

# 淳厚稳惠债券型证券投资基金

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:南京银行股份有限公司

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	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	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	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	10
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	10
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	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	11
§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	12
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况	12
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。

基金托管人南京银行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	淳厚稳惠债券	
基金主代码	007738	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2019年11月20日	
报告期末基金份额总额	520,456,799.04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	南京银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	淳厚稳惠债券A	淳厚稳惠债券C
下属分级基金的交易代码	007738	007739
报告期末下属分级基金的份额总额	520,445,848.87份	10,950.17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)	
	淳厚稳惠债券A	淳厚稳惠债券C
1. 本期已实现收益	4,438,674.42	112.07
2. 本期利润	5,901,837.66	177.70
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0113	0.0119
4. 期末基金资产净值	544,370,002.67	11,364.74
5. 期末基金份额净值	1.0460	1.0379

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

淳厚稳惠债券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	1.10%	0.03%	0.29%	0.04%	0.81%	-0.01%
过去六个月	1.63%	0.03%	0.38%	0.05%	1.25%	-0.02%
过去一年	3.62%	0.03%	1.83%	0.05%	1.79%	-0.02%
自基金合同生效起	8.88%	0.05%	2.98%	0.07%	5.90%	-0.02%

至今						
----	--	--	--	--	--	--

淳厚稳惠债券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	1.03%	0.03%	0.29%	0.04%	0.74%	-0.01%
过去六个月	1.50%	0.03%	0.38%	0.05%	1.12%	-0.02%
过去一年	3.32%	0.03%	1.83%	0.05%	1.49%	-0.02%
自基金合同生效起至今	8.03%	0.05%	2.98%	0.07%	5.05%	-0.02%

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

淳厚稳惠债券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

(2019年11月20日-2022年06月30日)



注：本基金基金合同生效日为 2019 年 11 月 20 日。按基金合同约定，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。

淳厚稳惠债券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

(2019年11月20日-2022年06月30日)



注：本基金基金合同生效日为 2019 年 11 月 20 日。按基金合同约定，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

第 6 页，共 14 页

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	-	7 年	上海财经大学经济学硕士。曾任永赢基金管理有限公司专户投资经理。2018年加入淳厚基金，现任淳厚基金管理有限公司淳厚稳惠债券型证券投资基金基金经理、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、淳厚稳嘉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。

#### 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

二季度，债券市场整体窄幅震荡，市场复苏、政策退出反复博弈。4月份，债券市场收益率先下后上，4月中旬央行续作MLF价格持平，低于市场预期，债券收益率逐步上行，叠加美联储加息预期走高，中美10年期国债收益率出现倒挂，10年期国债收益率逐步上行至疫情前水平。5月份，债券市场收益率下行为主，资金面继续维持宽松，带动现券收益率逐步下行，短端品种最受益于资金面宽松，1-3年期品种债券收益率创今年以来新低，收益率曲线趋于陡峭化，全月10年期国债收益率下行7BP。6月份债券市场收益率上行为主，疫情得到有效控制，上海出台《加快经济恢复和重整行动方案》，财政部亦要求加快地方政府专项债发行进度，市场博弈焦点由需求不足转为了复工复产带来的需求扩张。随着需求的逐步回升，资金价格小幅抬升，债券市场收益率转为上行，10年期国债收益率上行8BP至2.82%。总体来看，二季度债券市场窄幅波动，10年期国债在一季度高点和低点间来回震荡，二季度10年期国债活跃券收益率上行5BP至2.82%。

本基金在报告期内采用稳健积极的投资策略，主要以配置中高等级信用债为主，并维持一定杠杆操作，息差收益稳定。

展望后期，三季度债市依然面临着多空交织的环境，整体偏空因素多于偏多，但本轮复苏交易债券市场抢跑明显，市场或继续维持震荡走势。利多因素包括，经济增长的回升需要货币政策配合、地产销售仍然维持负增长，下半年财政收入压力仍存；利空因素包括，“宽信用”持续落实，从社融增速看，一季度底部企稳反弹，二季度总量维持向好，后期更多面临结构调整压力；通胀压力后期亦逐步显现，CPI三季度或触及3%高位，同时随着地产政策的加码，后期房价是否会出现阶段性上行亦值得警惕；资金方面，



资金成本阶段性触底，后期随着经济恢复正常区间，资金价格同政策利率的偏离预期三季度逐步修复，对短端债券偏空，资金面对长端利率的影响或弱化。综上，预计三季度债市维持震荡。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末淳厚稳惠债券A基金份额净值为1.0460元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.10%，同期业绩比较基准收益率为0.29%；截至报告期末淳厚稳惠债券C基金份额净值为1.0379元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.03%，同期业绩比较基准收益率为0.29%。

#### 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	690,351,431.79	99.79
	其中：债券	690,351,431.79	99.79
	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	1,424,919.08	0.21
8	其他资产	-	0.00
9	合计	691,776,350.87	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	123,460,742.47	22.68
	其中：政策性金融债	51,185,117.81	9.40
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	30,025,931.51	5.52
6	中期票据	536,864,757.81	98.62
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	690,351,431.79	126.81

### 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	2022022	20苏州租赁债	400,000	40,283,747.95	7.40
2	2028033	20建设银行二级	300,000	31,991,876.71	5.88
3	101901087	19陕延油MTN010	300,000	30,968,136.99	5.69
4	210211	21国开11	300,000	30,588,131.51	5.62
5	102001284	20国联MTN002	300,000	30,271,510.68	5.56

### 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

本基金投资前十大证券中20建设银行二级的发行人中国建设银行股份有限公司于2022年3月21日,因违反《中华人民共和国银行业监督管理法》第二十一条、第四十六条和相关审慎经营规则,被中国银行保险监督管理委员会处以罚款470万元。中国建设银行股份有限公司于2021年8月13日,因占压财政存款或者资金、违反账户管理规定,被中国人民银行处以罚款388万元。

对上述证券的投资决策程序的说明:本基金投资上述证券的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

#### 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	-
5	应收申购款	-

6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	-

#### 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

	淳厚稳惠债券A	淳厚稳惠债券C
报告期期初基金份额总额	520,446,881.78	17,090.74
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	1,032.91	6,140.57
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	520,445,848.87	10,950.17

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	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	持有基金份额	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额

类别	号	比例达到或者超过20%的时间区间					
机构	1	2022年4月1日-2022年6月30日	520,443,901.57	-	-	520,443,901.57	100.00%
产品特有风险							
<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惠债券型证券投资基金设立的文件；
- 3、《淳厚稳惠债券型证券投资基金基金合同》；
- 4、《淳厚稳惠债券型证券投资基金基金托管协议》；
- 5、《淳厚稳惠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

2022年07月21日