

淳厚益加增强债券型证券投资基金

2025年第2季度报告

2025年06月30日

基金管理人:淳厚基金管理有限公司

基金托管人:招商银行股份有限公司

报告送出日期:2025年07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.....	8
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.....	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	13
§6 开放式基金份额变动.....	14
§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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2025年7月18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。基金管理人在“重要提示”章节披露的基金管理人相关内容与《证券投资基金信息披露XBRL模板第1号》的要求不完全一致。

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2025年04月01日起至2025年06月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	淳厚益加债券
基金主代码	010513
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020年12月30日
报告期末基金份额总额	1,178,415.14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、资产配置策略 2、债券投资策略 （1）久期策略 （2）收益率曲线策略 （3）类属配置策略 （4）信用债策略 （5）可转债策略 （6）证券公司短期公司债券投资策略； 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、衍生品投资策略

	(1) 国债期货投资策略 (2) 信用衍生品投资策略	
业绩比较基准	中债综合全价（总值）指数收益率×90%+沪深300指数收益率×5%+经人民币汇率调整的中证港股通综合指数收益率×5%	
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。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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	淳厚益加债券A	淳厚益加债券C
下属分级基金的交易代码	010513	010514
报告期末下属分级基金的份额总额	806,024.78份	372,390.36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(2025年04月01日 - 2025年06月30日)	
	淳厚益加债券A	淳厚益加债券C
1.本期已实现收益	11,108.44	4,642.02
2.本期利润	19,394.45	8,189.51
3.加权平均基金份额本期利润	0.0210	0.0194
4.期末基金资产净值	967,384.34	439,033.08
5.期末基金份额净值	1.2002	1.1790

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

淳厚益加债券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	1.83%	0.14%	1.24%	0.12%	0.59%	0.02%
过去六个月	5.17%	0.22%	0.81%	0.13%	4.36%	0.09%
过去一年	8.66%	0.33%	4.45%	0.13%	4.21%	0.20%
过去三年	13.40%	0.27%	7.04%	0.11%	6.36%	0.16%
自基金合同生效起至今	20.02%	0.26%	8.24%	0.12%	11.78%	0.14%

淳厚益加债券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	1.73%	0.14%	1.24%	0.12%	0.49%	0.02%
过去六个月	4.97%	0.22%	0.81%	0.13%	4.16%	0.09%
过去一年	8.24%	0.33%	4.45%	0.13%	3.79%	0.20%
过去三年	12.05%	0.27%	7.04%	0.11%	5.01%	0.16%
自基金合同生效起至今	17.90%	0.26%	8.24%	0.12%	9.66%	0.14%

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 2020 年 12 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。



注：本基金基金合同生效日为 2020 年 12 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	离任		

		日期	日期		
祁洁萍	基金经理	2020-12-30	2025-06-14	17年	东华大学理学硕士。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。2018年加入淳厚基金管理有限公司。
薛莉丽	基金经理、副总经理	2020-12-30	-	18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、淳厚信泽灵活配置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。
张蕊	基金经理	2025-06-05	-	15年	上海财经大学工商管理硕士。曾任东方财富证券股份有限公司投资主办、中山农村商业银行股份有限公司投资经理。现任淳厚基金管理有限公司淳厚益加增强债券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、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、淳厚瑞和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

2025年二季度，收益率大幅快速下行后，低位震荡。具体看：4月至5月上旬，10年国债活跃券收益率下行约19BP。期间，对等关税超预期，市场预计关税谈判持久反复，对美出口难以明显修复，企业的生产和需求将受压制，债市收益率快速大幅下行。随后，5月初，国新办发布会发布“一揽子金融政策支持稳市场稳预期”，包括下调金融机构存款准备金率0.5个百分点及下调公开市场7天期逆回购操作利率10BP等，中短债收益率下行，长债及超长债存分歧、窄幅震荡。5月上旬至5月末，10年国债活跃券收益率上行约10BP。期间，中美发布超预期的联合声明，中美关税谈判达成的速度和幅度都超预期，对等关税大幅降低至10%，除芬太尼税外，其余加征关税暂缓90天或取消，市场风险偏好改善。市场预计短期内抢出口及转出口仍将支撑基本面，且双降利好落地后，短期内政策对冲可能性下降，央行对资金宽松的呵护态度也需待验证。叠加债市发行上量，存单到期量增大，存单价格上行，引发市场对资金面的担忧。多重压力下，债市情绪受压制，债市止盈，机构赎回基金，债市收益率上行。5月末至6月末，10年国债活跃券收益

率下行约6BP。期间，央行提前超额续作3M期买断式逆回购，呵护市场，债市情绪由消极转乐观，收益率普遍下行。同时，地缘风险促使市场风险偏好降低，基本面数据也未有明显变化。经济压力仍存，整体利好债市，助推收益率下行。本基金在报告期内，逐步增加杠杆、增加久期。

展望三季度，关税仍有变数，持续关注关税对出口和转出口的影响，以及对生产的影响。关注7月政治局会议，以及政策（或储备政策）的（持续）发力情况。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末淳厚益加债券A基金份额净值为1.2002元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.83%，同期业绩比较基准收益率为1.24%；截至报告期末淳厚益加债券C基金份额净值为1.1790元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.73%，同期业绩比较基准收益率为1.24%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金存在连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人的情形，该情形出现的时间段为2025年5月13日至2025年06月30日。

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2024年12月24日至2025年06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	196,142.41	13.55
	其中：股票	196,142.41	13.55
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,201,489.09	82.99
	其中：债券	1,201,489.09	82.99
	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	50,166.49	3.47
8	其他资产	-	-
9	合计	1,447,797.99	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61,589.45元，占基金资产净值比例为4.38%。

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	105,632.96	7.51
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	28,920.00	2.06
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	-	-
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	134,552.96	9.57
--	----	------------	------

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	61,589.45	4.38
合计	61,589.45	4.38

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	H00939	建设银行	6,000	43,335.86	3.08
2	000921	海信家电	1,200	30,840.00	2.19
3	600461	洪城环境	3,000	28,920.00	2.06
4	H03958	东方证券	3,600	18,253.59	1.30
5	002011	盾安环境	1,200	13,920.00	0.99
6	001380	华纬科技	592	12,124.16	0.86
7	000915	华特达因	300	10,605.00	0.75
8	002533	金杯电工	1,000	9,740.00	0.69
9	000920	沃顿科技	800	8,640.00	0.61
10	603345	安井食品	100	8,042.00	0.57

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	930,285.87	66.15
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）	271,203.22	19.28
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-

10	合计	1,201,489.09	85.43
----	----	--------------	-------

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	019758	24国债21	5,000	504,486.58	35.87
2	019749	24国债15	2,000	202,541.15	14.40
3	110059	浦发转债	1,100	124,021.38	8.82
4	019742	24特国01	1,000	114,225.73	8.12
5	019744	24特国02	1,000	109,032.41	7.75

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
本基金本报告期内未投资股指期货。

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

本基金本报告期内未持有国债期货。

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

本基金投资前十大证券中上银转债的发行人上海银行股份有限公司于2025年3月27日，因违反金融统计相关规定，被中国人民银行罚款110万元。上海银行股份有限公司于2025年1月2日，因贷款管理、代理销售业务严重违反审慎经营规则，被国家金融监督管理总局上海监管局罚款200万元。

本基金投资前十大证券中青农转债的发行人青岛农村商业银行股份有限公司，于2025年6月13日，因提供虚假的或隐瞒重要事实的统计资料；未按规定报送撤销单位银行结算账户资料；未按规定挑剔不宜流通人民币;对外付出不宜流通残损人民币；相关人员不具备反假专业能力；发现假币不收缴；提供个人不良信息，未事先告知信息主体本人；与客户建立业务关系或办理一次性金融业务,未按规定识别客户身份。被中国人民银行青岛市分行警告，并处罚款91.2万元。

本基金投资前十大证券中建设银行的发行人中国建设银行股份有限公司于2025年3月27日因违反金融统计相关规定，被中国人民银行处以罚款230万元。

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

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	124,021.38	8.82
2	113042	上银转债	86,832.18	6.17
3	128129	青农转债	35,159.14	2.50
4	113056	重银转债	25,190.52	1.79

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

	淳厚益加债券A	淳厚益加债券C
报告期期初基金份额总额	1,064,991.93	453,401.01
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	258,967.15	81,010.65
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	806,024.78	372,390.36

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

	淳厚益加债券A	淳厚益加债券C
报告期期初管理人持有的本基金份 额	87,457.38	88,920.51
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	87,457.38	88,920.51
报告期期末持有的本基金份额占基 金总份额比例（%）	10.85	23.88

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

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	报告期内持有基金份额变化情况	报告期末持有基金情况
---	----------------	------------

资 者 类 别	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	2025年06月12日 -2025年06月30 日	238,579.69	0.00	0.00	238,579.69	20.25%
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益加增强债券型证券投资基金设立的文件；
- 3、《淳厚益加增强债券型证券投资基金基金合同》；
- 4、《淳厚益加增强债券型证券投资基金托管协议》；
- 5、《淳厚益加增强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07月21日