

淳厚稳惠债券型证券投资基金

2020 年中期报告

2020 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

送出日期:2020 年 08 月 31 日

§ 1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本中期报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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2020年8月21日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告财务资料未经审计。

本报告期自2020年01月01日起至2020年06月30日止。

1.2 目录

§1 重要提示及目录.....	2
1.1 重要提示.....	2
1.2 目录.....	3
§2 基金简介.....	5
2.1 基金基本情况.....	5
2.2 基金产品说明.....	5
2.3 基金管理人和基金托管人.....	5
2.4 信息披露方式.....	6
2.5 其他相关资料.....	6
§3 主要财务指标和基金净值表现.....	6
3.1 主要会计数据和财务指标.....	6
3.2 基金净值表现.....	7
§4 管理人报告.....	9
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	9
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	11
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	11
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明.....	11
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	12
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	12
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	13
4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明.....	13
§5 托管人报告.....	13
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	13
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明.....	13
5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见.....	14
§6 中期财务会计报告(未经审计).....	14
6.1 资产负债表.....	14
6.2 利润表.....	15
6.3 所有者权益(基金净值)变动表.....	17
6.4 报表附注.....	18
§7 投资组合报告.....	37
7.1 期末基金资产组合情况.....	37
7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合.....	38
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细.....	38
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....	38
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	39
7.6 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.....	39
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细.....	40
7.8 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贵金属投资明细.....	40
7.9 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.....	40
7.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明.....	40
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明.....	40
7.12 投资组合报告附注.....	40
§8 基金份额持有人信息.....	41
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	41
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况.....	41

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况.....	42
§9 开放式基金份额变动.....	42
§10 重大事件揭示.....	42
10.1 基金份额持有人大会决议.....	42
10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动.....	42
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	43
10.4 基金投资策略的改变.....	43
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....	43
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况.....	43
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	43
10.8 其他重大事件.....	44
§11 影响投资者决策的其他重要信息.....	44
11.1 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.....	44
11.2 影响投资者决策的其他重要信息.....	45
§12 备查文件目录.....	45
12.1 备查文件目录.....	45
12.2 存放地点.....	45
12.3 查阅方式.....	45

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	淳厚稳惠债券型证券投资基金	
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	
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	
报告期末基金份额总额	500,918,834.10份	
基金合同存续期	不定期	
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	500,896,739.56份	22,094.54份

2.2 基金产品说明

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	本基金在债券投资中将根据对经济周期和市场环境的把握，基于对财政政策、货币政策的深入分析以及对宏观经济的持续跟踪，灵活运用久期策略、收益率曲线策略、类属配置策略、利率品种策略、信用债策略、回购套利策略、资产支持证券投资策略等多种投资策略，构建债券资产组合，并根据对债券收益率曲线形态、息差变化的预测，动态地对债券投资组合进行调整。
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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目	基金管理人	基金托管人
----	-------	-------

名称	淳厚基金管理有限公司	南京银行股份有限公司	
信息披露负责人	姓名	谢芳	王峰
	联系电话	021-60607066	021-24198808
	电子邮箱	xiefang@purekindfund.com	wangf@njcbtg.com
客户服务电话	4000009738	95302	
传真	021-60607060	025-86776189	
注册地址	上海市虹口区临潼路170号607室	南京市中山路288号	
办公地址	上海市浦东新区丁香路778号丁香国际大厦西塔7F	南京市中山路288号	
邮政编码	200135	210008	
法定代表人	邢媛	胡升荣	

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	证券时报
登载基金中期报告正文的管理人互联网网址	www.purekindfund.com
基金中期报告备置地点	上海市浦东新区丁香路778号丁香国际大厦西塔7F

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	淳厚基金管理有限公司	上海市浦东新区丁香路778号丁香国际大厦西塔7F

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2020年01月01日-2020年06月30日)	
	淳厚稳惠债券A	淳厚稳惠债券C

本期已实现收益	10,144,226.04	618.65
本期利润	8,527,485.47	541.24
加权平均基金份额本期利润	0.0170	0.0166
本期加权平均净值利润率	1.67%	1.63%
本期基金份额净值增长率	1.69%	1.54%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2020年06月30日)	
期末可供分配利润	9,471,564.06	381.32
期末可供分配基金份额利润	0.0189	0.0173
期末基金资产净值	510,368,303.62	22,475.86
期末基金份额净值	1.0189	1.0173
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2020年06月30日)	
基金份额累计净值增长率	2.07%	1.88%

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、期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数（为期末余额，不是当期发生数）。表中的“期末”均指本报告期最后一日，即2020年6月30日；

4、本基金基金合同生效日为2019年11月20日，基金合同生效日至本报告期末，本基金运作时间未满一年，合同生效当期的相关数据和指标按实际存续期计算。

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

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差	①-③	②-④
----	----------	-------------	------------	--------------	-----	-----

				④		
过去一个月	-0.90%	0.11%	-0.94%	0.12%	0.04%	-0.01%
过去三个月	0.01%	0.10%	-1.04%	0.12%	1.05%	-0.02%
过去六个月	1.69%	0.08%	0.79%	0.11%	0.90%	-0.03%
自基金合同生效起至今	2.07%	0.07%	1.33%	0.10%	0.74%	-0.03%

淳厚稳惠债券C

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	-0.93%	0.11%	-0.94%	0.12%	0.01%	-0.01%
过去三个月	-0.06%	0.09%	-1.04%	0.12%	0.98%	-0.03%
过去六个月	1.54%	0.08%	0.79%	0.11%	0.75%	-0.03%
自基金合同生效起至今	1.88%	0.07%	1.33%	0.10%	0.55%	-0.03%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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-2020年06月30日)



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-2020年06月30日)



§ 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

淳厚基金管理有限公司经中国证监会证监许可【2018】1618号文批准，于2018年11月3日成立，是由六位资深专业人士发起设立的公募基金管理公司。公司注册地上海，注册资本为1亿元人民币。公司于2019年2月1日取得中国证券监督管理委员会核发的《经营证券期货业务许可证》。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）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	2019-11-20	-	12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。现任淳厚基金管理有限公司总经理助理、固定收益部总监、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。

注：1、本基金首任基金经理的任职日期为本基金合同生效日；

2、证券从业年限计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》中关于证券从业人员范围的相关规定。

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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

基金管理人制定了严格的投资控制制度和公平交易监控制度来保证旗下基金运作的公平，旗下所管理的所有资产组合，包括证券投资基金和私募资产管理计划均严格遵循制度进行公平交易。

公司建立资源共享的投资研究信息平台，确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。公司在交易执行环节实行集中交易制度，建立公平的交易分配制度。对于交易所公开竞价交易，遵循“时间优先、价格优先、比例分配”的原则，全部通过交易系统进行比例分配；对于非集中竞价交易、以公司名义进行的场外交易，遵循“价格优先、比例分配”的原则按事前独立确定的投资方案对交易结果进行分配。

公司交易部和监察稽核部进行日常投资交易行为监控，监察稽核部负责对各账户公平交易进行事后分析，于每季度和每年度分别对公司管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资类别的收益率差异以及不同时间窗口同向交易的交易价差进行分析，通过分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督。

报告期内本公司严格执行公平交易制度，公平对待旗下各投资组合，未发现任何违反公平交易的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。本报告期内，本公司管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量没有超过该证券当日总成交量5%的情形，本基金与本公司管理的其他投资组合在不同时间窗下（如日内、3日内、5日内）同向交易的交易价差未出现异常。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2020年上半年，债券市场利率先下后上，一季度受到疫情冲击，货币政策持续宽松，10年期国债收益率最低下行至2.5%，二季度随着疫情逐步得到控制，经济生产恢复正常，央行超常规货币政策逐步退出，叠加监管层发声打击资金空转，市场预期发生反转，债券市场收益率转为上行，10年期国债收益率上行至3.0%。

运作期内，本基金杠杆比例维持在30-40%，稳定赚取息差收益，组合久期维持在1-2年。

4.4.2 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1.0189元。本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.69%，同期业绩比较基准收益率为0.79%；截至报告期末淳厚稳惠债券C基金份额净值为1.0173元。本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.54%，同期业绩比较基准收益率为0.79%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

上半年，逆周期调节力度明显加大，宏观经济V型走势。疫情过后，工业产出逐步恢复至正常产出水平，消费仍维持低位。二季度后期，部分经济指标出现回暖迹象，政策面同期亦有所调整，预计后期经济政策靶向性更强，基建投资仍维护经济稳定的重要抓手，但仍以托底经济保就业为主。地产投资方面，近期部分地区地产调控政策趋严，地产融资政策收紧，降低地产投资继续上行的预期。出口方面，二季度受到海外疫情的影响，防疫物资的出口有效稳定了出口增速，随着疫情拐点的出现，届时出口也面临更大的压力。展望下半年，经济基本面仍面临较大压力。

二季度，债券市场受到货币政策影响较大，存款准备金利率超预期下调后中短端收益率加速下行，5月起货币政策边际收紧，叠加实体直达创新工具、打击资金空转以及债券供给高增，中短端收益率持续出现大幅回升。展望三季度，疫情期间的超常规货币政策已不再持续，货币政策执行报告中央行关于低利率弊端的阐述，也表明了央行对长期低利率持否定态度，随着货币政策逐步正常化，债券市场的焦点将重新回归基本面。

操作方面，二季度小幅缩短组合的久期，并于市场情绪较差时谨慎参与交易性投资。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内，本基金管理人严格遵守《企业会计准则》、《证券投资基金会计核算业务指引》以及中国证券监督管理委员会颁布的《中国证监会关于证券投资基金估值业务的指导意见》等相关规定和基金合同的约定。对于特定品种或者投资品种相同，但具有不同特征的，若协会有特定调整估值方法的通知的，例如《证券投资基金投资流通受限股票估值指引（试行）》，应参照协会通知执行。

报告期内，本基金管理人制定了健全、有效的估值政策和程序，经公司管理层批准后实行，并成立了估值委员会，估值委员会主任委员由分管运营的副总担任，常务副主任委员由运营保障部负责人担任，专业委员若干名，由投资部、研究部、监察稽核部、财富管理部部门负责人或其指定人员组成。

估值委员会成员均为公司各部门人员，均具有基金从业资格、专业胜任能力和相关工作经验，且之间不存在任何重大利益冲突。基金经理可列席公司估值委员会，不介入基金日常估值业务，但可参加估值小组会议，可以提议测算某一投资品种的估值调整影响，但不能参与表决，从而将其影响程度进行适当限制，保证基金估值的公平、合理，保持估值政策和程序的一贯性。

日常估值由本基金管理人同本基金托管人一同进行，基金份额净值由本基金管理人完成估值后，经本基金托管人复核无误后由本基金管理人对外公布。月末、年中和年末估值复核与基金会计账务的核对同时进行。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金《基金合同》约定：本基金收益分配方式分两种：现金分红与红利再投资。投资者可选择现金红利或将现金红利按除权后的基金份额净值自动转为相应类别的基金份额进行再投资；若投资者不选择，本基金默认的收益分配方式是现金分红；基金收益分配后基金份额净值不能低于面值；即基金收益分配基准日的基金份额净值减去每单位基金份额收益分配金额后不能低于面值。

本基金本报告期未进行利润分配。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

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 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，南京银行股份有限公司在本基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，本托管人按照《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同、托管协议的有关规定，对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复

核，对本基金的投资运作方面进行了监督，未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为。

本基金本报告期未进行利润分配。

5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告（注：财务会计报告中的“金融工具风险及管理”部分未在托管人复核范围内）、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。

§ 6 中期财务会计报告(未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体：淳厚稳惠债券型证券投资基金

报告截止日：2020年06月30日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2020年06月30日	上年度末 2019年12月31日
资产：			
银行存款	6.4.7.1	1,206,780.51	386,382.75
结算备付金		-	-
存出保证金		91.74	-
交易性金融资产	6.4.7.2	622,544,800.00	507,057,000.00
其中：股票投资		-	-
基金投资		-	-
债券投资		622,544,800.00	507,057,000.00
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	-	-
应收证券清算款		-	-
应收利息	6.4.7.5	11,002,815.42	6,755,007.79
应收股利		-	-

应收申购款		-	-
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	-	-
资产总计		634,754,487.67	514,198,390.54
负债和所有者权益	附注号	本期末 2020年06月30日	上年度末 2019年12月31日
负 债:			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		123,999,468.00	11,999,952.00
应付证券清算款		-	-
应付赎回款		610.29	-
应付管理人报酬		125,698.74	229,304.08
应付托管费		41,899.58	76,434.69
应付销售服务费		6.52	9.23
应付交易费用	6.4.7.7	24,988.73	5,182.58
应交税费		50,283.26	10,585.66
应付利息		52,445.07	1,013.78
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.8	68,308.00	-
负债合计		124,363,708.19	12,322,482.02
所有者权益:			
实收基金	6.4.7.9	500,918,834.10	500,931,767.65
未分配利润	6.4.7.10	9,471,945.38	944,140.87
所有者权益合计		510,390,779.48	501,875,908.52
负债和所有者权益总计		634,754,487.67	514,198,390.54

6.2 利润表

会计主体：淳厚稳惠债券型证券投资基金

本报告期：2020年01月01日至2020年06月30日

单位：人民币元

项目	附注号	本期2020年01月01日至2020年06月30日
一、收入		11,313,970.27
1. 利息收入		12,816,994.42
其中：存款利息收入	6.4.7.11	48,422.04
债券利息收入		12,765,116.24
资产支持证券利息收入		-
买入返售金融资产收入		3,456.14
证券出借利息收入		-
其他利息收入		-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		113,793.83
其中：股票投资收益		-
基金投资收益		-
债券投资收益	6.4.7.12	113,793.83
资产支持证券投资收益	6.4.7.12.5	-
贵金属投资收益	6.4.7.13	-
衍生工具收益	6.4.7.14	-
股利收益		-
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.15	-1,616,817.98
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）		-
减：二、费用		2,785,943.56
1. 管理人报酬	6.4.10.2.1	761,037.71
2. 托管费	6.4.10.2.2	253,679.24
3. 销售服务费	6.4.10.2.3	49.65
4. 交易费用	6.4.7.16	9,305.62
5. 利息支出		1,643,266.98

其中：卖出回购金融资产支出		1,643,266.98
6. 税金及附加		41,296.36
7. 其他费用	6.4.7.17	77,308.00
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		8,528,026.71
减：所得税费用		-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		8,528,026.71

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：淳厚稳惠债券型证券投资基金

本报告期：2020年01月01日至2020年06月30日

单位：人民币元

项 目	本期 2020年01月01日至2020年06月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	500,931,767.65	944,140.87	501,875,908.52
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	8,528,026.71	8,528,026.71
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-12,933.55	-222.20	-13,155.75
其中：1. 基金申购款	-	-	-
2. 基金赎回款	-12,933.55	-222.20	-13,155.75
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	500,918,834.10	9,471,945.38	510,390,779.48

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告6.1至6.4财务报表由下列负责人签署：

邢媛

董卫军

董卫军

基金管理人负责人

主管会计工作负责人

会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

淳厚稳惠债券型证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)《关于准予淳厚稳惠债券型证券投资基金注册的批复》(证监许可[2019]1270号)批准,由淳厚基金管理有限公司(以下简称“淳厚基金公司”)依照《中华人民共和国证券投资基金法》等法律法规以及《淳厚稳惠债券型证券投资基金基金合同》向社会公开募集发行。本基金为契约型开放式基金,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集1,015,041,910.28元,已经上会会计师事务所(特殊普通合伙)验资。出具上会师报字(2019)第6547号予以证明。经向中国证监会备案《淳厚稳惠债券型证券投资基金基金合同》于2019年11月20日正式生效。合同生效当日的基金份额总额为1,015,041,912.33份,其中认购资金利息折合2.05份基金份额。A类认购基金份额总额为1,015,004,883.15份,其中认购利息折合0.55份基金份额,C类认购基金份额总额为37,029.18份,认购利息折合1.50份基金份额。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套规则、《淳厚稳惠债券型证券投资基金基金合同》和《淳厚稳惠债券型证券投资基金招募说明书》的有关规定,本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括债券(包括国债、金融债、地方政府债、政府支持机构债、企业债、公司债、中央银行票据、中期票据、短期融资券、超短期融资券、次级债、可转换债券、可交换债券)、资产支持证券、债券回购、银行存款(包括协议存款、定期存款、通知存款和其他银行存款)、同业存单、国债期货等法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具,但须符合中国证监会相关规定。本基金不投资于股票,因持有可转换债券和可交换公司债券所得的股票应在其可交易之日起10个交易日内卖出。

本基金投资组合中:本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的80%;每个交易日日终扣除国债期货合约需缴纳的交易保证金后,本基金持有现金或到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%。其中,现金不包括结算备付金、存出保证金和应收申购款等。

本基金的业绩比较基准为:中债-综合全价(总值)指数收益率。

6.4.2 会计报表的编制基础

基金的财务报表按照财政部于2006年2月15日及以后期间颁布的《企业会计准则—基本准则》、各项具体会计准则及相关规定、中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号〈年度报告和中期报告〉》、中国证券投资基金业协会颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《淳厚稳惠债券型证券投资基金基金合同》和财务报表附注所列示的中国证监会、中国基金业协会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金财务报表的编制符合企业会计准则和中国证监会发布的关于基金行业实务操作的有关规定的要求，真实、完整地反映了本报告期末的财务状况以及本报告期的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本基金财务报表所载财务信息依照企业会计准则、《证券投资基金会计核算业务指引》和其他相关规定所厘定的主要会计政策和会计估计编制。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期未发生会计政策变更。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期无会计估计变更。

6.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局国家税务总局财税[1998]55号《关于证券投资基金税收问题的通知》、财税[2008]1号《财政部、国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2012]85号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2015]101号《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2016]36号文《关于全面推开营业税改增值税试点的通知》、财税[2016]46号文《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016]70号文《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》、财税[2016]140号文《关于明确金融、房地产开发、教育辅助服务等增值税政策的通知》、财税[2017]2

号《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》、财税[2017]56号文《关于资管产品增值税有关问题的通知》、财税[2017]90号文《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》、国发[1985]19号发布和国务院令[2011]第588号修订的《中华人民共和国城市维护建设税暂行条例》、国务院令[2005]第448号《国务院关于修改〈征收教育费附加的暂行规定〉的决定》及其他相关税务法规和实务操作，主要税项列示如下：

1、资管产品运营过程中发生的增值税应税行为，以资管产品管理人为增值税纳税人。资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为，暂适用简易计税方法，按照3%的征收率缴纳增值税。对资管产品在2018年1月1日前运营过程中发生的增值税应税行为，未缴纳增值税的，不再缴纳；已缴纳增值税的，已纳税额从资管产品管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减。

对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税，对国债、地方政府债以及金融同业往来利息收入亦免征增值税。资管产品管理人运营资管产品提供的贷款服务，以2018年1月1日起产生的利息及利息性质的收入为销售额。资管产品管理人运营资管产品转让2017年12月31日前取得的基金、非货物期货，可以选择按照实际买入价计算销售额，或者以2017年最后一个交易日的基金份额净值、非货物期货结算价格作为买入价计算销售额。

2、对证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不缴纳企业所得税。

3、对基金取得的股票股息、红利收入，由上市公司在向基金支付上述收入时代扣代缴个人所得税，个人从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限在1个月以内(含1个月)的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在1个月以上至1年(含1年)的，暂减按50%计入应纳税所得额；持股期限超过1年的，暂免征收个人所得税。上述所得统一适用20%的税率计征个人所得税。

4、对基金取得的债券利息收入，由发行债券的企业在向基金支付上述收入时代扣代缴20%的个人所得税，暂不缴纳企业所得税。

5、基金卖出股票按0.1%的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。

6、基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金等对价，暂免于缴纳印花税、企业所得税和个人所得税。

7、本基金的城市维护建设税、教育费附加和地方教育费附加等税费按照实际缴纳增值税额的适用比例计算缴纳。

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末	
	2020年06月30日	
活期存款	1,206,780.51	
定期存款	-	
其中：存款期限1个月以内	-	
存款期限1-3个月	-	
存款期限3个月以上	-	
其他存款	-	
合计	1,206,780.51	

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末2020年06月30日			
	成本	公允价值	公允价值变动	
股票	-	-	-	
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-	
债券	交易所市场	40,499,187.26	40,326,000.00	-173,187.26
	银行间市场	583,207,291.14	582,218,800.00	-988,491.14
	合计	623,706,478.40	622,544,800.00	-1,161,678.40
资产支持证券	-	-	-	
基金	-	-	-	
其他	-	-	-	
合计	623,706,478.40	622,544,800.00	-1,161,678.40	

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金于本报告期末未持有任何衍生金融资产/负债。

6.4.7.4 买入返售金融资产

6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

本基金本报告期末未持有买入返售金融资产。

6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末未持有买断式逆回购交易中取得的债券。

6.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2020年06月30日
应收活期存款利息	631.33
应收定期存款利息	-
应收其他存款利息	-
应收结算备付金利息	-
应收债券利息	11,002,184.09
应收资产支持证券利息	-
应收买入返售证券利息	-
应收申购款利息	-
应收黄金合约拆借孳息	-
应收出借证券利息	-
其他	-
合计	11,002,815.42

6.4.7.6 其他资产

本基金本报告期末未持有其他资产。

6.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2020年06月30日
交易所市场应付交易费用	-
银行间市场应付交易费用	24,988.73
合计	24,988.73

6.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2020年06月30日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	-
应付证券出借违约金	-
预提费用-审计费	8,606.88
预提费用-信息披露费	59,701.12
合计	68,308.00

6.4.7.9 实收基金

6.4.7.9.1 淳厚稳惠债券A

金额单位：人民币元

项目 (淳厚稳惠债券A)	本期2020年01月01日至2020年06月30日	
	基金份额(份)	账面金额
上年度末	500,896,739.56	500,896,739.56
本期申购	-	-
本期赎回(以“-”号填列)	-	-
本期末	500,896,739.56	500,896,739.56

6.4.7.9.2 淳厚稳惠债券C

金额单位：人民币元

项目 (淳厚稳惠债券C)	本期2020年01月01日至2020年06月30日	
	基金份额(份)	账面金额
上年度末	35,028.09	35,028.09
本期申购	-	-
本期赎回(以“-”号填列)	-12,933.55	-12,933.55
本期末	22,094.54	22,094.54

注：(1) 申购含红利再投、转换入份额及金额，赎回含转换出份额及金额。

(2) 根据《淳厚稳惠债券型证券投资基金招募说明书》、《淳厚稳惠债券型证券投资基金基金合同》和《淳厚稳惠债券型证券投资基金开放日常申购(赎回、转换、定期定

额投资)业务公告》的相关规定,本基金于2019年11月20日(基金合同生效日)至2019年12月22日期间暂不向投资人开放基金交易。申购和赎回业务自2019年12月23日起开始办理。

6.4.7.10 未分配利润

6.4.7.10.1 淳厚稳惠债券A

单位:人民币元

项目 (淳厚稳惠债券A)	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	497,468.73	446,609.86	944,078.59
本期利润	10,144,226.04	-1,616,740.57	8,527,485.47
本期基金份额交易产生的变动数	-	-	-
其中:基金申购款	-	-	-
基金赎回款	-	-	-
本期已分配利润	-	-	-
本期末	10,641,694.77	-1,170,130.71	9,471,564.06

6.4.7.10.2 淳厚稳惠债券C

单位:人民币元

项目 (淳厚稳惠债券C)	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	31.06	31.22	62.28
本期利润	618.65	-77.41	541.24
本期基金份额交易产生的变动数	-217.12	-5.08	-222.20
其中:基金申购款	-	-	-
基金赎回款	-217.12	-5.08	-222.20
本期已分配利润	-	-	-
本期末	432.59	-51.27	381.32

6.4.7.11 存款利息收入

单位:人民币元

项目	本期2020年01月01日至2020年06月30日
活期存款利息收入	62,088.10
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-13,666.06
结算备付金利息收入	-
其他	-
合计	48,422.04

6.4.7.12 债券投资收益

6.4.7.12.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2020年01月01日至2020年06月30日
债券投资收益——买卖债券（、债转股及债券到期兑付）差价收入	113,793.83
债券投资收益——赎回差价收入	-
债券投资收益——申购差价收入	-
合计	113,793.83

6.4.7.12.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2020年01月01日至2020年06月30日
卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成交总额	322,533,008.34
减：卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成本总额	317,899,907.96
减：应收利息总额	4,519,306.55
买卖债券差价收入	113,793.83

6.4.7.12.3 债券投资收益——赎回差价收入

本基金在本报告期内无债券投资收益赎回差价收入。

6.4.7.12.4 债券投资收益——申购差价收入

本基金在本报告期内无债券投资收益申购差价收入。

6.4.7.12.5 资产支持证券投资收益

本基金在本报告期内无资产支持证券投资收益。

6.4.7.13 贵金属投资收益

6.4.7.13.1 贵金属投资收益项目构成

本基金本报告期内无贵金属投资收益。

6.4.7.13.2 贵金属投资收益——买卖贵金属差价收入

本基金本报告期内无买卖贵金属差价收入。

6.4.7.13.3 贵金属投资收益——赎回差价收入

本基金本报告期内无贵金属赎回差价收入。

6.4.7.13.4 贵金属投资收益——申购差价收入

本基金本报告期内无贵金属申购差价收入。

6.4.7.14 衍生工具收益

6.4.7.14.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

本基金本报告期内无衍生工具买卖权证差价收入。

6.4.7.14.2 衍生工具收益——其他投资收益

本基金本报告期内无衍生工具其他投资收益。

6.4.7.15 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2020年01月01日至2020年06月30日
1. 交易性金融资产	-1,616,817.98

——股票投资	-
——债券投资	-1,616,817.98
——资产支持证券投资	-
——基金投资	-
——贵金属投资	-
——其他	-
2. 衍生工具	-
——权证投资	-
3. 其他	-
减：应税金融商品公允价值变动产生的预估增值税	-
合计	-1,616,817.98

6.4.7.16 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2020年01月01日至2020年06月30日
交易所市场交易费用	1,263.12
银行间市场交易费用	8,042.50
合计	9,305.62

6.4.7.17 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2020年01月01日至2020年06月30日
审计费用	8,606.88
信息披露费	59,701.12
证券出借违约金	-
账户维护费	9,000.00
合计	77,308.00

6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金无需要披露的重大或有事项。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

截至财务报表批准日，本基金无需要披露的资产负债表日后事项。

6.4.9 关联方关系

6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期，存在控制关系或其他重大利害关系的关联方没有发生变化。

6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
邢媛	基金管理人股东
李雄厚	基金管理人股东
董卫军	基金管理人股东
南京银行股份有限公司	基金托管人
淳厚基金管理有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构

注：以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.10.1.1 股票交易

无。

6.4.10.1.2 权证交易

无。

6.4.10.1.3 债券交易

无。

6.4.10.1.4 债券回购交易

无。

6.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

无。

6.4.10.2 关联方报酬

6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期
	2020年01月01日至2020年06月30日
当期发生的基金应支付的管理费	761,037.71
其中：支付销售机构的客户维护费	-

注：（1）支付基金管理人的管理人报酬按前一日基金资产净值0.30%的年费率计提，每日计提，按月支付。其计算公式为：每日应计提的基金管理费=前一日基金资产净值×0.30%/当年天数；

（2）客户维护费是指基金管理人与基金销售机构约定的用以向基金销售机构支付客户服务及销售活动中产生的相关费用，该费用从基金管理人收取的基金管理费中列支，不属于从基金资产中列支的费用项目；

（3）本基金基金合同自2019年11月20日起生效，无上年可比期间。

6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期
	2020年01月01日至2020年06月30日
当期发生的基金应支付的托管费	253,679.24

注：（1）支付基金托管人的托管费按前一日基金资产净值0.10%的年费率计提，每日计提，按月支付。其计算公式为：每日应计提的基金托管费=前一日基金资产净值×0.10%/当年天数。

（2）本基金基金合同自2019年11月20日起生效，无上年可比期间。

6.4.10.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方	本期
	2020年01月01日至2020年06月30日
	当期发生的基金应支付的销售服务费

名称	淳厚稳惠债券A	淳厚稳惠债券C	合计
淳厚基金管理有限公司	0.00	49.65	49.65
合计	0.00	49.65	49.65

(1) 支付基金销售机构的C类基金份额销售服务费按前一日C类基金资产净值0.3%的年费率计提，每日计提，按月支付给注册登记机构，再由注册登记机构代付给销售机构。A类基金份额不收取销售服务费。C类基金销售服务费的计算公式为：C类基金份额的每日应计提的销售服务费=C类基金份额前一日基金资产净值×0.3%/当年天数。

(2) 本基金基金合同自2019年11月20日起生效，无上年可比期间。

6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

无。

6.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

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。

6.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

份额单位：份

淳厚稳惠债券A

关联方名称	本期末 2020年06月30日		上年度末 2019年12月31日	
	持有的基金份额	持有的基金份额 占基金总份额的 比例	持有的基金份额	持有的基金份额 占基金总份额的 比例
董卫军	99.40	0.00%	99.40	0.00%

淳厚稳惠债券C

关联方名称	本期末 2020年06月30日		上年度末 2019年12月31日	
	持有的基金份额	持有的基金份额 占基金总份额的 比例	持有的基金份额	持有的基金份额 占基金总份额的 比例

李雄厚	5,000.23	0.001%	5,000.23	0.001%
邢媛	101.00	0.00%	101.00	0.00%
董卫军	100.00	0.00%	100.00	0.00%

6.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2020年01月01日至2020年06月30日	
	期末余额	当期利息收入
南京银行股份有限公司	1,206,780.51	62,088.10

6.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期内无在承销期内参与关联方承销证券的情况。

6.4.10.7 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期内无其他关联交易事项。

6.4.11 利润分配情况——按摊余成本法核算的货币市场基金之外的基金
无。

6.4.12 期末（2020年06月30日）本基金持有的流通受限证券

6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券
无。

6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票
无。

6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

金额单位：人民币元

债券代码	债券名称	回购到期日	期末估值单价	数量（张）	期末估值总额
------	------	-------	--------	-------	--------

101456084	14闽高速MTN001	2020-07-07	104.98	40,000	4,199,200.00
101664067	16南京高新MTN001	2020-07-07	101.09	400,000	40,436,000.00
101801294	18闽投MTN003	2020-07-01	102.20	300,000	30,660,000.00
101900329	19湘高速MTN002	2020-07-07	102.88	100,000	10,288,000.00
101900375	19苏州国际MTN001	2020-07-07	103.61	200,000	20,722,000.00
101901087	19陕延油MTN010	2020-07-01	101.43	300,000	30,429,000.00
合计				1,340,000	136,734,200.00

6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

无。

6.4.13 金融工具风险及管理

本基金为债券型基金，本基金的运作涉及的金融工具主要为债券投资等。与这些金融工具有关的风险，以及本基金的基金管理人管理这些风险所采取的风险管理政策如下所述。

6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中涉及的财务风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。本基金管理人建立了董事会、经营管理层、风险管理部门、各职能部门四级风险管理组织架构，并明确了相应的风险管理职能。

6.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券，且通过分散化投资以分散信用风险。本基金投资于一家上市公司发行的证券市值不超过基金资产净值的10%，且本基金与由本基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券，不得超过该证券的10%。

本基金的银行存款均存放于信用良好的托管行，申购交易均通过具有基金销售资格的金融机构进行。另外，在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小；基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估，以控制相应的信用风险。

6.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

短期信用评级	本期末 2020年06月30日	上年度末 2019年12月31日
A-1	-	-
A-1以下	-	-
未评级	50,182,000.00	119,981,000.00
合计	50,182,000.00	119,981,000.00

6.4.13.2.2 按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

长期信用评级	本期末 2020年06月30日	上年度末 2019年12月31日
AAA	72,576,000.00	83,135,000.00
AAA以下	20,200,000.00	60,510,000.00
未评级	479,586,800.00	243,431,000.00
合计	572,362,800.00	387,076,000.00

6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难。

6.4.13.3.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

本基金投资标的为具有良好流动性的金融工具，主要投资品种均可在证券交易所或银行间同业市场进行交易，本身具有较好的流动性；在投资限制中采取多种措施保障本基金分散投资；同时，本基金投资策略成熟，能够支持不同市场情形下的投资者赎回要求。实际投资中，本基金投资组合的流动性能够与本基金申购和赎回的安排相匹配。

综上所述，本基金的流动性良好，无重大流动性风险。

6.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指利率敏感性金融工具的公允价值及将来现金流受市场利率变动而发生波动的风险。本基金持有的利率敏感性资产主要是银行存款、债券投资和买入返售金融资产。本基金的基金管理人日常通过对利率水平的预测、分析收益率曲线及优化利率重新定价日组合等方法对上述利率风险进行管理。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2020年 06月30 日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	1,206,780.51	-	-	-	1,206,780.51
交易性 金融资产	133,175,800.00	489,369,000.00	-	-	622,544,800.00
应收利息	-	-	-	11,002,815.42	11,002,815.42
存出保 证金	91.74	-	-	-	91.74
资产总 计	134,382,672.25	489,369,000.00	-	11,002,815.42	634,754,487.67
负债					
卖出回 购金融 资产款	123,999,468.00	-	-	-	123,999,468.00
应付赎 回款	-	-	-	610.29	610.29
应付管 理人报	-	-	-	125,698.74	125,698.74

酬					
应付托管费	-	-	-	41,899.58	41,899.58
应付销售服务费	-	-	-	6.52	6.52
应付交易费用	-	-	-	24,988.73	24,988.73
应交税费	-	-	-	50,283.26	50,283.26
应付利息	-	-	-	52,445.07	52,445.07
预提费用	-	-	-	68,308.00	68,308.00
负债总计	123,999,468.00	-	-	364,240.19	124,363,708.19
利率敏感度缺口	10,383,204.25	489,369,000.00	-	10,638,575.23	510,390,779.48
上年度末2019年12月31日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	386,382.75	-	-	-	386,382.75
交易性金融资产	170,440,000.00	336,617,000.00	-	-	507,057,000.00
应收利息	-	-	-	6,755,007.79	6,755,007.79
资产总计	170,826,382.75	336,617,000.00	-	6,755,007.79	514,198,390.54
负债					
卖出回购金融资产款	11,999,952.00	-	-	-	11,999,952.00
应付管理人报	-	-	-	229,304.08	229,304.08

酬					
应付托管费	-	-	-	76,434.69	76,434.69
应付销售服务费	-	-	-	9.23	9.23
应付交易费用	-	-	-	5,182.58	5,182.58
应交税费	-	-	-	10,585.66	10,585.66
应付利息	-	-	-	1,013.78	1,013.78
负债总计	11,999,952.00	-	-	322,530.02	12,322,482.02
利率敏感度缺口	158,826,430.75	336,617,000.00	-	6,432,477.77	501,875,908.52

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	除市场利率以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额 (单位:人民币元)	
		本期末 2020年06月30日	上年度末 2019年12月31日
	市场利率上升25个基点	-2,664,288.74	-4,251,486.50
	市场利率下降25个基点	2,664,288.74	4,251,486.50

6.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金的所有资产及负债以人民币计价,因此无重大外汇风险。

6.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持有金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率意外的市场价格因素变动而发生波动的风险。

6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位:人民币元

项目	本期末 2020年06月30日		上年度末 2019年12月31日	
	公允价值	占基金 资产净 值比例 (%)	公允价值	占基金 资产净 值比例 (%)
交易性金融资产—股票投资	-	-	-	-
交易性金融资产—基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产—债券投资	622,544,800.00	121.97	507,057,000.00	101.03
交易性金融资产—贵金属投资	-	-	-	-
衍生金融资产—权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	622,544,800.00	121.97	507,057,000.00	101.03

6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的债券，因此无重大其他价格风险。

6.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

本基金报告期内无需要说明有助于理解和分析会计报表的其他事项。

§ 7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	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	622,544,800.00	98.08
	其中：债券	622,544,800.00	98.08
	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	1,206,780.51	0.19
8	其他各项资产	11,002,907.16	1.73
9	合计	634,754,487.67	100.00

7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

7.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

无。

7.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

无。

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

无。

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

无。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

无。

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	69,632,000.00	13.64
	其中：政策性金融债	30,156,000.00	5.91
4	企业债券	10,170,000.00	1.99
5	企业短期融资券	50,182,000.00	9.83
6	中期票据	492,560,800.00	96.51
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	622,544,800.00	121.97

7.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	101664067	16南京高新MTN001	400,000	40,436,000.00	7.92
2	2022022	20苏州租赁债	400,000	39,476,000.00	7.73
3	101801314	18湘高速MTN002	300,000	30,675,000.00	6.01
4	101801294	18闽投MTN003	300,000	30,660,000.00	6.01
5	101901087	19陕延油MTN01	300,000	30,429,000.00	5.96

		0			
--	--	---	--	--	--

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。

7.8 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

7.9 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。

7.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

无。

7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

无。

7.12 投资组合报告附注

7.12.1 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。

7.12.2 基金投资前十名股票中没有超出基金合同规定的备选股票库之外的股票。

7.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	91.74
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	11,002,815.42
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	11,002,907.16
---	----	---------------

7.12.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

7.12.5 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。

7.12.6 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。

§ 8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额级别	持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
			机构投资者		个人投资者	
			持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
淳厚稳惠债券A	36	13,913,798.32	500,883,856.40	99.9974%	12,883.15	0.0026%
淳厚稳惠债券C	366	60.37	0.00	0.00%	22,094.54	100.00%
合计	402	1,246,066.75	500,883,856.40	99.9930%	34,977.69	0.0070%

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数(份)	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	淳厚稳惠债券A	11,138.65	0.0022%

	淳厚稳惠债券C	6,321.28	28.6101%
	合计	17,459.93	0.0035%

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况

项目	份额级别	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	淳厚稳惠债券A	0~10
	淳厚稳惠债券C	0~10
	合计	0~10
本基金基金经理持有本开放式基金	淳厚稳惠债券A	0~10
	淳厚稳惠债券C	0
	合计	0~10

§ 9 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
基金合同生效日(2019年11月20日)基金份额总额	1,015,004,883.15	37,029.18
本报告期期初基金份额总额	500,896,739.56	35,028.09
本报告期基金总申购份额	-	-
减：本报告期基金总赎回份额	-	12,933.55
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	500,896,739.56	22,094.54

§ 10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本基金本报告期内未召开基金份额持有人大会。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

1、基金管理人的重大人事变动：

本报告期内基金管理人未发生重大人事变动。

2、基金托管人的基金托管部门的重大人事变动：

本报告期内托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内，未发生影响公司经营或基金运营业务的诉讼。本报告期内，无涉及本基金托管业务的诉讼。

10.4 基金投资策略的改变

本基金投资策略未发生改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内基金管理人没有改聘为其审计的会计师事务所。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内未发生基金管理人及其高级管理人员受稽查或处罚等情形。本报告期内，本基金托管人的托管业务部门及其相关高级管理人员无受稽查或处罚等情况。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
中信证券	2	-	-	1,518.75	100.00%	-

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易		基金交易	
	成交金额	占当	成交金额	占当	成	占当	成	占当

		期债券成交总额的比例		期债券回购成交总额的比例	交金额	期权证成交总额的比例	交金额	期基金成交总额的比例
中信证券	31,578,019.17	100.00%	119,858,000.00	100.00%	-	-	-	-

10.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	淳厚基金管理有限公司关于旗下基金新增中信建投证券股份有限公司为销售机构并参加其费率优惠的公告	公司官网、证券时报	2020-03-10
2	淳厚基金管理有限公司旗下部分基金季度报告提示性公告	证券时报	2020-04-21
3	淳厚稳惠债券型证券投资基金2020年第一季度报告	公司官网	2020-04-21

§ 11 影响投资者决策的其他重要信息

11.1 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

投资者类别	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超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2020年1月1日-2020年6月30日	500,883,856.41	0.00	0.00	500,883,856.41	99.99%
产品特有风险							
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：							

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；

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；

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；

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；

5、其他可能的风险。

11.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 12 备查文件目录

12.1 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。

12.2 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

12.3 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
二〇二〇年八月三十一日