

# 淳厚稳悦债券型证券投资基金

2021 年第 3 季度报告

2021 年 09 月 30 日

基金管理人:淳厚基金管理有限公司

基金托管人:中国邮政储蓄银行股份有限公司

报告送出日期:2021 年 10 月 27 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..... | 10 |
| 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.....                            | 10 |
| §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.....                 | 11 |
| §8 影响投资者决策的其他重要信息.....                        | 11 |
| 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.....        | 11 |
| 8.2 影响投资者决策的其他重要信息.....                       | 12 |
| §9 备查文件目录.....                                | 12 |
| 9.1 备查文件目录.....                               | 12 |
| 9.2 存放地点.....                                 | 12 |
| 9.3 查阅方式.....                                 | 12 |

## § 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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2021年10月25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2021年07月01日起至2021年09月30日止。

## § 2 基金产品概况

|            |   |
|------------|---|
| 基金简称       | 淳厚稳悦  |
| 基金主代码      | 010258  |
| 基金运作方式     | 契约型开放式  |
| 基金合同生效日    | 2021年06月03日   |
| 报告期末基金份额总额 | 50,001,785.53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       | <ol style="list-style-type: none"> <li>1、久期策略</li> <li>2、收益率曲线策略</li> <li>3、类属配置策略</li> <li>4、利率品种策略</li> <li>5、信用债策略</li> <li>6、可转债策略</li> <li>7、资产支持证券投资策略</li> <li>8、证券公司短期公司债券投资策略</li> <li>9、国债期货投资策略</li> <li>10、信用衍生品投资策略</li> </ol> |
| 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           | 中国邮政储蓄银行股份有限公司 |         |
| 下属分级基金的基金简称     | 淳厚稳悦A          | 淳厚稳悦C   |
| 下属分级基金的交易代码     | 010258         | 010259  |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 50,001,338.46份 | 447.07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(2021年07月01日 - 2021年09月30日) |        |
|-----------------|--------------------------------|--------|
|                 | 淳厚稳悦A                          | 淳厚稳悦C  |
| 1. 本期已实现收益      | 70,204.94                      | 1.24   |
| 2. 本期利润         | 72,864.91                      | 1.27   |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0015                         | 0.0004 |
| 4. 期末基金资产净值     | 50,330,717.10                  | 453.13 |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.0066                         | 1.0136 |

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 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

淳厚稳悦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  | 0.15%  | 0.00%     | 0.83%      | 0.06%         | -0.68% | -0.06% |
| 自基金合同生 | 0.66%  | 0.05%     | 0.79%      | 0.05%         | -0.13% | 0.00%  |

|          |  |  |  |  |  |  |
|----------|--|--|--|--|--|--|
| 效起<br>至今 |  |  |  |  |  |  |
|----------|--|--|--|--|--|--|

淳厚稳悦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      | 0.87%  | 0.08%     | 0.83%      | 0.06%         | 0.04% | 0.02% |
| 自基金合同生效起至今 | 1.36%  | 0.09%     | 0.79%      | 0.05%         | 0.57% | 0.04% |

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

淳厚稳悦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06月03日-2021年09月30日)



注：本基金基金合同生效日为 2021 年 06 月 03 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。

淳厚稳悦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 2021 年 06 月 03 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 |        |   |
| 祁洁萍 | 基金经理 | 2021-06-03  | -    | 13 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，现任淳厚基金管理有限公司 |

|  |  |  |  |  |  |
|--|--|--|--|--|--|
|  |  |  |  |  | 司固定收益部总监、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、淳厚安心87个月定期开放债券型证券投资基金基金经理、淳厚稳嘉债券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、淳厚稳悦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

三季度，资金面整体平稳，7月初央行超预期宣布下调金融机构存款准备金率0.5个百分点，降准释放长期资金约1万亿元，存款类机构7天回购利率均值2.16%，基本持平二季度。国庆假期前央行提前于公开市场投放流动性，但叠加地方债发行提速，季末资金普遍价格较高，非银融资成本上行，全市场7天回购利率均值2.28%，较二季度上行3BP。现券方面，季初受到降准影响，各债券品种收益率持续下行，其中10年国开累计下行约30BP。8月下旬开始，银行理财产品净值化政策加速推进，带动银行二级资本债、银行永续债收益率普遍上行，高等级3年以下债券重新回至降准之前的位置，利率债则受到通胀高位和宽信用预期的影响，收益率小幅震荡上行。

本基金在报告期内合理的配置债券资产和调整久期，以获得稳定的收益。

展望后期，短期内由于能耗双控政策导致工业品价格再度高企，降准降息的预期有所延后，短端调整较为充分，随着政策面稳增长和宽信用诉求增强，预计长端仍具备一定上行空间，期限价差进一步修复。地方政府专项债供给方面，年内发行节奏明显前移，由原预期的预留20%于12月发行以便形成明年初的实物工作量，变更为需于11月底前发行完毕。考虑到地产政策执行较为坚决，后期经济下行压力逐步增大，若由于债券供需因素改变导致债市阶段性超调，宜积极配置。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末淳厚稳悦A基金份额净值为1.0066元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.15%，同期业绩比较基准收益率为0.83%；截至报告期末淳厚稳悦C基金份额净值为1.0136元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.87%，同期业绩比较基准收益率为0.83%。

#### 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 | 9,960,000.00 | 19.74        |
|    | 其中：债券  | 9,960,000.00 | 19.74        |
|    | 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          | 10,100,101.00 | 20.02  |
|   | 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      | 30,301,421.79 | 60.07  |
| 8 | 其他资产              | 82,590.35     | 0.16   |
| 9 | 合计                | 50,444,113.14 | 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境内股票。

### 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      | -            | -            |
| 2  | 央行票据      | -            | -            |
| 3  | 金融债券      | 9,960,000.00 | 19.79        |
|    | 其中：政策性金融债 | 9,960,000.00 | 19.79        |
| 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        | 9,960,000.00 | 19.79        |

## 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  | 2103685 | 21进出685 | 100,000 | 9,960,000.00 | 19.79        |

#### 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

本基金本报告期末未持有股票。

##### 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    | -         |
| 4  | 应收利息    | 82,590.35 |
| 5  | 应收申购款   | -         |
| 6  | 其他应收款   | -         |

|   |    |           |
|---|----|-----------|
| 7 | 其他 | -         |
| 8 | 合计 | 82,590.35 |

#### 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

|                               | 淳厚稳悦A         | 淳厚稳悦C     |
|-------------------------------|---------------|-----------|
| 报告期期初基金份额总额                   | 50,031,211.71 | 80,448.07 |
| 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                | 29,873.25     | 80,001.00 |
| 报告期期间基金拆分变动份额<br>(份额减少以“-”填列) | -             | -         |
| 报告期期末基金份额总额                   | 50,001,338.46 | 447.07    |

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

本基金管理人本报告期内未持有本基金。

#### 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

| 投资者类 | 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 | 期初份额 | 申购份额 | 赎回份额       | 持有份额 | 份额占比 |
|      |                |              |      |      |            |      |      |

| 别   |   | 超过20%的时间区间           |               |   |   |               |         |
|---|---|----------------------|---------------|---|---|---------------|---------|
| 机构  | 1 | 2021年7月1日-2021年9月30日 | 50,000,388.89 | - | - | 50,000,388.89 | 100.00% |
| <b>产品特有风险</b>   |   |                      |               |   |   |               |         |
| <p>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：</p> <p>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；</p> <p>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；</p> <p>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；</p> <p>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；</p> <p>5、其他可能的风险。</p> |   |                      |               |   |   |               |         |

## 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悦债券型证券投资基金设立的文件；
- 3、《淳厚稳悦债券型证券投资基金基金合同》；
- 4、《淳厚稳悦债券型证券投资基金托管协议》；
- 5、《淳厚稳悦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

2021年10月27日