

# 富荣富祥纯债债券型证券投资基金

2024年第1季度报告

2024年03月31日

基金管理人:富荣基金管理有限公司

基金托管人:中国光大银行股份有限公司

报告送出日期:2024年04月22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 .....	5
4.1 基金经理（或基金经理小组）简介 .....	5
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明 .....	6
4.3 公平交易专项说明 .....	6
4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析 .....	6
4.5 报告期内基金的业绩表现 .....	7
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明 .....	7
§5 投资组合报告 .....	7
5.1 报告期末基金资产组合情况 .....	7
5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合 .....	8
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 .....	8
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合 .....	8
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 .....	8
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 .....	8
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 .....	9
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 .....	9
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明 .....	9
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明 .....	9
5.11 投资组合报告附注 .....	9
§6 开放式基金份额变动 .....	10
§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况 .....	10
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况 .....	10
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细 .....	10
§8 影响投资者决策的其他重要信息 .....	10
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 .....	10
8.2 影响投资者决策的其他重要信息 .....	11
§9 备查文件目录 .....	11
9.1 备查文件目录 .....	11
9.2 存放地点 .....	11
9.3 查阅方式 .....	11

## §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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年4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2024年1月1日起至2024年3月31日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	富荣富祥纯债
基金主代码	003999
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年03月09日
报告期末基金份额总额	57,464,032.41份
投资目标	在一定程度上控制组合净值波动率的前提下，力争长期内实现超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金通过宏观周期研究、行业周期研究、公司研究相结合，通过定量分析增强组合策略操作的方法，确定资产在基础配置、行业配置、公司配置结构上的比例。本基金充分发挥基金管理人长期积累的行业、公司研究成果，利用自主开发的信用分析系统，深入挖掘价值被低估的标的券种，以尽量获取最大化的信用溢价。本基金采用的投资策略包括：期限结构策略、行业配置策略、息差策略、个券挖掘策略等。
业绩比较基准	中债综合指数（总财富）收益率*90%+1年期定期存款利率（税后）*10%
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，属于中低预期风险/预期收益的产品。
基金管理人	富荣基金管理有限公司
基金托管人	中国光大银行股份有限公司

### §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（2024年01月01日 - 2024年03月31日）
1.本期已实现收益	924,628.50
2.本期利润	882,996.60
3.加权平均基金份额本期利润	0.0150
4.期末基金资产净值	65,750,053.00
5.期末基金份额净值	1.1442

注：①上述基金业绩指标不包括持有人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。

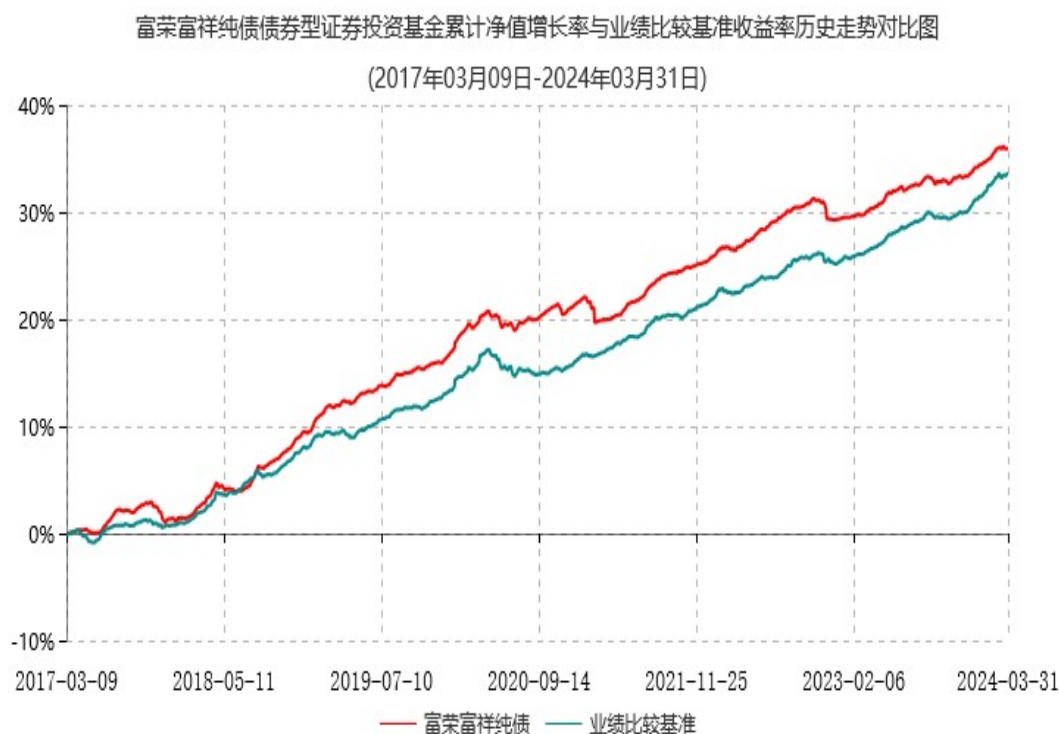
#### 3.2 基金净值表现

##### 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

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	1.33%	0.05%	1.83%	0.06%	-0.50%	-0.01%
过去六个月	2.25%	0.05%	3.15%	0.05%	-0.90%	0.00%
过去一年	4.20%	0.05%	5.42%	0.04%	-1.22%	0.01%
过去三年	13.30%	0.05%	13.90%	0.05%	-0.60%	0.00%
过去五年	20.97%	0.07%	21.85%	0.06%	-0.88%	0.01%
自基金合同生效起至今	35.97%	0.06%	33.59%	0.06%	2.38%	0.00%

注：本基金的业绩比较基准为：中债综合指数（总财富）收益率×90%+1年期定期存款利率（税后）×10%。

### 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



## §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		
宋芳	固定收益部总经理、基金经理	2023-01-18	-	17.5	四川大学工商管理硕士，持有基金从业资格证书，中国国籍。曾任第一创业证券股份有限公司固定收益部交易员，民生加银基金管理有限公司债券交易主管，中信建投证券股份有限公司资产管理总部投资主办，国信证券股份有限公司公募固收负责人。2022年6月加入富荣基金。

## 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

报告期内，本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、本基金基金合同和其他相关法律法规的规定，并本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作合法合规，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

报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司制定的公平交易相关制度，在研究分析、投资决策、交易执行等各个环节，公平对待旗下所有投资组合。

公司利用统计分析的方法和工具，按照不同的时间窗口（包括当日内、3日内、5日内），对旗下所有投资组合的同向交易价差情况进行分析，报告期内未发现旗下投资组合之间存在不公平交易现象。

### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

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。

## 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

回顾一季度，债券市场在政策面持续利好、资金面宽松、供给节奏偏慢以及基本面未见明显起色的多重利好共振下，走出了一大波牛市行情。总体来看，1-2月内生融资需求疲弱，化债行情下城投供给收缩，存款利率的进一步调降使得债市收益率单边震荡下行，3月债市受到基本面预期向上改善、预期的供给冲击和汇率贬值的影响波动开始加大，整体3月份维持了低位震荡。今年以来，央行已经先后调降了存款利率、降低存款准备金率、调降LPR呵护实体经济，1-2月经济数据略好于预期，其中出口韧性仍存，投资、工业生产较强，但建筑施工等实物工作量未见明显起色，地产仍是最大的拖累。进入三月后，央行在公开市场操作上的微妙变化也影响了投资者的做多情绪。去年11月以来美国宽松预期强化，人民币汇率持续升值，给央行的货币政策空间留了足够的弹性，但进入3月后，美国基本面大幅走强，降息时点再度延后，人民币汇率也面临了较大的挑战，货币政策在短期内继续大幅宽松的空间有所收敛，债市在短期内进入震荡格局。一季度组合拉长了久期，在优先考虑组合稳健和流动性的大前提下加大了波段操作，提升了组合杠杆水平，力争为投资者获取稳健的投资回报。

展望二季度，基于央行对稳汇率和防空转的调控，货币政策预计维持中性，当前没有必要大幅宽松。同时，从供给层面来看，国债，政金债供给将逐步放量。

对债市当前收益率绝对低位形成一定的压制。基本面在短期内仍受到地产需求不足的拖累，财政政策刺激幅度有限，因此一季度供给节奏偏慢，后续需重点关注在近期有

起色的消费和出口，尤其是其持续性。在基本面未见持续性明显好转前，债市可能会在供给冲击、基本面短期改善、监管政策等多重因素影响下进入震荡调整，但整体空间有限，如基本面持续性落空，则不排除债市可能继续在低位震荡下行。总体来讲，此前市场担心的两会各项目标基本均在预期内，政策预期有所减弱，在当前市场仍缺资产的大背景下，中长期利率可能长期处于低位震荡，二季度需重点关注超长端特别国债发行节奏，预计当前机构欠配行情将得到逐步缓解，信用或仍存修复行情。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末富荣富祥纯债基金份额净值为1.1442元，本报告期内，基金份额净值增长率为1.33%，同期业绩比较基准收益率为1.83%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金未出现连续二十个工作日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	60,097,745.63	91.16
	其中：债券	60,097,745.63	91.16
	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	5,001,520.55	7.59
	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	808,782.28	1.23
8	其他资产	20,251.78	0.03
9	合计	65,928,300.24	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	3,648,082.19	5.55
2	央行票据	-	-
3	金融债券	30,671,003.33	46.65
	其中：政策性金融债	30,671,003.33	46.65
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	5,114,095.08	7.78
6	中期票据	20,664,565.03	31.43
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	60,097,745.63	91.40

## 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	210203	21国开03	100,000	10,259,219.18	15.60
2	230203	23国开03	100,000	10,232,418.03	15.56
3	200203	20国开03	100,000	10,179,366.12	15.48
4	102280933	22南部新城MTN002	50,000	5,290,473.77	8.05
5	101901175	19宜昌交投MTN001	50,000	5,152,848.09	7.84

## 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投资股指期货。

**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投资股指期货。

**5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明****5.10.1 本期国债期货投资政策**

本基金本报告期末未投资国债期货。

**5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细**

本基金本报告期末未投资国债期货。

**5.10.3 本期国债期货投资评价**

本基金本报告期末未投资国债期货。

**5.11 投资组合报告附注**

**5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。**

**5.11.2 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	19,683.49
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	568.29

6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	20,251.78

#### 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

由于四舍五入原因，分项之和与合计可能有尾差。

### §6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	62,053,894.06
报告期期间基金总申购份额	966,131.66
减：报告期期间基金总赎回份额	5,555,993.31
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	57,464,032.41

注：申购含转换入份额、红利再投资份额；赎回含转换出份额。

### §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

本报告期内基金管理人未持有本基金。

#### 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超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额

机构	1	20240101 - 20240331	44,590,207.79	-	-	44,590,207.79	77.60%
----	---	---------------------	---------------	---	---	---------------	--------

## 产品特有风险

本报告期本基金存在单一投资者持有基金份额比例达到或者超过20%的情况，未来或存在如下风险，敬请投资者留意：（1）赎回申请延期办理的风险 持有份额比例较高的投资者（“高比例投资者”）大额赎回时易构成本基金发生巨额赎回，中小投资者可能面临赎回申请需要与高比例投资者按同比例部分延期办理的风险。（2）基金资产净值大幅波动的风险 高比例投资者大额赎回时，基金管理人进行基金财产变现可能会对基金资产净值造成较大波动。（3）提前终止基金合同的风险 多名高比例投资者赎回后，可能出现基金资产净值低于5000万元的情形，根据本合同约定，若连续六十个工作日出现基金资产净值低于5000万元情形的，基金管理人将向中国证监会报告并提出解决方案，如转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等，并在6个月内召开基金份额持有人大会进行表决。（4）基金规模较小导致的风险 高比例投资者赎回后，可能导致基金规模较小，基金投资可能面临一定困难。本基金管理人将继续勤勉尽责，执行相关投资策略，力争实现投资目标。

注：申购含转换入份额、红利再投资份额；赎回含转换出份额。

## 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内未出现影响投资者决策的其他重要信息。

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 9.1.1 中国证监会批准富荣富祥纯债债券型证券投资基金设立的文件；
- 9.1.2 《富荣富祥纯债债券型证券投资基金基金合同》；
- 9.1.3 《富荣富祥纯债债券型证券投资基金托管协议》；
- 9.1.4 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程；
- 9.1.5 报告期内富荣富祥纯债债券型证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿。

### 9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

### 9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人富荣基金管理有限公司，客服热线：4006855600。

富荣基金管理有限公司

2024年04月22日