

# 淳厚信泽灵活配置混合型证券投资基金

## 2019年第4季度报告

2019年12月31日

基金管理人:淳厚基金管理有限公司

基金托管人:中信证券股份有限公司

报告送出日期:2020年01月17日

## § 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。

基金托管人中信证券股份有限公司根据本基金合同规定，于2020年01月15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2019年10月1日起至12月31日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	淳厚信泽
场内简称	淳厚信泽
基金主代码	007811
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019年08月21日
报告期末基金份额总额	244,035,320.36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	<p>1、资产配置策略</p> <p>通过深入的基本面研究和定量分析，基于对宏观经济运行状况、货币政策、利率走势和证券市场政策分析等宏观基本面研究，结合对各大类资产的预期收益率、波动性及流动性等因素的评估，合理确定本基金在股票、债券、现金等金融工具上的投资比例。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>本基金采取“自上而下”与“自下而上”相结合的分析方法进行股票投资。基金管理人在行业分析的基础上，选择治理结构完善、经营稳健、业绩优良、具有可持续增长前景或价值被低估的上市公司股票，</p>

	<p>以合理价格买入并进行中长期投资。本基金股票投资具体包括行业分析与配置、公司财务状况评价、价值评估及股票选择与组合优化等过程。</p> <p>3、债券投资策略</p> <p>债券投资策略包括利率策略、信用策略、债券选择与组合优化策略、可转换债券投资策略等。</p> <p>4、资产支持证券投资策略</p> <p>本基金可投资包括资产抵押贷款支持证券（ABS）、住房抵押贷款支持证券（MBS）等在内的资产支持证券。本基金通过考量宏观经济走势、支持资产所在行业景气情况、资产池结构、提前偿还率、违约率、市场利率等因素，预判资产池未来现金流变动；研究标的证券发行条款，预测提前偿还率变化对标的证券平均久期及收益率曲线的影响，同时密切关注流动性变化对标的证券收益率的影响，在严格控制信用风险暴露程度的前提下，通过信用研究和流动性管理，选择风险调整后收益较高的品种进行投资。</p> <p>5、衍生品投资策略，包括：</p> <p>（1）股指期货投资策略</p> <p>（2）国债期货投资策略</p> <p>6、融资业务的投资策略</p> <p>本基金还可以根据相关法律法规的规定参与融资业务。本基金参与融资业务，将综合考虑融资成本、保证金比例、冲抵保证金证券折算率、信用资质等条件，选择合适的交易对手方。同时，在保障基金投资组合充足流动性以及有效控制融资杠杆风险的前提下，确定融资比例。</p>	
业绩比较基准	<p>沪深300指数收益率×40%+中证港股通综合指数收益率×20%+中债综合全价（总值）指数收益率×40%</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>	
基金管理人	<p>淳厚基金管理有限公司</p>	
基金托管人	<p>中信证券股份有限公司</p>	
下属分级基金的基金简称	<p>淳厚信泽A</p>	<p>淳厚信泽C</p>
下属分级基金场内简称	<p>淳厚信泽A</p>	<p>淳厚信泽C</p>
下属分级基金的交易代码	<p>007811</p>	<p>007812</p>

报告期末下属分级基金的份额总额	161,541,435.90份	82,493,884.46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(2019年10月01日 - 2019年12月31日)	
	淳厚信泽A	淳厚信泽C
1. 本期已实现收益	3,206,492.44	2,127,441.75
2. 本期利润	19,408,172.17	12,715,103.17
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0908	0.0602
4. 期末基金资产净值	175,397,143.41	89,324,675.76
5. 期末基金份额净值	1.0858	1.0828

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 本报告期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

###### 淳厚信泽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	10.11%	0.53%	4.75%	0.41%	5.36%	0.12%

###### 淳厚信泽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	9.87%	0.53%	4.75%	0.41%	5.12%	0.12%

##### 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

淳厚信泽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

(2019年08月21日-2019年12月31日)



淳厚信泽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

(2019年08月21日-2019年12月31日)



## § 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	说明
----	----	-------------	----	----

		任职日期	离任日期	从业年限	
薛莉丽	基金经理	2019-08-21	-	12 年	上海财经大学经济学硕士，2007 年加入兴业证券证券投资部（权益自营部），曾任投资经理、总经理助理、部门副总监，现任淳厚基金总经理助理、研究总监、淳厚信泽灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
祁洁萍	基金经理	2019-08-21	-	11 年	东华大学硕士。曾任永赢基金管理有限公司固定收益部固定收益总监，光大证券股份有限公司证券投资总部投资顾问、执行董事，平安证券有限责任公司研究所债券研究员。现任淳厚基金管理有限公司总经理助理、固定收益部总监、淳厚信泽灵活配置混合型证券投资基金基金经理、淳厚稳惠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合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》和其他有关法律法规、基金合同的相关规定，依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，没有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

回顾2019年国内宏观经济，整体呈现冲高回落，一季度社融大幅反弹，宏观经济见底反弹，二季度，经济再次回落，三季度，由猪价带动的CPI逐步走高，整体经济仍处于回落中，四季度，经济下行筑底，PMI逐步走稳。海外方面，美联储时隔多年再次进入降息周期，美国经济增速放缓。

回顾2019年A股市场，整体指数上涨明显，结构性行情呈现，伴随中美经贸领域进展反复，波动加大。上半年以白酒家电等低估值蓝筹率先上涨，下半年科技股表现抢眼，5G产业链、消费电子、自主可控、游戏传媒、新能源车等相关标的都录得较大涨幅。同时在四季度，周期类相关蓝筹受益于经济企稳预期，纷纷创新高。

本基金8月份成立，强调自下而上择股优先，相对淡化宏观择时。我们从行业空间赛道、行业格局龙头份额、企业家精神及管理层优势等角度做出多方位研究比较，精选优质个股，主要集中配置了消费升级、高端制造、龙头金融地产等板块。

展望2020年，我们仍然保持谨慎乐观态度，淡化指数波动，适当结合海外政治经济风险与机会、国内政策引导等宏观因素，更多从个股层面精选，构建组合。我们预期2020年整体会是一个更为均衡的市场。投资方面，我们将一如既往的保持自下而上选股思路，均衡配置低估值金融、消费、制造+方向性科技资产。2020年我们仍然重视核心资产的投资机会，关注核心资产的动态变化，主要投资方向集中在：

- 1) 高端制造，规模效应下，具备全球竞争力与行业定价权的制造业龙头；
- 2) 消费升级，产品结构持续升级、渠道壁垒强的龙头品牌企业；
- 3) 国产替代，在政策和资本加持下的半导体、安全可控、5G、高端软件等；
- 4) 新兴产业，寻找在创新药、新能源等行业研发实力强、技术工艺领先、转化率高的行业龙头或潜力股。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末淳厚信泽A基金份额净值为1.0858元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为10.11%，同期业绩比较基准收益率为4.75%；截至报告期末淳厚信泽C基金份

额净值为1.0828元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为9.87%，同期业绩比较基准收益率为4.75%。

#### 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	211,549,379.90	75.79
	其中：股票	211,549,379.90	75.79
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	20,414,893.94	7.31
	其中：债券	20,414,893.94	7.31
	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	46,282,471.32	16.58
8	其他资产	868,201.81	0.31
9	合计	279,114,946.97	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	136,866,613.24	51.70
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	11,940,500.00	4.51
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	13,993,600.00	5.29
J	金融业	14,050,400.00	5.31
K	房地产业	17,699,000.00	6.69
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	6,578.04	0.00
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	194,556,691.28	73.49

### 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(%)
基础材料	6,330,656.42	2.39
日常消费品	937,881.66	0.35
金融	102,255.08	0.04
医疗保健	9,506,017.36	3.59
信息技术	115,878.10	0.04
合计	16,992,688.62	6.42

### 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	H02607	上海医药	700,000	9,506,017.36	3.59
1	601607	上海医药	650,000	11,940,500.00	4.51
2	600104	上汽集团	750,000	17,887,500.00	6.76

3	000002	万 科 A	550,000	17,699,000.00	6.69
4	000538	云南白药	180,000	16,097,400.00	6.08
5	600690	海尔智家	800,000	15,600,000.00	5.89
6	600887	伊利股份	500,000	15,470,000.00	5.84
7	601877	正泰电器	500,000	13,400,000.00	5.06
8	002008	大族激光	310,000	12,400,000.00	4.68
9	002035	华帝股份	900,000	12,078,000.00	4.56
10	002507	涪陵榨菜	420,000	11,226,600.00	4.24

#### 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	-	-
	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）	20,414,893.94	7.71
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	20,414,893.94	7.71

#### 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	110034	九州转债	104,270	11,264,288.10	4.26
2	123012	万顺转债	31,592	3,854,855.84	1.46
3	110053	苏银转债	30,000	3,521,700.00	1.33
4	127013	创维转	15,000	1,774,050.00	0.67

		债			
--	--	---	--	--	--

### 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

本基金本报告期末未持有股指期货。

### 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。

### 5.11 投资组合报告附注

#### 5.11.1

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

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

#### 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	92,220.20
5	应收申购款	775,981.61
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	868,201.81

#### 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	110034	九州转债	11,264,288.10	4.26
2	123012	万顺转债	3,854,855.84	1.46
3	110053	苏银转债	3,521,700.00	1.33
4	127013	创维转债	1,774,050.00	0.67

#### 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。

### § 6 开放式基金份额变动

单位：份

	淳厚信泽A	淳厚信泽C
报告期期初基金份额总额	228,318,882.81	273,047,445.96
报告期期间基金总申购份额	2,134,194.77	13,115,953.97
减：报告期期间基金总赎回份额	68,911,641.68	203,669,515.47
报告期期间基金拆分变动份额 （份额减少以“-”填列）	0.00	0.00
报告期期末基金份额总额	161,541,435.90	82,493,884.46

### § 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

	淳厚信泽A	淳厚信泽C
报告期期初管理人持有的本基金份 额	10,002,600.00	-
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	10,002,600.00	-
报告期期末持有的本基金份额占基 金总份额比例（%）	6.19	-

#### 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

本基金本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

根据淳厚基金管理有限公司（以下简称“本公司”）董事会有关决议和相关法律法规，自2019年10月28日起，刘远新任首席信息官职位。

本公司已于2019年11月09日在上海证券报以及公司网站上刊登了上述高级管理人员变更的公告并按照监管要求进行了备案。

## § 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信泽灵活配置混合型证券投资基金设立的文件；
- 3、《淳厚信泽灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 4、《淳厚信泽灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 5、《淳厚信泽灵活配置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

2020年01月17日