

淳厚时代优选混合型证券投资基金

2022年第2季度报告

2022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:国信证券股份有限公司

报告送出日期:2022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.....	5
§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.....	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.....	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.....	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.....	13
§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.....	14
9.1 备查文件目录.....	14
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。

基金托管人国信证券股份有限公司根据本基金合同规定，于2022年7月20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2022年04月01日起至2022年06月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	淳厚时代优选混合
基金主代码	014235
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022年01月27日
报告期末基金份额总额	195,551,331.44份
投资目标	本基金通过挖掘、筛选并投资符合时代背景的具备可持续竞争优势的公司，实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	<p>(一) 股票投资策略</p> <p>1、个股选择策略</p> <p>(1) 行业分析与配置</p> <p>(2) 公司财务状况评估</p> <p>(3) 价值评估</p> <p>(4) 股票选择与组合优化</p> <p>2、港股投资策略</p> <p>3、存托凭证投资策略</p> <p>(二) 债券投资策略</p> <p>(三) 资产支持证券投资策略</p> <p>(四) 衍生品投资策略</p> <p>1、股指期货投资策略</p>

	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	沪深300指数收益率×50%+中证港股通综合指数(人民币)收益率×20%+中债综合全价(总值)指数收益率×30%	
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	国信证券股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	淳厚时代优选混合A	淳厚时代优选混合C
下属分级基金的交易代码	014235	014236
报告期末下属分级基金的份额总额	145,865,677.59份	49,685,653.85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(2022年04月01日 - 2022年06月30日)	
	淳厚时代优选混合A	淳厚时代优选混合C
1. 本期已实现收益	-3,252,817.94	-1,190,055.02
2. 本期利润	25,342,677.77	9,522,144.19
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1366	0.1495
4. 期末基金资产净值	155,096,846.41	52,718,837.90
5. 期末基金份额净值	1.0633	1.0610

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

淳厚时代优选混合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	17.97%	1.87%	4.42%	0.95%	13.55%	0.92%
自基金合同生效起至今	6.33%	1.82%	-3.51%	1.11%	9.84%	0.71%

淳厚时代优选混合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	17.82%	1.87%	4.42%	0.95%	13.40%	0.92%
自基金合同生效起至今	6.10%	1.82%	-3.51%	1.11%	9.61%	0.71%

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

淳厚时代优选混合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



注：本基金基金合同生效日为 2022 年 1 月 27 日，至报告期末未满 1 年。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。截止本报告期末，本基金仍处于建仓期内。

淳厚时代优选混合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



注：本基金基金合同生效日为 2022 年 1 月 27 日，至报告期末未满 1 年。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。截止本报告期末，本基金仍处于建仓期内。

§ 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	2022-01-27	-	11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，现任淳厚时代优选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

2022年二季度，市场呈现v型走势。上证综指上涨4.5%，沪深300指数上涨6.21%，创业板指数上涨5.68%；恒生指数下跌0.62%，恒生科技指数上涨6.85%。A股行业方面，社服、汽车、食品饮料、电力设备及新能源等二季度涨幅居前。2022年上半年，宏观环境面临持续不断的挑战，经济阶段承压、美国加息缩表、俄乌战争、海外通胀高企、新冠疫情，4月份市场在已经调整之后再度大幅下跌，上证指数最低跌到2863，然而在悲观情绪笼罩之际，市场开始了v型反转。

二季度内，本基金完成建仓并将仓位提升至高仓位，在市场大幅下跌之际，本基金将核心仓位全部调整到我们中长期看好的能源变革、数字化、消费升级方向的优质企业上面。在市场回升后，一些景气度极好的细分产业的企业市值开始透支中长期回报空间，同时一些产业的竞争格局有所松动，本基金减少了能源变革方向的配置，增加了数字化、消费升级方向的配置。港股市场今年在多重冲击之下，跌出了历史性低估，出现了一大批“又好又便宜”的机会，本基金二季度在H股的仓位占比也有所提升。

一季报中我们提到：“投资的本质是投国运，我们对中国经济的长期前景一直乐观”，在二季度市场低迷之际，正是这个朴素的理念引导我们作出正确的决策。巴菲特和芒格认为，对投资人而言，最重要的品质是心性（temperament），在我们的认知里，唯有建立对长期的认知和信念，才能抵抗短期的负面情绪，在市场的巨大波动中保持理性。

本基金的投资专注于“符合时代背景的具备可持续竞争优势的优质企业”，中观视角上我们聚焦于：

1、能够驱动时代进步经济发展的产业。

2、能够分享时代进步经济发展的产业。全球正在经历两大产业革命：能源革命和AI革命。中国正在引领全球的能源革命：全球的绿色能源离不开中国，而在结合了能源革命和AI革命的智能电动车产业中，我们观察到一批优秀企业的产品具备显著的全球竞争力，颠覆了汽车传统强国的长期积累，实现了汽车产业的弯道超车。中国企业在能源革命中获得领先，是建立在过去10余年产业升级的基础之上，电子、通信、计算机、互联网等产业的蓬勃发展系统性提升了国力，培养了大批高素质专业人才，能源革命+AI革命将延续产业升级趋势，奠定中国迈向中等发达国家的经济基础。与此同时，巨大的内需市场也是中国经济的韧性所在，在迈向中等发达国家的进程中，居民收入水平将持续提高，消费升级还在上半场，一个14亿人口大国成为中等发达国家后的消费市场潜力将超出大部分人的想象。长期视角下，股票的投资回报源于企业的ROE，企业以超额ROIC进行持续再投资才能提供超额复利回报，相较于制造业，消费产业更有可能建立可持续的竞争优势，而这正是长期复利的基石。

我们会继续秉持“以受托人责任为己任，坚守符合时代背景的价值投资”的理念。当下，看长一些，我们非常有信心。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末淳厚时代优选混合A基金份额净值为1.0633元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为17.97%，同期业绩比较基准收益率为4.42%；截至报告期末淳厚时代优选混合C基金份额净值为1.0610元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为17.82%，同期业绩比较基准收益率为4.42%。

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	198,739,951.69	89.62
	其中：股票	198,739,951.69	89.62
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	11,495,312.30	5.18
	其中：债券	11,495,312.30	5.18
	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	6,247,006.25	2.82
	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	5,230,733.92	2.36
8	其他资产	52,454.94	0.02
9	合计	221,765,459.10	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60,562,340.86元，占基金总资产比例27.31%。

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	121,782,246.83	58.60
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	-	-
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	16,395,364.00	7.89
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	138,177,610.83	66.49

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(%)
非日常生活消费品	28,071,261.12	13.51
医疗保健	4,236,782.30	2.04
通讯业务	28,254,297.44	13.60
合计	60,562,340.86	29.14

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	600519	贵州茅台	10,200	20,859,000.00	10.04
2	H03690	美团-W	118,700	19,713,446.49	9.49
3	000858	五粮液	87,600	17,689,068.00	8.51
4	H00700	腾讯控股	53,100	16,093,512.74	7.74
5	000568	泸州老窖	63,400	15,630,636.00	7.52
6	002304	洋河股份	74,500	13,644,675.00	6.57
7	300015	爱尔眼科	284,000	12,714,680.00	6.12
8	H01024	快手-W	162,700	12,160,784.70	5.85
9	002415	海康威视	285,900	10,349,580.00	4.98
10	300750	宁德时代	18,200	9,718,800.00	4.68

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	11,495,312.30	5.53
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	11,495,312.30	5.53

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	019664	21国债16	88,910	9,037,365.35	4.35
2	019658	21国债10	24,120	2,457,946.95	1.18

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 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	-
3	应收股利	22,617.24
4	应收利息	-
5	应收申购款	29,837.70
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	52,454.94

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

	淳厚时代优选混合A	淳厚时代优选混合C
报告期期初基金份额总额	216,534,801.26	66,747,433.20
报告期期间基金总申购份额	516,347.01	479,916.91
减：报告期期间基金总赎回份额	71,185,470.68	17,541,696.26
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	145,865,677.59	49,685,653.85

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

	淳厚时代优选混合A	淳厚时代优选混合C
报告期期初管理人持有的本基金份 额	5,000,111.11	-
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	5,000,111.11	-
报告期期末持有的本基金份额占基 金总份额比例(%)	3.43	-

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时代优选混合型证券投资基金设立的文件；
- 3、《淳厚时代优选混合型证券投资基金基金合同》；
- 4、《淳厚时代优选混合型证券投资基金托管协议》；
- 5、《淳厚时代优选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

2022年07月21日