

# 淳厚时代优选混合型证券投资基金

2022年第4季度报告

2022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:国信证券股份有限公司

报告送出日期:2023年01月20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	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	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	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	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2023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2022年10月01日起至2022年12月31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	141,360,330.90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	112,185,740.70份	29,174,590.20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10月01日 - 2022年12月31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	-840,219.12	-235,206.84
2. 本期利润	6,993,421.91	1,831,479.89
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0609	0.0644
4. 期末基金资产净值	108,648,527.71	28,124,544.00
5. 期末基金份额净值	0.9685	0.9640

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	7.15%	2.41%	3.82%	0.98%	3.33%	1.43%
过去六个月	-8.92%	1.92%	-7.78%	0.82%	-1.14%	1.10%
自基金合同生效起至今	-3.15%	1.88%	-11.02%	0.96%	7.87%	0.92%

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	7.00%	2.41%	3.82%	0.98%	3.18%	1.43%
过去六个月	-9.14%	1.92%	-7.78%	0.82%	-1.36%	1.10%
自基金合同生效起至今	-3.60%	1.88%	-11.02%	0.96%	7.42%	0.92%

#### 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。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。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		
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，2021年加入淳厚基金，现任淳厚时代优选混合型证券投资基金基金经理、淳厚利加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年四季度，市场呈现v型走势。上证综指上涨2.14%，沪深300指数上涨1.75%，创业板指数上涨2.53%；恒生指数上涨14.86%，恒生科技指数上涨19.67%。A股行业方面，商贸社服、传媒、计算机、医药等涨幅居前，前三季度表现最好的煤炭板块跌幅垫底。2022年四季度是一个转折的季度，海外方面，美国通胀出现拐点，美元指数见顶，人民币汇率见底，G20习近平主席与拜登总统的会谈明确了中美关系的底线，德国总理朔尔茨在疫情后率先访华也释放出中欧经济关系的积极信号。国内方面，二十大胜利召开，疫情防控政策出现重大转变，地产政策也出现重大拐点，年末的中央经济工作会议提出“明年经济工作千头万绪，要从战略全局出发，从改善社会心理预期、提振发展信心入手，纲举目张做好工作。一是着力扩大国内需求、二是加快建设现代化产业体系、三是切实落实‘两个毫不动摇’、四是更大力度吸引和利用外资、五是有效防范化解重大经济金融风险”。上述海内外政策对市场的积极作用正日渐显著。

报告期内，本基金仓位和结构变化不大：能源变革方向，目前处于较低的配置比例。产业资本的快速进入扭转了前期的供需错配，类似无差异化的商品在供给释放后，ROIC（投入资本回报率）将面临均值回归的万有引力。我们对能源变革方向长期的需求空间是有信心的，有一些企业在能源革命浪潮中也有望持续创造价值回报，对此做了一定布局。数字化方向，增加了港股互联网企业的配置。过去两年反垄断的政策调控让这些企业思考在数字化时代如何更好的创造社会价值以促进全体人民的共同富裕，同时这些企业在更加优化的竞争环境中，继续坚持科技创新、提升效率，继续驱动时代进步经济发展，而整个市场在四季度给出了“天上掉金子”般的价格。消费升级方向，依然是投资于符合时代背景的具备精神属性的消费领域的优质企业，我们从“天时地利人和”的角度择优布局。短期看疫情之后消费将迎来全面复苏，中长期看这些企业需求侧的长期空间加上供给侧可持续的竞争优势，决定了他们能够成为“复利机器”，为消费者和社会创造价值的同时，能够最大限度的创造股东价值，分享中国经济的长期发展。

二季度时，我们认为港股市场跌出了历史性低估，三季度港股继续下跌，国庆后港股在多重因素的作用下，再次出现非理性下跌，10月底的恒生指数甚至跌回了2008年金融危机时的价格，恒生指数的市净率跌破20年新低，最低时仅0.7PB，一些具有强大现金流创造能力的科技公司甚至跌破净资产，破净、个位数PE、1倍PS的优质企业遍地可见。如此情形下，我们谨记巴菲特说过的“天上掉金子时，要用碗接”，在港股低位，我们进一步加大了对H股优质企业的配置比例。

我们一直坚信“投资的本质是投国运”。每逢市场的低迷时刻都是这个朴素的信念支撑我们并指引我们作出正确的选择，而我们对中国经济的长期前景也一直乐观。源远流



流长的中华文明，勤劳勇敢的中国人民，创新拼搏的中国企业家，强大高效的中央政府，这些构成了中国经济和企业巨大潜力的源动力。人类历史上经历了大量的战争、瘟疫，也经历过大量的繁荣萧条轮回，每逢至暗时刻，总会有人站出来点燃希望、引领前进。

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。在癸卯兔年即将来临之际，祝愿投资者们在新年里身体健康、万事顺心。

#### 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0.9685元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为7.15%，同期业绩比较基准收益率为3.82%；截至报告期末淳厚时代优选混合C基金份额净值为0.9640元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为7.00%，同期业绩比较基准收益率为3.82%。

#### 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	128,143,597.29	93.19
	其中：股票	128,143,597.29	93.19
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	6,988,601.67	5.08
	其中：债券	6,988,601.67	5.08
	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	2,357,371.14	1.71
8	其他资产	16,120.15	0.01

9	合计	137,505,690.25	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47,690,479.38元，占基金总资产比例34.68%。

## 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	70,213,499.37	51.34
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	35,393.83	0.03
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	78,938.89	0.06
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	10,121,291.34	7.40
R	文化、体育和娱乐业	3,994.48	0.00
S	综合	-	-
	合计	80,453,117.91	58.82

### 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	20,318,654.40	14.86
医疗保健	4,865,061.06	3.56
通讯业务	22,506,763.92	16.46
合计	47,690,479.38	34.87

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	H00700	腾讯控股	46,400	13,843,541.15	10.12
2	000858	五粮液	72,700	13,136,163.00	9.60
3	H03690	美团-W	79,800	12,453,130.67	9.10
4	600519	贵州茅台	7,100	12,261,700.00	8.96
5	000568	泸州老窖	45,500	10,204,740.00	7.46
6	002304	洋河股份	60,400	9,694,200.00	7.09
7	H01024	快手-W	136,500	8,663,222.77	6.33
8	300015	爱尔眼科	275,362	8,555,497.34	6.26
9	000596	古井贡酒	30,400	8,113,760.00	5.93
10	002415	海康威视	230,200	7,983,336.00	5.84

### 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	6,988,601.67	5.11
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	6,988,601.67	5.11
----	----	--------------	------

**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**

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	019674	22国债09	69,000	6,988,601.67	5.11

**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**

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	-

4	应收利息	-
5	应收申购款	16,120.15
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	16,120.15

#### 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	117,606,836.43	28,490,464.21
报告期期间基金总申购份额	785,641.89	3,239,216.29
减：报告期期间基金总赎回份额	6,206,737.62	2,555,090.30
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	112,185,740.70	29,174,590.20

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 (%)	4.46	-

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

2023年01月20日