富荣富祥纯债债券型证券投资基金

2026年第3季度报告

2026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:2026年10月27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 7
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 8
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 10
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合 10
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 11
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明 11
5.11 投资组合报告附注 11
§6 开放式基金份额变动 12
§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 13
8.2 影响投资者决策的其他重要信息 13
§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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同约定，于2026年10月22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2026年7月1日起至2026年9月30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	997,066,284.94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	中国光大银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	富荣富祥纯债A	富荣富祥纯债C
下属分级基金的交易代码	003999	021394
报告期末下属分级基金的份额总额	447,999,762.08份	549,066,522.86份

注：自2025年4月28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(2026年07月01日 - 2026年09月30日)	
	富荣富祥纯债A	富荣富祥纯债C
1.本期已实现收益	1,413,678.13	1,645,468.82
2.本期利润	2,842,511.59	3,309,832.34
3.加权平均基金份额本期利润	0.0112	0.0108
4.期末基金资产净值	496,156,764.18	598,001,249.81
5.期末基金份额净值	1.1075	1.0891

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

富荣富祥纯债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	0.99%	0.02%	0.51%	0.03%	0.48%	-0.01%

过去六个月	2.09%	0.03%	1.11%	0.03%	0.98%	0.00%
过去一年	3.86%	0.04%	1.48%	0.04%	2.38%	0.00%
过去三年	11.85%	0.08%	9.21%	0.07%	2.64%	0.01%
过去五年	19.63%	0.07%	17.44%	0.06%	2.19%	0.01%
过去七年	29.22%	0.07%	26.58%	0.06%	2.64%	0.01%
自基金合同生效起至今	48.74%	0.07%	41.44%	0.06%	7.30%	0.01%

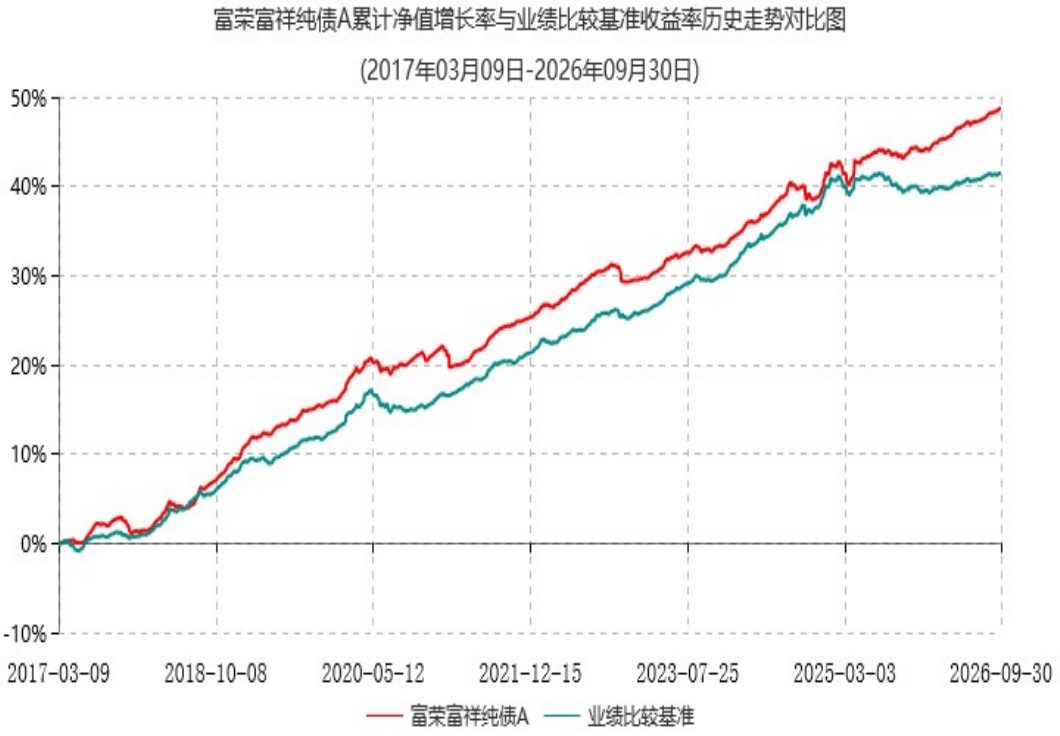
富荣富祥纯债C净值表现

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	0.99%	0.02%	0.51%	0.03%	0.48%	-0.01%
过去六个月	2.08%	0.03%	1.11%	0.03%	0.97%	0.00%
过去一年	3.84%	0.04%	1.48%	0.04%	2.36%	0.00%
自基金合同生效起至今	8.43%	0.08%	5.30%	0.07%	3.13%	0.01%

注：①本基金在 2025 年 4 月 28 日业绩比较基准由“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富荣富祥纯债债券型证券投资基金自 2024 年 5 月 20 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





注：①本基金在 2025 年 4 月 28 日业绩比较基准由“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富荣富祥纯债债券型证券投资基金自 2024 年 5 月 20 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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
龚克寒	基金经理	2025-06-09	-	12	里海大学分析金融硕士研究生，持有基金从业资格证书，中国国籍。曾任天风证券股份有限公司研究员及债券投资经理，泰康养老保险股份有限公司投资管理部信用评估岗（高级经理），中国人保资产管理有限公司公募基金事业部高级主管。2022年4月加入富荣基金，现任富荣基金管理有限公司基金经理。
吴敏	固定收益部总经理、基金经理	2025-09-22	-	6	中国社会科学院研究生院金融学博士研究生，CFA持证人，持有基金从业资格证书，中国国籍。曾任职于中信建投证券有限责任公司、泰达宏利基金管理有限公司、兴业全球基金管理有限公司，曾任廊坊银行总行（北京）金融市场部投资交易主管、乌鲁木齐银行总行金融市场部、资产管理部总经理。2025年7月加入富荣基金，现任富荣基金管理有限公司固定收益部总经理、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遵规守信情况的说明

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

2026年三季度，债券市场受经济基本面和货币政策预期的影响，收益率曲线整体平坦化，长端和超长端走强显著。一方面，尽管有对出口韧性和输入性通胀的担忧，但投资者对经济内需较弱的预期未能得到有效改善，信贷数据的疲弱强化了市场对收益率整体下行的预期。另一方面，政治局会议、央行启用隔夜逆回购和公积金降息强化了投资者对流动性宽松的预期，多头情绪逐渐积累，并在长债和超长债上持续突破。尽管过程中，受到股债跷跷板、部分经济数据好转和财政发力预期等因素影响，出现短暂债市调整，但三季度整体呈现债券强势格局。综上，本产品在把握经济基本面趋势、确保组合票息的基础上，通过对资金面和机构行为预判，灵活调整组合久期。特别关注中长期高等级信用债的性价比和10-30年利差的变化趋势，寻找骑乘收益和交易机会。

本产品在报告期内保持着哑铃型的投资策略，即在短端配置短久期基石资产，长久期资产则根据市场内外部情况动态调整，在债市情绪悲观时会超配长久期利率债，并适当增加组合的杠杆水平。同时深度发掘中长期高等级信用债的投资机会，保持组合的票息优势和弹性。

展望四季度，我们需要重点关注债券市场潜在增量资金动向，包括：多资产投资者风险偏好的变化和落袋为安的需求；前三个季度对债市偏保守的中小银行和保险机构的增配需求等。这些增量资金或对四季度行情起到重要作用。策略上，在货币政策未出现明确转向信号前，票息资产的配置价值依然突出，利用稳定的资金利率环境进行适度的杠杆操作以增厚收益，但要警惕年末等时点对资金面冲击。当前超长端曲线较为平坦，信用利差处于历史相对低位，需要警惕相关风险，在操作中谨慎平衡，组合上保持久期的灵活性。

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A基金份额净值为1.1075元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.99%，同期业绩比较基准收益率为0.51%；截至报告期末富荣富祥纯债C基金份额净值为1.0891元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.99%，同期业绩比较基准收益率为0.51%。

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	892,473,494.20	81.26
	其中：债券	892,473,494.20	81.26
	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	194,036,439.50	17.67
	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	7,197,636.48	0.66
8	其他资产	4,521,299.84	0.41
9	合计	1,098,228,870.02	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	82,948,745.15	7.58
2	央行票据	-	-
3	金融债券	439,602,828.50	40.18
	其中：政策性金融债	274,274,893.16	25.07
4	企业债券	20,359,731.51	1.86
5	企业短期融资券	50,356,517.26	4.60
6	中期票据	299,205,671.78	27.35
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	892,473,494.20	81.57

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	260205	26国开05	1,600,000	163,999,035.62	14.99
2	260206	26国开06	700,000	70,213,413.70	6.42
3	232400035	24南京银行二级资本债01	400,000	40,800,931.51	3.73
4	260010	26附息国债10	400,000	40,407,869.57	3.69
5	260308	26进出08	400,000	40,062,443.84	3.66

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中，南京银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监管总局江苏监管局的处罚；苏州银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行江苏省分行的处罚；民生银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监管总局、国家金融监管总局宁波监管局的处罚；天津银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监管总局天津监管局、中国人民银行天津市分行的处罚。

本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。除上述主体外，本基金投资的其他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	16,416.45
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-

5	应收申购款	4,504,883.39
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	4,521,299.84

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

	富荣富祥纯债A	富荣富祥纯债C
报告期期初基金份额总额	204,453,697.36	261,787,449.71
报告期期间基金总申购份额	252,819,933.68	467,279,417.38
减：报告期期间基金总赎回份额	9,273,868.96	180,000,344.23
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	447,999,762.08	549,066,522.86

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	20260701 - 20260916; 20260922 - 20260928	179,339,131.99	-	-	179,339,131.99	17.99%
	2	20260908 - 20260917;20260922 - 20260928	-	181,124,833.37	-	181,124,833.37	18.17%
	3	20260701 - 20260901	126,964,440.14	-	-	126,964,440.14	12.73%
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，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

2026年10月27日