淳厚利加混合型证券投资基金

2026年第3季度报告

2026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:2026年10月27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 12
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 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约定，于2026年10月26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2026年07月01日起至2026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	1,070,941.16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	963,745.22份	107,195.94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(2026年07月01日 - 2026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	63,339.07	6,810.89
2.本期利润	-88,844.50	-9,851.33
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0922	-0.0918
4.期末基金资产净值	1,127,630.26	123,213.64
5.期末基金份额净值	1.1701	1.1494

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、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。

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	-7.30%	0.96%	-1.26%	0.22%	-6.04%	0.74%
过去六个月	3.67%	0.91%	0.53%	0.23%	3.14%	0.68%
过去一年	-4.57%	0.77%	-0.44%	0.21%	-4.13%	0.56%
过去三年	17.47%	0.73%	9.34%	0.21%	8.13%	0.52%
自基金合同生效起至今	17.01%	0.67%	7.92%	0.21%	9.09%	0.46%

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	-7.40%	0.96%	-1.26%	0.22%	-6.14%	0.74%
过去六个月	3.45%	0.91%	0.53%	0.23%	2.92%	0.68%
过去一年	-4.95%	0.77%	-0.44%	0.21%	-4.51%	0.56%
过去三年	15.93%	0.73%	9.34%	0.21%	6.59%	0.52%
自基金合同生效起至今	14.94%	0.67%	7.92%	0.21%	7.02%	0.46%

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	-	15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年加入淳厚基金管理有限公司，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	-	11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年加入淳厚基金管理有限公司，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。

注：1、本基金首任基金经理的任职日期为本基金合同生效日，后任基金经理的任职日期以及历任基金经理的离任日期为公司相关会议作出决定的公告（生效）日期；
2、证券从业年限计算标准遵从《证券基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》中关于证券从业人员范围的相关规定。

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

权益方面，市场在2026年3季度下跌，沪深300指数-12.49%，创业板指数-27.80%，恒生指数7.57%。行业方面表现极度分化，A股上半年表现最好的电子、通信、建材在第3季度大幅下跌，表现垫底，银行、煤炭、农林牧渔表现居前。国内宏观数据相对稳定，PPI同比9月创新高，PMI在7、8月掉到50以下后于9月重回扩张区间，但CPI/社零消费依旧疲弱增速。海外方面，伊朗局势反复导致油价升高，9月加息，且仍有进一步加息预期。

年初以来，以Coding agent为代表的AI agent在to B领域迅速渗透，且变现能力远超to C领域，也带来了token需求的指数级增长。指数级增长的token需求与算力产业链的供给形成阶段错配，产业链不少环节价格上涨甚至是大涨，部分硬件的价格已经远超历史极值，这从长期来看是难以维持的。AI产业链价值分配集中于上游硬件的状态继续维持，内部分配出现迁移，GPU占比下降，存储开始占据大量价值分配，晶圆厂capex大幅提升。模型领域，中国开源模型的极速追赶和定价，冲击了北美头部闭源模型的垄断，追踪北美的token expenditure index（代表token加权价格，包含闭源/开源/自有部署）指标显示，在5月高点至9月下跌过半。阶段性coding agent的TAM受到影响。北美今年巨头均相继耗尽自由现金流投入AI capex，明年的capex增长需依赖融资，目前长期利率的上行对这个是非常不利的。AI本身的发展并没有泡沫（渗透率很低，付费率就更低了），从算力供应量的角度也是远远供不应求，当下的静态capex投资也没什么泡沫。有泡沫的是硬件价格。硬件产业链前期的市值高点已经反应了2027/2028甚至更远年份的capex继续大幅增长。极高预期下，出现一点点的供需环节变动就可能带来股价的大幅波动，这一点也在3季度的市场中表现尤为明显。

AI agent已经大幅提升了数字化劳动的生产力，某种程度上讲已经实现了数字世界的agi。AI的发展依然处于早期阶段，未来依然会有范式突破，打开更广阔的物理AI空间。长期视角下，依然是最值得关注的产业链。在”硅基消费”公司市值突飞猛进的同时，“碳基消费”公司的估值也大多击穿历史新低的估值，虽然这些公司的增长空间不如AI，但考虑价格隐含的预期，中期回报率或已悄然发生变化。

固收方面，市场3季度以投资利率债为主，基本面与政策预期驱动利率债大方向下行。整个三季度，收益率中枢持续走低，超长久期品种一枝独秀，信用品与利率品大致同步。从曲线结构看，超长端走强与短端受资金价格约束并存，是本季度最具辨识度的特征。海外方面，美联储加息落地后外部扰动相对有限，并未改变国内债市主线。往后看，机构久期偏长与获利了结交替出现，会加大长端的波动弹性；而超长期特别国债发行收官在即，市场焦点或将转向明年供给安排与政策空间的博弈。

报告期内，本基金减少了AI方向的关注，增加了医药方向的关注。固收投资以利率债和现金管理为主。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”，涵盖数字化、先进制造、资源品、消费升级等领域。

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1.1701元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-7.30%，同期业绩比较基准收益率为-1.26%；截至报告期末淳厚利加混合C基金份额净值为1.1494元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-7.40%，同期业绩比较基准收益率为-1.26%。

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2026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	463,598.17	37.04
	其中：股票	463,598.17	37.04
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	249,663.35	19.95
	其中：债券	249,663.35	19.95
	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	-	-
	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	538,367.84	43.01
8	其他资产	-	-
9	合计	1,251,629.36	100.00

注：权益投资中通过港股通交易机制投资的港股公允价值为124,172.17元，占基金资产净值比例为9.93%。

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	75,863.00	6.06
C	制造业	246,829.00	19.73
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	16,734.00	1.34
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	339,426.00	27.14

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	33,770.25	2.70
医疗保健	12,072.82	0.97

信息技术	4,333.30	0.35
通讯业务	73,995.80	5.92
合计	124,172.17	9.93

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	73,995.80	5.92
2	300604	长川科技	300	71,937.00	5.75
3	002371	北方华创	100	61,597.00	4.92
4	601899	紫金矿业	1,300	38,727.00	3.10
5	603993	洛阳钼业	2,200	37,136.00	2.97
6	688200	华峰测控	96	35,904.00	2.87
7	300750	宁德时代	100	29,111.00	2.33
8	300054	鼎龙股份	400	26,980.00	2.16
9	H03690	美团－W	400	24,619.49	1.97
10	603259	药明康德	100	16,734.00	1.34

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	202,674.14	16.20
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）	46,989.21	3.76
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	249,663.35	19.96

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	019792	25国债19	2,000	202,674.14	16.20
2	113042	上银转债	400	46,989.21	3.76

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

本基金本报告期未持有国债期货。

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受到公开谴责、处罚的情形

在本报告编制日前一年内，本基金投资前十大证券中的发行主体上海银行股份有限公司曾受到国家金融监督管理总局上海监管局处罚。

本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合相关法律法规及公司投资管理制度的相关规定。

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	46,989.21	3.76

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	964,575.10	107,491.14
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	829.88	295.20
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	963,745.22	107,195.94

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（%）	10.04	85.05

注：1、申购份额包括红利再投、转换入份额、因份额拆分而增加的份额；赎回份额包括转换出份额、因份额合并而减少的份额；

2、报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例的计算中，对下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额。

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	2026年07月01日至2026年09月30日	853,454.82	0.00	0.00	853,454.82	79.69%
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：上海市长宁区长宁路1027号1001室

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

2026年10月27日