

# 富荣富乾债券型证券投资基金

2020 年第 1 季度报告

2020 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:上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期:2020 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.....	7
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.....	8
§5 投资组合报告.....	8
5.1 报告期末基金资产组合情况.....	8
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.....	9
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.....	9
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.....	10
5.11 投资组合报告附注.....	10
§6 开放式基金份额变动.....	11
§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况.....	11
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况.....	11
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细.....	11
§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.....	12
§9 备查文件目录.....	12
9.1 备查文件目录.....	12
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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2020年4月21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2020年01月01日起至2020年03月31日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	富荣富乾债券	
基金主代码	004792	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2018年02月07日	
报告期末基金份额总额	3,032,816,781.13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	本基金以中长期利率趋势分析为基础，结合经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析，自上而下决定资产配置及组合久期，并依据内部信用评估体系，深入挖掘价值被低估的标的券种，实施积极的债券投资组合管理，以获取较高的债券组合投资收益。	
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，属于中低风险/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	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	富荣富乾债券A	富荣富乾债券C

下属分级基金的交易代码	004792	004793
报告期末下属分级基金的份额总额	3,032,816,755.93份	25.20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(2020年01月01日 - 2020年03月31日)	
	富荣富乾债券A	富荣富乾债券C
1. 本期已实现收益	38,297,955.57	10,607.36
2. 本期利润	61,798,253.87	14,496.95
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0204	0.0132
4. 期末基金资产净值	3,129,132,710.56	25.47
5. 期末基金份额净值	1.0318	1.0107

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

###### 富荣富乾债券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	2.02%	0.09%	2.35%	0.10%	-0.33%	-0.01%

###### 富荣富乾债券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	1.16%	0.09%	2.35%	0.10%	-1.19%	-0.01%

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

富荣富乾债券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



富荣富乾债券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



注：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	固定收益部副总监、基金经理	2018-02-07	-	9	清华大学工商管理硕士，中国人民大学经济学学士，持有基金从业资格证书，中国国籍。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6月12日加入富荣基金。
王丹	基金经理	2019-08-12	-	8.5	北京大学工商管理硕士，厦门大学理学学士，持有基金从业资格证书，中国国籍。曾任寰富投资咨询上海有限公司金融衍生品交易员，长盛基金管理有限公司债券交易员，嘉实基金管理有限公司投资经理，华融证券股份有限公司固收研究、交易主管。2019年6月21日加入富荣基金。

#### 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、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2020年一季度，海内外经济短周期复苏的势头被疫情所打断，国内经济率先暂停后开始艰难的修复过程，而欧美疫情仍在发酵过程中，经济的冲击在季末逐渐产生影响，全球经济出现衰退已经不可避免。在此环境下，全球央行展开宽松操作，财政刺激预期也大幅升温，需求回落、流动性宽松、财政扩张多重因素交织下，资产价格出现剧烈波动。债市在疫情催化下收益率突破前低，股市在节后一度独立于海外股市走出独立行情，但最终仍未能摆脱回落结局，临近季末，在美元流动性缺口缓解、救助政策配合下，A股与欧美股市携手企稳。

展望2020年二季度，欧美经济依旧低迷、核心通胀难以上行，疫情冲击全球产业链加剧经济下行压力，这意味着全球负利率/低利率的环境在短期内难以扭转。国内方面，宏观经济增速还在下行阶段，宏观杠杆率偏高、小微民企融资成本仍需继续下降，决定了利率水平难以大幅反弹。但是，与此同时，疫情的冲击对年内的节奏产生了明显的干扰，上半年经济阶段性暂停难以避免，货币和财政政策将加大短期调节力度，下半年经济回暖的节奏则值得关注。货币政策方面，短期主要矛盾明确，致力于对冲经济下行风险、降低实体企业融资成本，且政策空间尚较为充裕，短期货币环境仍将维持宽松。因此，我们预计利率仍处于震荡下行的阶段，但利率已一定程度提前反应了基本面，预期差带来高波动难以避免。股票市场超跌后有望震荡修复，结构性机会值得关注，二季度关注逆周期调节方向的新老基建、业绩冲击相对较小的必选消费等方向。

本基金投资以绝对收益为目标，纯债投资为主。未来，本基金将继续本着稳健投资的原则，灵活把握交易窗口，争取为投资者争取最大化的长期回报。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末富荣富乾债券A基金份额净值为1.0318元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为2.02%，同期业绩比较基准收益率为2.35%；截至报告期末富荣富乾债券C基金份额净值为1.0107元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.16%，同期业绩比较基准收益率为2.35%。

#### 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	2,820,403,318.60	85.76
	其中：债券	2,820,403,318.60	85.76
	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	339,382,789.09	10.32
	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	68,589,961.44	2.09
8	其他资产	60,486,635.30	1.84
9	合计	3,288,862,704.43	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	147,238,000.00	4.71
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,555,566,000.00	49.71
	其中：政策性金融债	1,555,566,000.00	49.71
4	企业债券	343,960,818.60	10.99
5	企业短期融资券	75,630,000.00	2.42
6	中期票据	698,008,500.00	22.31
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,820,403,318.60	90.13

#### 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	190215	19国开15	5,400,000	557,712,000.00	17.82
2	190210	19国开10	2,500,000	260,675,000.00	8.33
3	190205	19国开05	2,500,000	256,400,000.00	8.19
4	180210	18国开10	1,500,000	159,510,000.00	5.10
5	190006	19付息国债06	1,400,000	147,238,000.00	4.71

#### 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投资股票。

##### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	975.16
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	60,485,660.14
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	60,486,635.30

##### 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

	富荣富乾债券A	富荣富乾债券C
报告期期初基金份额总额	3,032,816,755.93	4,896,846.85
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	-	4,896,821.65
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	3,032,816,755.93	25.20

## § 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

	富荣富乾债券A	富荣富乾债券C
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	4,896,821.65
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	4,896,821.65
报告期期末管理人持有的本基金份额	-	0.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	-	0.00

注：报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例，基金总份额为分级总份额。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	赎回	2020-01-20	4,896,821.65	4,907,104.98	0
合计			4,896,821.65	4,907,104.98	

注：1、申购含转换入份额、红利再投资份额；赎回含转换出份额。

2、投资相关费率符合基金合同和招募说明书等法律文件的约定。

## § 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	20200101 - 20200331	1,469,861,832.43	-	-	1,469,861,832.43	48.47%
	2	20200101 - 20200331	1,170,990,690.84	-	-	1,170,990,690.84	38.61%

#### 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，本基金将进入清算程序并终止，无需召开基金份额持有人大会会议。（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

因业务需要，自2020年2月13日起，富荣基金管理有限公司办公地址由深圳市福田区深南大道2012号深圳证券交易所广场3501室，搬迁至深圳福田区八卦四路52号安吉尔24层。除以上变更内容外，公司电话、传真、客服热线、客服邮箱等其他联系方式均保持不变。

林峰副总经理于2020年2月12日离任。滕大江督察长于2020年2月28日离任，督察长由董事长杨小舟代任。相关人事变动已按规定备案。

## § 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乾债券型证券投资基金设立的文件；
- 9.1.2 《富荣富乾债券型证券投资基金基金合同》；
- 9.1.3 《富荣富乾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 报告期内富荣富乾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

2020年04月22日