

淳厚现代服务业股票型证券投资基金

2023年第4季度报告

2023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:平安银行股份有限公司

报告送出日期:2024年01月22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	7
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	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	10
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	11
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	11
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	11
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	11
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	11
5.11 投资组合报告附注	12
§6 开放式基金份额变动	12
§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	13
§8 影响投资者决策的其他重要信息	13
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	13
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	14
9.3 查阅方式	14

§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。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年01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2023年10月01日起至2023年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	淳厚现代服务业
基金主代码	011349
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021年08月24日
报告期末基金份额总额	358,743,439.99份
投资目标	本基金主要投资于现代服务业上市公司，在严格控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	（一）股票投资策略 1、现代服务业主题相关界定 2、个股选择策略 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 （四）衍生品投资策略 1、股指期货投资策略 2、国债期货投资策略 3、股票期权投资策略 （五）融资业务的投资策略

业绩比较基准	中证服务业指数收益率×65%+经人民币汇率调整的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×15%	
风险收益特征	本基金属于股票型证券投资基金，其预期风险收益水平高于混合型证券投资基金、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	平安银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	淳厚现代服务业A	淳厚现代服务业C
下属分级基金的交易代码	011349	011350
报告期末下属分级基金的份额总额	239,481,277.32份	119,262,162.67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(2023年10月01日 - 2023年12月31日)	
	淳厚现代服务业A	淳厚现代服务业C
1.本期已实现收益	-10,472,640.29	-7,861,890.31
2.本期利润	-13,469,265.13	-10,641,812.11
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0571	-0.0598
4.期末基金资产净值	206,256,713.44	101,278,782.57
5.期末基金份额净值	0.8613	0.8492

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；

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

淳厚现代服务业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	-6.16%	0.83%	-6.58%	0.64%	0.42%	0.19%
过去六个月	-12.09%	0.78%	-10.16%	0.69%	-1.93%	0.09%
过去一年	-3.36%	0.79%	-9.72%	0.72%	6.36%	0.07%
自基金合同生效起至今	-13.87%	1.02%	-20.18%	0.90%	6.31%	0.12%

淳厚现代服务业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	-6.31%	0.83%	-6.58%	0.64%	0.27%	0.19%
过去六个月	-12.35%	0.79%	-10.16%	0.69%	-2.19%	0.10%
过去一年	-3.94%	0.79%	-9.72%	0.72%	5.78%	0.07%
自基金合同生效起至今	-15.08%	1.02%	-20.18%	0.90%	5.10%	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

淳厚现代服务业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08月24日-2023年12月31日)



注：本基金基金合同生效日为 2021 年 08 月 24 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。

淳厚现代服务业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08月24日-2023年12月31日)



注：本基金基金合同生效日为 2021 年 08 月 24 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		
薛莉丽	基金经理、副总经理兼研究部总监	2021-08-24	-	16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

2023年第四季度权益市场调整，沪深300和中证500在本季度分别下跌6.96%和4.6%，港股方面恒生国企指数下跌6.18%。

本基金始终坚持“自下而上选择优质股票，以合理估值买入并持有”的投资策略。回顾四季度宏观政策以稳定增长预期为基调，然而经济复苏低于预期，房地产市场继续走弱。本基金在四季度未有超额收益，行业配置上来看三季度增加的顺周期金融、港股在本季度都表现不佳，从选股层面上来看四季度微盘股策略超额收益较好。

展望后市，我们认为A股估值合理偏低，全年仍谨慎乐观，本基金继续保持自下而上个股挖掘优势，同时继续完善投资体系，争取为投资人创造更好的回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末淳厚现代服务业A基金份额净值为0.8613元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-6.16%，同期业绩比较基准收益率为-6.58%；截至报告期末淳厚现代服务业C基金份额净值为0.8492元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-6.31%，同期业绩比较基准收益率为-6.58%。

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	269,583,489.42	87.42
	其中：股票	269,583,489.42	87.42
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	38,269,989.67	12.41
8	其他资产	540,185.76	0.18
9	合计	308,393,664.85	100.00

注：权益投资中通过港股机制的公允价值为62,051,950.95元，占基金总资产比例为20.12%。

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	191,984,547.50	62.43
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	3,332,746.11	1.08
G	交通运输、仓储和邮政业	2,884,000.00	0.94
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,065,531.48	1.32
J	金融业	-	-

K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	3,058.00	0.00
M	科学研究和技术服务业	18,773.48	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	7,881.90	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	5,235,000.00	1.70
	合计	207,531,538.47	67.48

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(%)
原材料	2,947,775.07	0.96
非日常生活消费品	7,639,434.60	2.48
日常消费品	15,100,525.10	4.91
信息技术	7,357,201.44	2.39
通讯业务	20,753,162.98	6.75
公用事业	8,253,851.76	2.68
合计	62,051,950.95	20.18

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	000921	海信家电	820,000	16,728,000.00	5.44
1	H00921	海信家电	500,000	7,639,434.60	2.48
2	H00700	腾讯控股	78,000	20,753,162.98	6.75
3	H00168	青岛啤酒股份	318,000	15,100,525.10	4.91
4	601126	四方股份	750,000	10,620,000.00	3.45
5	000651	格力电器	330,000	10,616,100.00	3.45
6	002011	盾安环境	770,000	10,587,500.00	3.44

7	600885	宏发股份	350,090	9,676,487.60	3.15
8	H00902	华能国际电力股份	2,200,000	8,253,851.76	2.68
9	603369	今世缘	160,000	7,800,000.00	2.54
10	603589	口子窖	172,041	7,793,457.30	2.53

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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	530,413.63
3	应收股利	8,753.47
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,018.66
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	540,185.76

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

	淳厚现代服务业A	淳厚现代服务业C
报告期期初基金份额总额	242,641,777.76	224,641,766.49
报告期期间基金总申购份额	14,605,962.24	5,048,569.37
减：报告期期间基金总赎回份额	17,766,462.68	110,428,173.19
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	239,481,277.32	119,262,162.67

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

	淳厚现代服务业A	淳厚现代服务业C
报告期期初管理人持有的本基金份额	1,350,382.37	-
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	1,350,382.37	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.56	-

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

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

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现代服务业股票型证券投资基金设立的文件；
- 3、《淳厚现代服务业股票型证券投资基金基金合同》；

- 4、《淳厚现代服务业股票型证券投资基金托管协议》；
- 5、《淳厚现代服务业股票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01月22日