

淳厚稳鑫债券型证券投资基金

2024年第4季度报告

2024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:浙商银行股份有限公司

报告送出日期:2025年01月21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..... | 7 |
| 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..... | 8 |
| §5 投资组合报告..... | 8 |
| 5.1 报告期末基金资产组合情况..... | 8 |
| 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 | 9 |
| 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合..... | 9 |
| 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 | 9 |
| 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 | 9 |
| 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 | 10 |
| 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 | 10 |
| 5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明..... | 10 |
| 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明..... | 10 |
| 5.11 投资组合报告附注 | 11 |
| §6 开放式基金份额变动..... | 11 |
| §7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况..... | 11 |
| 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况..... | 11 |
| 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细..... | 12 |
| §8 影响投资者决策的其他重要信息..... | 12 |
| 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 | 12 |
| 8.2 影响投资者决策的其他重要信息..... | 13 |
| §9 备查文件目录..... | 13 |
| 9.1 备查文件目录 | 13 |
| 9.2 存放地点 | 13 |
| 9.3 查阅方式 | 13 |

§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。

基金托管人浙商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2025年01月17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10月01日起至2024年12月31日止。

§2 基金产品概况

| | | |
|----------------|---|-------------|
| 基金简称 | 淳厚稳鑫债券 | |
| 基金主代码 | 007930 | |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | |
| 基金合同生效日 | 2020年06月30日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 219,725.53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 | 1、久期策略；2、收益率曲线策略；3、类属配置策略；4、利率品种策略；5、信用债策略；6、回购套利策略；7、资产支持证券投资策略；8、国债期货投资策略 | |
| 业绩比较基准 | 中债-综合全价(总值)指数收益率 | |
| 风险收益特征 | 本基金为债券型基金，预期收益和预期风险高于货币市场基金，但低于混合型基金、股票型基金。 | |
| 基金管理人 | 淳厚基金管理有限公司 | |
| 基金托管人 | 浙商银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 淳厚稳鑫债券A | 淳厚稳鑫债券C |
| 下属分级基金的交易代码 | 007930 | 007931 |
| 报告期末下属分级基金的份额总 | 103,694.17份 | 116,031.36份 |

| | | |
|---|--|--|
| 额 | | |
|---|--|--|

§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10月01日 - 2024年12月31日) | |
|----------------|--------------------------------|--------------|
| | 淳厚稳鑫债券A | 淳厚稳鑫债券C |
| 1.本期已实现收益 | 2,779,249.79 | 3,351,157.77 |
| 2.本期利润 | 2,543,256.33 | 2,551,928.20 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0150 | 0.0139 |
| 4.期末基金资产净值 | 105,295.96 | 118,790.96 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.0154 | 1.0238 |

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、上述基金业绩指标不包括基金份额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

淳厚稳鑫债券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 | 0.31% | 0.12% | 2.23% | 0.09% | -1.92% | 0.03% |
| 过去六个月 | 0.56% | 0.09% | 2.50% | 0.10% | -1.94% | -0.01% |
| 过去一年 | 2.81% | 0.07% | 4.98% | 0.09% | -2.17% | -0.02% |
| 过去三年 | 9.59% | 0.05% | 7.69% | 0.06% | 1.90% | -0.01% |
| 自基金合同生效起至今 | 15.23% | 0.05% | 9.09% | 0.06% | 6.14% | -0.01% |

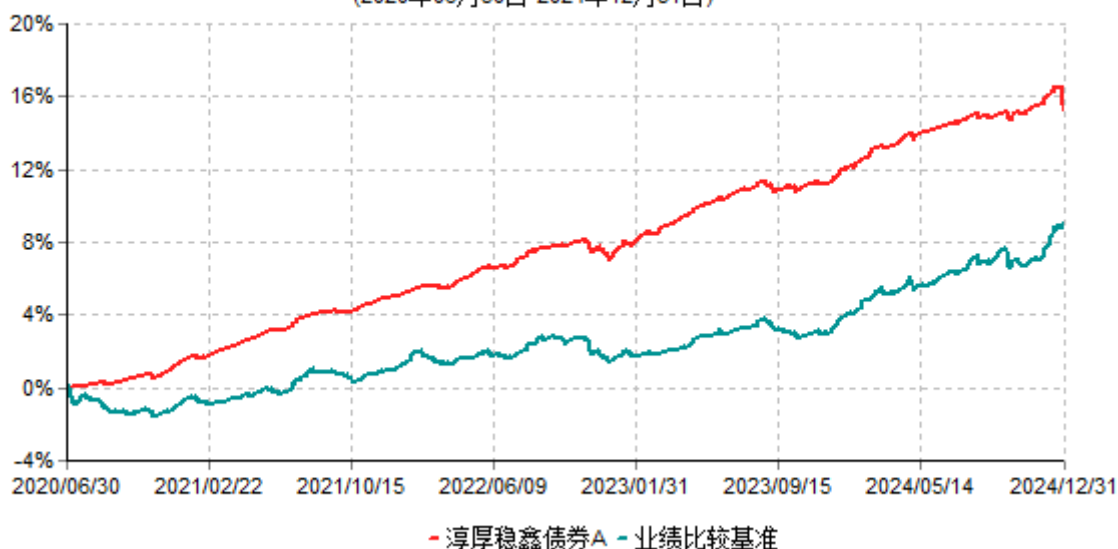
淳厚稳鑫债券C净值表现

| 阶段 | 净值增长 | 净值增长 | 业绩比较 | 业绩比较 | ①-③ | ②-④ |
|----|------|------|------|------|-----|-----|
|----|------|------|------|------|-----|-----|

| | 率① | 率标准差 ② | 基准收益 率③ | 基准收益 率标准差 ④ | | |
|----------------|--------|-----------|------------|-------------------|--------|--------|
| 过去三个月 | 1.93% | 0.13% | 2.23% | 0.09% | -0.30% | 0.04% |
| 过去六个月 | 2.10% | 0.09% | 2.50% | 0.10% | -0.40% | -0.01% |
| 过去一年 | 4.25% | 0.07% | 4.98% | 0.09% | -0.73% | -0.02% |
| 过去三年 | 26.57% | 0.54% | 7.69% | 0.06% | 18.88% | 0.48% |
| 自基金合同 生效起至今 | 32.53% | 0.44% | 9.09% | 0.06% | 23.44% | 0.38% |

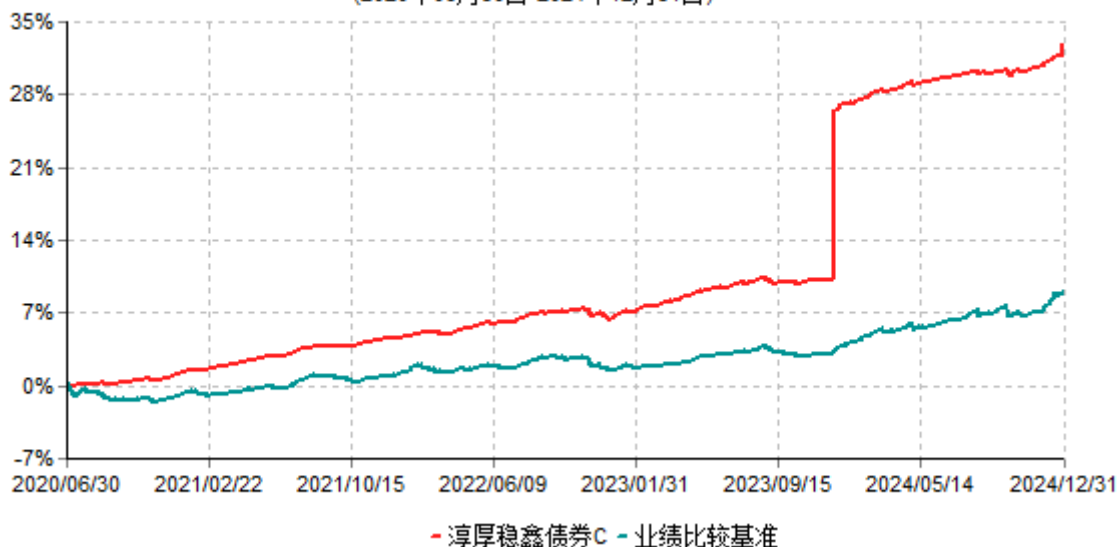
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

淳厚稳鑫债券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
(2020年06月30日-2024年12月31日)



注：本基金基金合同生效日为 2020 年 6 月 30 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。

淳厚稳鑫债券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
(2020年06月30日-2024年12月31日)



注：本基金基金合同生效日为 2020 年 6 月 30 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 | | |
| 江文军 | 基金经理 | 2020-09-10 | - | 9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 |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|
| | | | | | 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

2024年四季度货币政策维持宽松。央行加大公开市场买债力度，四季度合计净买入债券面值7000亿元。同时央行创设买断式逆回购业务，买断式逆回购合计投放资金2.7万亿，超额对冲四季度到期MLF。宽松货币下，债券市场收益率下行为主，尤其是长期限债券收益率加速下行，其中10年期国债收益率下行50BP，30年期国债收益率下行44BP。

展望后期，资产荒格局或将延续，机构抢配长债资产热情不减，但随着利率创下新低，长周期资产绝对收益同短端融资成本可能形成倒挂，配置户吸引力可能逐步下降，新增资金收益来源结构主要转为资本利得为主，持仓主体稳定性呈现下降趋势，预期债市高波动率或将继续维持，交易性机会仍存。基本面方面，数据进入真空期，市场焦点逐步转为一季度政策落地预期。2025年是十四五规划的收官之年，预期稳增长诉求的提升，政策遐想空间延续至一季度，关注两会对全年关键目标的定位，预期政策实施更加积极有为。配置资金可关注后期政策落地情况，政策效果稳定后择机参与，投资者可保持耐心。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末淳厚稳鑫债券A基金份额净值为1.0154元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.31%，同期业绩比较基准收益率为2.23%；截至报告期末淳厚稳鑫债券C基金份额净值为1.0238元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.93%，同期业绩比较基准收益率为2.23%。

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 | - | - |
| | 其中：股票 | - | - |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 201,552.33 | 38.23 |
| | 其中：债券 | 201,552.33 | 38.23 |
| | 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 | 325,686.05 | 61.77 |

| | | | |
|---|------|------------|--------|
| | 计 | | |
| 8 | 其他资产 | - | - |
| 9 | 合计 | 527,238.38 | 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

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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 | 201,552.33 | 89.94 |
| 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 | 201,552.33 | 89.94 |

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 | 019749 | 24国债15 | 2,000 | 201,552.33 | 89.94 |

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

本基金投资范围中未包含股指期货，无相关投资政策。

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

| 代码 | 名称 | 持仓量 (买/卖) | 合约市 值(元) | 公允价值变 动(元) | 风险指标说明 |
|-------------------|----|--------------|-------------|---------------|---------------|
| - | - | - | - | - | - |
| 公允价值变动总额合计(元) | | | | | - |
| 国债期货投资本期收益(元) | | | | | -1,186,625.73 |
| 国债期货投资本期公允价值变动(元) | | | | | - |

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金主要采用多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人通过对宏观经济、债券市场和流动性的研究，结合不同品种和期限的国债期货的定价，选择最合适的套保品种，管理资产的利率风险。基金管理人在充分考虑国债期货收益和风险的基础，灵活利用其杠杆和方向特征，降低投资组合的整体波动性。本报告期内，本基金产品投资国债期货符合既定的投资政策和投资目的。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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

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

本基金本报告期末未持有股票。

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

| | 淳厚稳鑫债券A | 淳厚稳鑫债券C |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 219,499,641.14 | 251,428,694.02 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 97,340.54 | 114,070.24 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 219,493,287.51 | 251,426,732.90 |
| 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 | 103,694.17 | 116,031.36 |

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

| | 淳厚稳鑫债券A | 淳厚稳鑫债券C |
|--------------------------|-----------|-----------|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额 | 0.00 | 0.00 |
| 报告期期间买入/申购总份额 | 97,340.54 | 98,251.13 |
| 报告期期间卖出/赎回总份额 | 0.00 | 0.00 |
| 报告期期末管理人持有的本基金份额 | 97,340.54 | 98,251.13 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%） | 93.87 | 84.68 |

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

| 序号 | 交易方式 | 交易日期 | 交易份额（份） | 交易金额（元） | 适用费率 |
|----|------|------------|------------|------------|--------|
| 1 | 申赎 | 2024-12-25 | 97,340.54 | 99,920.06 | 0.0080 |
| 2 | 申赎 | 2024-12-25 | 98,251.13 | 100,000.00 | 0.0000 |
| 合计 | | | 195,591.67 | 199,920.06 | |

注：本基金管理人运用固有资金申赎（包含转换）本基金所使用的费率符合基金合同、招募说明书及相关公告的规定。

§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 | 2024年12月27日 -2024年12月31日 | 0.00 | 195,591.67 | 0.00 | 195,591.67 | 89.02% |
| | 2 | 2024年11月06日 -2024年12月18日 | 83,008,232.11 | 0.00 | 83,008,232.11 | 0.00 | 0.00% |
| | 3 | 2024年10月01日 -2024年12月26日 | 247,307,750.60 | 0.00 | 247,307,750.60 | 0.00 | 0.00% |
| | 4 | 2024年12月24日 -2024年12月24日 | 40,461,493.68 | 0.00 | 40,461,493.68 | 0.00 | 0.00% |
| 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稳鑫债券型证券投资基金设立的文件；
- 3、《淳厚稳鑫债券型证券投资基金基金合同》；
- 4、《淳厚稳鑫债券型证券投资基金托管协议》；
- 5、《淳厚稳鑫债券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01月21日