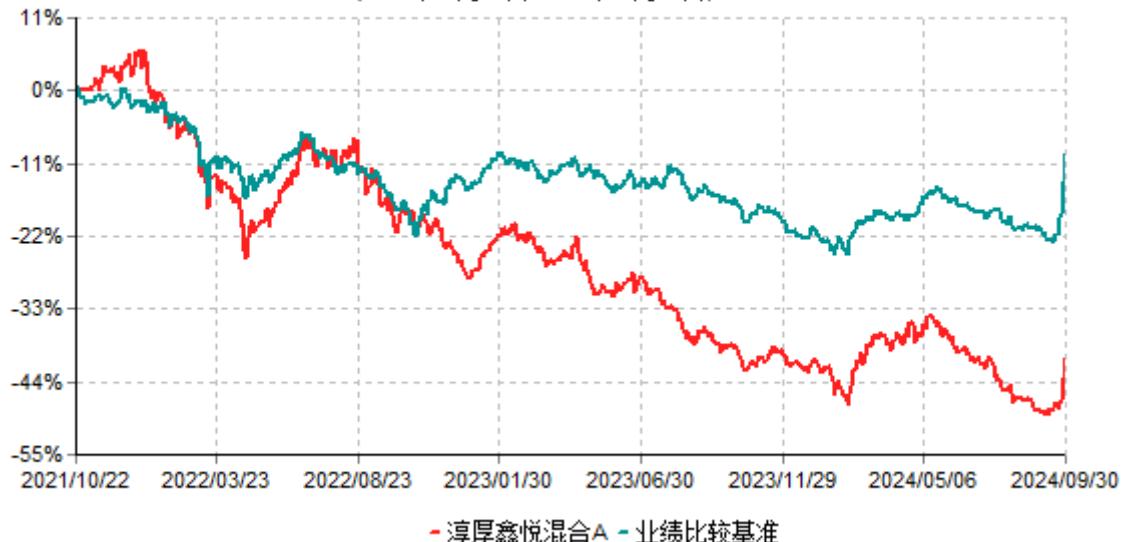
阶段	净值增长 率①	净值增长 率标准差 ②	业绩比较 基准收益 率③	业绩比较 基准收益 率标准差 ④	①-③	②-④
过去三个月	0.05%	1.30%	10.74%	1.00%	-10.69%	0.30%
过去六个月	-4.65%	1.23%	11.69%	0.80%	-16.34%	0.43%
过去一年	-3.44%	1.18%	8.43%	0.73%	-11.87%	0.45%
自基金合同 生效起至今	-40.53%	1.16%	-9.61%	0.77%	-30.92%	0.39%

淳厚鑫悦混合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	-0.07%	1.30%	10.74%	1.00%	-10.81%	0.30%
过去六个月	-4.89%	1.23%	11.69%	0.80%	-16.58%	0.43%
过去一年	-3.92%	1.18%	8.43%	0.73%	-12.35%	0.45%
自基金合同 生效起至今	-41.40%	1.16%	-9.61%	0.77%	-31.79%	0.39%

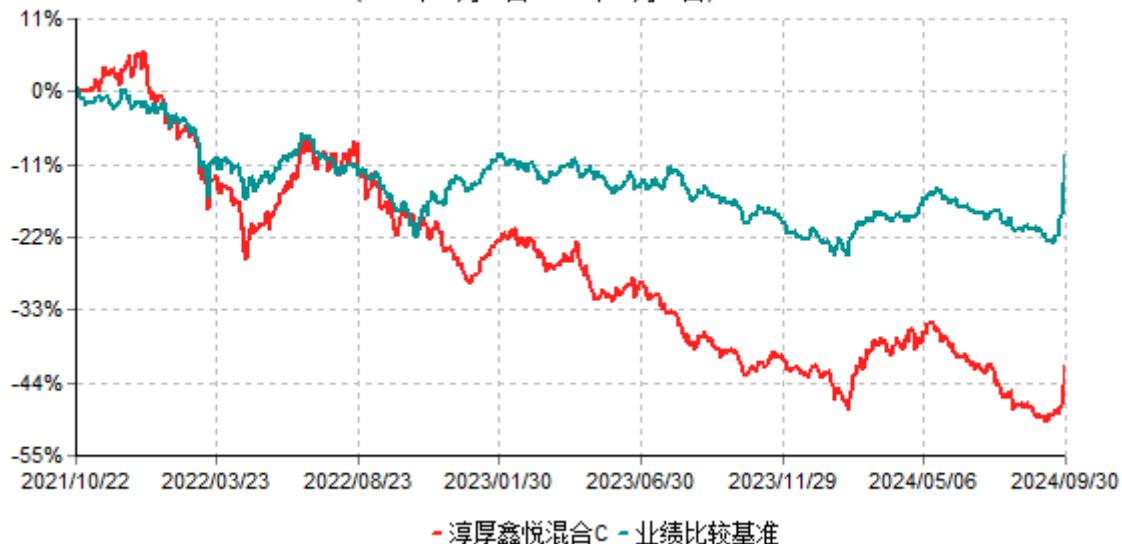
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

淳厚鑫悦混合 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
(2021年10月22日-2024年09月30日)



注：本基金基金合同生效日为 2021 年 10 月 22 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。

淳厚鑫悦混合 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
(2021年10月22日-2024年09月30日)



注：本基金基金合同生效日为 2021 年 10 月 22 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	离任		

		日期	日期		
廖辰轩	基金经理	2021-10-22	-	14年	上海交通大学金融学本科、硕士。曾任兴业证券股份有限公司研究员、投资经理。2020年加入淳厚基金管理有限公司，曾任专户投资部投资经理。现任淳厚信泽灵活配置混合型证券投资基金基金经理、淳厚鑫淳一年持有期混合型证券投资基金基金经理、淳厚鑫悦商业模式优选混合型证券投资基金基金经理。
薛莉丽	基金经理、副总经理兼研究部总监	2021-10-22	-	17年	上海财经大学经济学硕士。曾任兴业证券证券投资部（权益自营部）投资经理、总经理助理、部门副总监。2019年加入淳厚基金，现任淳厚基金副总经理兼研究部总监、淳厚信泽灵活配置混合型证券投资基金基金经理、淳厚信睿核心精选混合型证券投资基金基金经理、淳厚欣颐一年持有期混合型证券投资基金基金经理、淳厚益加增强债券型证券投资基金基金经理、淳厚鑫淳一年持有期混合型证券投资基金基金经理、淳厚现代服务业股票型证券投资基金基金经理、淳厚鑫悦商业模式优选混合型证券投资基金基金经理、淳厚优加回报一年持有期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

2024年3季度股市跌宕起伏，季度开局延续2季度趋势，9月末随中央各级刺激经济和资本市场相关会议召开和政策推出，全市场出现反弹，上证50、沪深300和中证500分别上涨15.05%、16.07%、16.19%，指数呈现普涨局面。

宏观经济变化趋势在季度间变化大，随美联储降息本产品加大了港股配置比重，在对景气度和可预测性等方面评估后，在个股层面进行了更替，另外加大了部分行业的配置力度，例如创新药板块等。本产品希望能找到符合当前经济发展趋势、适应时代变化的公司，做到防守和进攻兼顾。

展望后市，随9月底会议召开，资本市场整体预期存在反转的可能性，这时应充分观察，冷静应对；同时因为宏观经济整体改善有待时日，因此在配置上需要做到稳中求进，特别在应对市场波动幅度大幅增大的时候，需要适时做出反应。

在一方面我们态度始终积极向上，另一方面，本产品时刻关注国内外的经济政策最新变化、各行业的积极进展。本产品正在持续加紧完善投资体系，希望在认知、配置和操作上为持有人带来积极的回报。

感谢投资者的支持。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末淳厚鑫悦混合A基金份额净值为0.5947元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.05%，同期业绩比较基准收益率为10.74%；截至报告期末淳厚鑫悦混合C基金份额净值为0.5860元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.07%，同期业绩比较基准收益率为10.74%。

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	112,759,095.05	84.21
	其中：股票	112,759,095.05	84.21
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,102,787.07	0.82
	其中：债券	1,102,787.07	0.82
	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	17,159,491.81	12.81
8	其他资产	2,886,948.23	2.16
9	合计	133,908,322.16	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55,076,222.75元，占基金总资产比例41.13%。

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	45,489,091.44	34.06
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	16,866.30	0.01
J	金融业	11,530,464.56	8.63
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	646,450.00	0.48
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	57,682,872.30	43.19

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 (%)
金融	2,571,724.72	1.93
医疗保健	26,408,113.05	19.77
工业	17,558,237.26	13.15
信息技术	8,538,147.72	6.39
合计	55,076,222.75	41.23

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	H02208	金风科技	1,131,800	5,980,985.10	4.48
1	002202	金风科技	360,600	3,613,212.00	2.71
2	H09926	康方生物	154,000	9,526,870.28	7.13
3	H01810	小米集团－W	420,800	8,538,147.72	6.39
4	601939	建设银行	597,792	4,740,490.56	3.55
4	H00939	建设银行	485,000	2,571,724.72	1.93
5	H09956	安能物流	809,500	6,058,991.74	4.54
6	300408	三环集团	158,300	5,872,930.00	4.40
7	600276	恒瑞医药	105,400	5,512,420.00	4.13
8	601766	中国中车	435,300	3,556,401.00	2.66
8	H01766	中国中车	399,000	1,827,856.19	1.37
9	H02268	药明合联	244,500	5,148,386.74	3.85
10	603766	隆鑫通用	640,100	5,063,191.00	3.79

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	1,102,787.07	0.83
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,102,787.07	0.83

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	019749	24国债15	11,000	1,102,787.07	0.83

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	2,830,772.35
3	应收股利	36,734.86
4	应收利息	-
5	应收申购款	19,441.02
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,886,948.23

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

	淳厚鑫悦混合A	淳厚鑫悦混合C
报告期期初基金份额总额	180,369,420.46	53,757,709.03
报告期内基金总申购份额	124,182.47	489,294.68
减：报告期内基金总赎回份额	7,776,756.10	1,598,558.50
报告期内基金拆分变动份额 (份额减少以“-”填列)	-	-
报告期期末基金份额总额	172,716,846.83	52,648,445.21

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

本基金报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

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鑫悦商业模式优选混合型证券投资基金设立的文件；
- 3、《淳厚鑫悦商业模式优选混合型证券投资基金基金合同》；
- 4、《淳厚鑫悦商业模式优选混合型证券投资基金托管协议》；
- 5、《淳厚鑫悦商业模式优选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

2024年10月25日