

# 富荣富祥纯债债券型证券投资基金

## 2017年第3季度报告

2017年09月30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:2017年10月27日

## § 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2017年10月23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2017年7月1日起至9月30日止。

## § 2 基金产品概况

### 2.1 基金基本情况

基金简称	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	200,004,812.15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（2017年07月01日 - 2017年09月30日）
1. 本期已实现收益	2,275,010.07
2. 本期利润	3,255,951.16
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0163
4. 期末基金资产净值	205,366,937.16
5. 期末基金份额净值	1.0268

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。

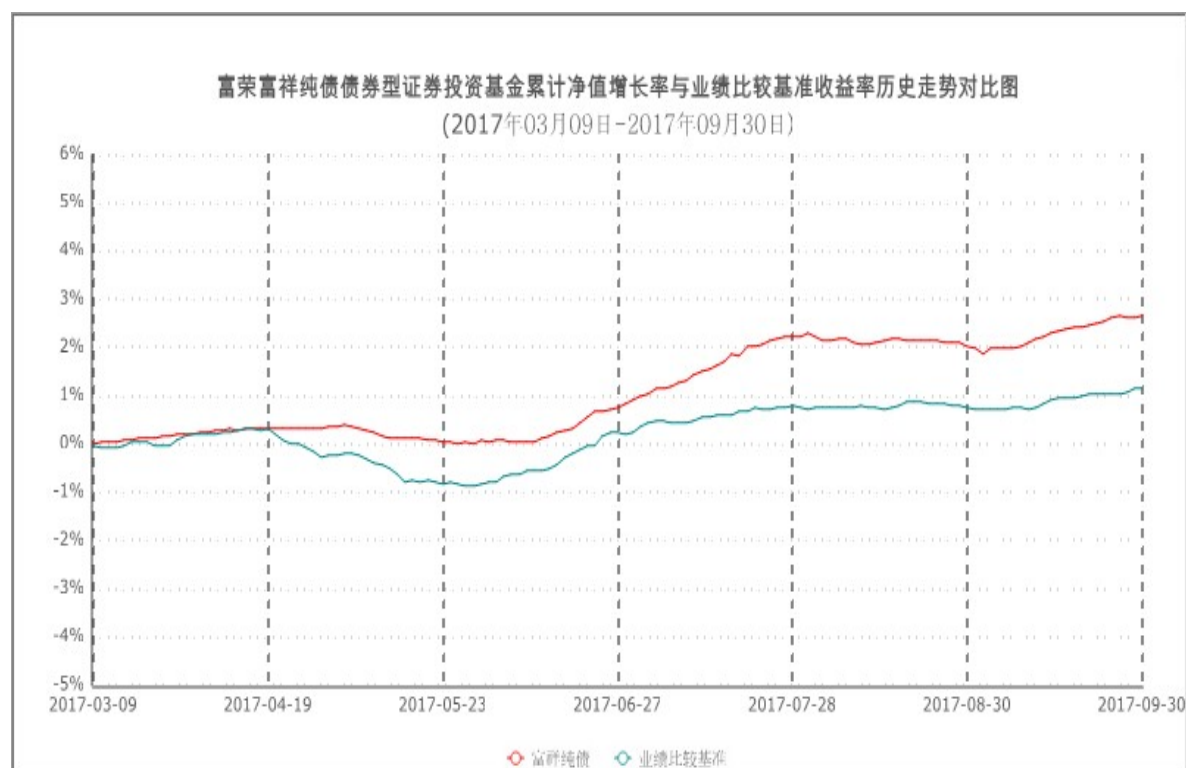
## 3.2 基金净值表现

### 3.2.1 本报告期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	1.61%	0.05%	0.76%	0.03%	0.85%	0.02%

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



注：①本基金基金合同于2017年3月9日生效，截止2017年9月30日止，本基金成立未滿一年；

②本基金建仓期为6个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

## § 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		
吕晓蓉	基金经理	2017-07-07	-	6	清华大学工商管理硕士，中国人民大学经济学学士，曾任普华永道中天会计师事务所审计师、嘉实基金管理有限公司组合头寸管理、新股、信用债、转债研究员。2017年7月起担任富荣货币市场基金、富荣富祥纯债债券型证券投资基金、富荣富兴纯债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说明

在本报告期内，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，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，本基金未出现投资监控指标超标的情况，对基金份额持有人利益未造成损害。

### 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。

本基金管理人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），对我司旗下所有投资组合2017年第三季度的同向交易价差情况进行分析，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

三季度，债券市场先扬后抑，在宏观经济韧性犹存、货币政策稳健中性的环境下，收益率走势缺乏明显趋势性指引，整体呈震荡态势，但短端利率和中长端利率的走势变化不一。分阶段来看，7月初至8月上旬，资金面整体表现平稳，央行持续足额续做MLF使得市场对流动性预期较为稳定，3年以下短期收益率小幅走低，尤以1年以内期限较为明显。而7-8月经济数据及人民币信贷数据显示实体经济韧性犹存，使得5年以上的中长期收益率呈缓慢走高态势，10年国债一度接近3.70%整数关口。8月中旬至9月底，随着央行公开市场持续净回笼，央行对同业存单、证监会对公募基金的管理新规陆续出台，流动性逐渐回到收益率走势的主要影响因素，短期收益率重归升势，至三季度末基本回吐前期涨幅。而M2的持续低迷、经济数据的颓势初显，使得长期收益率呈震荡态势，缺乏明确方向，10年国债基本保持在3.60%附近。

报告期内，本基金主要配置了中档久期的城投债，并在8月底和9月初趁债市因流动性紧张出现调整时，基本加仓至满仓水平。组合久期整体中性，收益表现良好。

展望四季度，国内外经济形势仍面临诸多的不确定性。官方与财新PMI走势的背离，显示宏观经济的结构性矛盾仍存。临近取暖季，环保限产升级对工业企业生产及通胀带来的压力仍需密切观察。居民长期信贷已近极限、房地产限购政策再度升级，房地产投资增速仍可能持续走弱。美联储缩表、美国税率下调、联储12月加息概率高企等诸多外部因素叠加，料使得美元逐步回暖，人民币汇率将重新面临压力，外汇储备能否延续升势值得关注。

而随着金融监管政策的逐步明晰落地，料央行将坚持稳健中性的货币政策，以更加精细和具有预判性的态度“削峰填谷”，进行流动性的精准投放。但整体而言，银行间的超额备付水平维持低位，使得流动性边际波动的可能性大幅上升，市场整体资金面将更加趋于脆弱。且公募基金流动性新规的实施使得市场的流动性整体面临更大的结

构性挑战，叠加年末因素影响，预计四季度资金价格易上难下，将持续对资产端的去杠杆形成压力。综合来看，债券市场收益率在四季度仍面临资金面与基本面的博弈，债券市场仍处于震荡筑底的过程，操作上仍需谨慎。震荡市，债券投资操作上适合票息策略，高等级、中短久期信用债，尤其是流动性好、市场偏好高的公用事业类债券具有更好的投资价值。

基于此，本基金将继续保持以城投债等公用事业类债券配置为主的投资策略，并根据债市走势适时调整个券和组合久期。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金基金份额净值收益率为1.61%，同期业绩基准收益率为0.76%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

### § 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	273,807,000.00	97.59
	其中：债券	273,807,000.00	97.59
	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	1,075,564.96	0.38
8	其他资产	5,696,502.07	2.03
	合计	280,579,067.03	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

本基金报告期末未持有沪港通股票。

## 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	9,993,000.00	4.87
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	234,211,500.00	114.05
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	29,602,500.00	14.41



7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	273,807,000.00	133.33

#### 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	127491	17灌东经开债	200,000	20,382,000.00	9.92
2	1780066	17威高新	200,000	20,136,000.00	9.80
3	143024	17桂农01	200,000	20,122,000.00	9.80
4	1780087	17六盘水交投债	200,000	20,024,000.00	9.75
5	1580063	15吐鲁番国投债	150,000	15,358,500.00	7.48

#### 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金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

本期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 本基金本报告期投资的前十名证券的发行主体，本报告期没有出现被监管部门立案调查的情形，也没有出现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	2,242.01
2	应收证券清算款	0.00
3	应收股利	-
4	应收利息	5,694,260.06
5	应收申购款	0.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	5,696,502.07

**5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细**

本基金报告期末未持有处于转股的可换债券。

**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	200,018,281.36
报告期期间基金总申购份额	14.88
减：报告期期间基金总赎回份额	13,484.09
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	0.00
报告期期末基金份额总额	200,004,812.15

**§ 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**

无

**§ 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	报告期内持有基金份额变化情况	报告期末持有基金情况
--------	----------------	------------

者类别	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	20170701 - 20170930	199,999,000.00	-	-	199,999,000.00	99.99

#### 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，还将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。

## 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  
二〇一七年十月二十七日