

富荣富兴纯债债券型证券投资基金

2025年第3季度报告

2025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:中国建设银行股份有限公司

报告送出日期:2025年10月28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	6
4.1 基金经理（或基金经理小组）简介	6
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	8
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	9
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	9
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合	9
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	10
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	10
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	10
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	10
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	10
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	11
§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	12
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况	12
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细	12
§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	13
9.1 备查文件目录	13
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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2025年10月24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2025年7月1日起至2025年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	富荣富兴纯债
基金主代码	004441
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	1,657,402,924.61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	中债综合全价（总值）指数收益率×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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	富荣富兴纯债A	富荣富兴纯债C
下属分级基金的交易代码	004441	021917
报告期末下属分级基金的份额总额	1,424,517,747.41份	232,885,177.20份

注：自2025年4月18日起，本基金的业绩比较基准由“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%”变更为“中债综合全价（总值）指数收益率×90%+1年期定期存款利率（税后）×10%”。

§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(2025年07月01日 - 2025年09月30日)	
	富荣富兴纯债A	富荣富兴纯债C
1.本期已实现收益	363,255.33	876,784.84
2.本期利润	-914,899.47	-226,159.28
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0013	-0.0005
4.期末基金资产净值	1,753,687,851.81	286,546,550.17
5.期末基金份额净值	1.2311	1.2304

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富荣富兴纯债债券型证券投资基金自2024年7月25日起增加收取销售服务费的C类基金份额。

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

富荣富兴纯债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	0.01%	0.02%	-1.31%	0.07%	1.32%	-0.05%

过去六个月	1.25%	0.06%	-0.24%	0.08%	1.49%	-0.02%
过去一年	3.15%	0.10%	1.78%	0.09%	1.37%	0.01%
过去三年	3.61%	0.11%	10.93%	0.07%	-7.32%	0.04%
过去五年	14.81%	0.09%	21.18%	0.06%	-6.37%	0.03%
自基金合同生效起至今	38.36%	0.08%	39.30%	0.06%	-0.94%	0.02%

富荣富兴纯债C净值表现

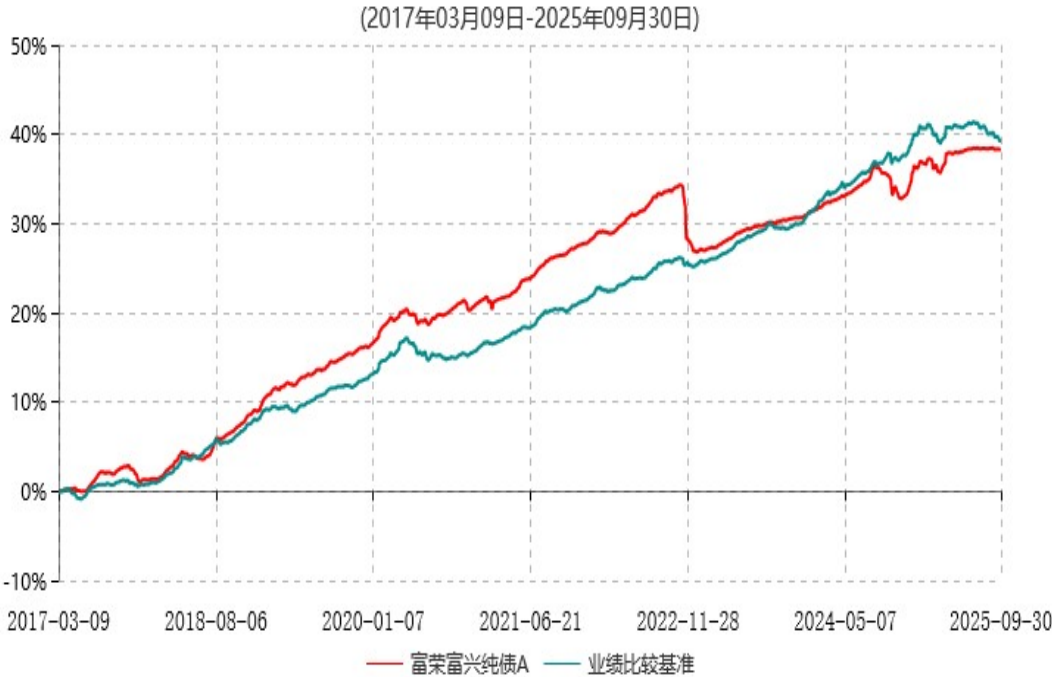
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.06%	0.02%	-1.31%	0.07%	1.37%	-0.05%
过去六个月	1.28%	0.06%	-0.24%	0.08%	1.52%	-0.02%
过去一年	3.13%	0.10%	1.78%	0.09%	1.35%	0.01%
自基金合同生效起至今	2.21%	0.10%	2.29%	0.09%	-0.08%	0.01%

注：①自 2025 年 4 月 18 日起，本基金的业绩比较基准由“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%”变更为“中债综合全价（总值）指数收益率×90%+1 年期定期存款利率（税后）×10%”。

②富荣富兴纯债债券型证券投资基金自 2024 年 7 月 25 日起增加 C 类基金份额。

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

富荣富兴纯债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



富荣富兴纯债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：富荣富兴纯债债券型证券投资基金自 2024 年 7 月 25 日起增加 C 类基金份额。

§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	说明
----	----	-------------	------	----

		任职日期	离任日期	年限	
孟飞	固定收益部 副总经理、基 金经理	2023-01-18	2025-08-04	17.5	西南财经大学金融学硕士，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高级投资经理，南方基金管理有限公司基金经理，深圳慈曜资产管理有限公司总经理助理，山西证券投顾负责人，万联证券投资经理。2022年6月加入富荣基金。
过秀	基金经理	2025-07-23	-	17	深圳大学管理学硕士研究生，持有基金从业资格证书，中国国籍。曾任招商基金管理有限公司基金会计，国海证券股份有限公司固定收益研究员，世纪证券有限责任公司债券交易员，摩根士丹利华鑫基金管理有限公司债券交易员。2020年8月加入富荣基金，曾任专户部投资经理、兼专户部总经理助理，现任富荣基金管理有限公司基金经理。

注：1、上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

2、证券从业的含义遵从中国证监会及行业协会的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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

2025年第三季度，我国利率债券市场整体呈现震荡调整格局。尽管资金面保持合理充裕，经济数据边际走弱，但市场风险偏好有所回升，推动股市表现强劲，而债市则相对承压，呈现出“股强债弱”的典型特征。7月至8月间，债券市场持续回调，直至9月才逐步转为横盘震荡走势。经济层面，8月社会融资规模增速如期回落，工业、消费及投资等主要指标继续走弱，但PPI降幅明显收窄，表明政策调控初显成效。同时，中美经贸会谈取得积极进展，进一步缓解了外部不确定性对市场的冲击。多重因素交织下，债市尚未出现明确拐点，整体维持震荡格局。信用债方面，收益率曲线呈现陡峭化特征，短端信用利差持续压缩，而长端信用利差则有所扩大，反映出市场对信用风险的担忧加剧。

2025年三季度，本基金组合在债市调整期，主要策略为防御胜于进攻的哑铃策略，产品整体维持偏低久期及较低杠杆率，以短端票息收益为主。

市场展望：四季度经济基本面或仍面临供需双侧收缩的压力。需求端，内需中的消费与投资增速持续放缓，而出口虽具一定韧性，但随着海外订单的季节性回落，外需也可能出现边际减弱。供给端，在反内卷政策持续推进的背景下，部分行业供需格局得到改善，价格水平逐步触底回升，预计PPI将在四季度延续温和上行趋势。然而，由于总需求尚未显著回暖，利率上行空间受限，另外，基金赎回新规未落地或将持续影响债市情绪。预计四季度利率债仍将维持震荡格局，密切关注增量政策的出台及其对市场情绪的影响。

后续组合将继续关注持仓债券资本收益变化情况，适时调整持仓结构，优化组合持仓券种、期限、比例及杠杆水平，力争增强产品收益水平。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末富荣富兴纯债A基金份额净值为1.2311元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.01%，同期业绩比较基准收益率为-1.31%；截至报告期末富荣富兴纯债C基金份额净值为1.2304元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.06%，同期业绩比较基准收益率为-1.31%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金于2025年7月28日前出现连续二十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形。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	1,768,230,409.79	85.03
	其中：债券	1,768,230,409.79	85.03
	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	310,084,644.26	14.91
	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	1,201,982.49	0.06
8	其他资产	6,108.95	0.00
9	合计	2,079,523,145.49	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	39,122,346.49	1.92
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,729,108,063.30	84.75
	其中：政策性金融债	1,729,108,063.30	84.75
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	1,768,230,409.79	86.67

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	250421	25农发21	1,700,000	170,682,934.25	8.37
2	210208	21国开08	1,500,000	152,014,232.88	7.45
3	250206	25国开06	1,500,000	151,181,835.62	7.41
4	220313	22进出13	1,100,000	112,617,849.32	5.52
5	220208	22国开08	1,000,000	102,518,575.34	5.02

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	585.09
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	5,523.86
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	6,108.95

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

	富荣富兴纯债A	富荣富兴纯债C
报告期期初基金份额总额	35,956,714.65	297,493.13
报告期期间基金总申购份额	1,396,623,541.30	1,485,637,420.65
减：报告期期间基金总赎回份额	8,062,508.54	1,253,049,736.58
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	1,424,517,747.41	232,885,177.20

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	20250807 - 20250807	-	232,684,402.39	-	232,684,402.39	14.04%
	2	20250808 - 20250827	-	527,417,978.75	527,417,978.75	-	-
	3	20250829 - 20250930	-	465,224,470.81	-	465,224,470.81	28.07%
	4	20250807 - 20250807	-	232,629,497.52	-	232,629,497.52	14.04%
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。							

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，无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兴纯债债券型证券投资基金设立的文件；
- 9.1.2 《富荣富兴纯债债券型证券投资基金基金合同》；
- 9.1.3 《富荣富兴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 报告期内富荣富兴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
2025年10月28日