

富荣富乾债券型证券投资基金

2022年第2季度报告

2022年06月30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:2022年07月21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	9
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	10
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	11
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合	11
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	11
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	12
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	12
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	12
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	12
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	12
5.11 投资组合报告附注	12
§6 开放式基金份额变动	13
§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况	13
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况	13
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细	14
§8 影响投资者决策的其他重要信息	14
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	14
8.2 影响投资者决策的其他重要信息	14
§9 备查文件目录	14
9.1 备查文件目录	14
9.2 存放地点	14
9.3 查阅方式	14

§ 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2022年7月19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2022年4月1日起至2022年6月30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	149,782,271.58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	149,782,244.99份	26.59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(2022年04月01日 - 2022年06月30日)	
	富荣富乾债券A	富荣富乾债券C
1. 本期已实现收益	558,896.37	0.04
2. 本期利润	2,375,411.17	0.36
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0141	0.0144
4. 期末基金资产净值	141,604,747.49	23.49
5. 期末基金份额净值	0.9454	0.8834

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	1.63%	0.16%	0.98%	0.03%	0.65%	0.13%
过去六个月	-0.31%	0.17%	1.72%	0.05%	-2.03%	0.12%
过去一年	-2.28%	0.24%	4.44%	0.05%	-6.72%	0.19%
过去	-4.12%	0.26%	12.32%	0.06%	-16.44%	0.20%

三年						
自基金合同生效起至今	-0.85%	0.26%	22.25%	0.06%	-23.10%	0.20%

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	1.55%	0.16%	0.98%	0.03%	0.57%	0.13%
过去六个月	-0.82%	0.17%	1.72%	0.05%	-2.54%	0.12%
过去一年	-3.14%	0.24%	4.44%	0.05%	-7.58%	0.19%
过去三年	-9.31%	0.26%	12.32%	0.06%	-21.63%	0.20%
自基金合同生效起至今	-7.30%	0.25%	22.25%	0.06%	-29.55%	0.19%

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

(2018年02月07日-2022年06月30日)



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

(2018年02月07日-2022年06月30日)



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	说明

		任职日期	离任日期	从业年限	
王丹	固定收益部总经理助理、基金经理	2019-08-12	-	10.5	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。
黄祥斌	投资一部总经理，基金经理	2021-12-27	-	15.5	武汉大学硕士，持有基金从业资格证书，中国国籍。曾任信达证券研究所资产管理部投资经理、益民服务领先基金基金经理、九泰改革新动力混合基金基金经理、北信瑞丰基金权益投资二部总经理，2021年8月3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

回顾二季度：债券市场方面，债市整体基本延续震荡走势为主。二季度初上海疫情形势严峻，受疫情影响经济筑底反弹窗口拉长，同时二季度央行货币政策持续保持合理充裕，资金面适度宽松的格局得以持续保持。从基本面和经济政策方面看，二季度稳增长政策显著加码，尤其体现在地产和消费等领域，经济数据也体现一定结构性修复迹象，专项债提速发行或推高二季度基建投资增速至年内高点。从货币政策方面看，尽管当前央行仍对通胀、汇率走势及资本流动变化保持一定关注，但国内稳增长和充分就业仍是政策核心目标；政策工具选择方面，价格型工具使用较为谨慎，传统数量型政策工具会维持，结构性工具和利率市场化传导机制仍将是重点。

权益市场方面，二季度市场受到几个方面因素的影响，呈现探底回升的格局，前期赛道股重新回到投资者的视野。从申万一级行业指数看，汽车、食品饮料、电力设备、美容护理等板块表现较好，地产、银行、传媒等板块表现落后。分析二季度权益市场触底回升的原因主要集中在以下几个方面：首先，5月份中下旬上海各方面环境明显好转，投资者紧张情绪逐步缓解，这较大程度上利于市场风险偏好的回升。其次，二季度宏观经济政策方面，稳经济增长的态度更加明确，这使得投资者对于后市的宽松政策报以较大的预期。最后，外部环境中俄乌冲突趋于平稳，全球投资者对其的关注度较前期出现明显下降。值得一提的是，关于美联储加息引发的汇率隐忧对权益市场的波动影响尚且可控，这也进一步使得决定A股走势更多的是国内因素的观念逐步形成共识。

展望三季度：债券市场方面，首先持续关注二季度强政策落地情况及实质拉动经济效果，关注经济企稳的速度和幅度，进一步验证“宽信用”的预期能否在三季度得以加强，经济数据企稳的幅度与市场预期之间的预期差可能是市场博弈的要素之一。大体上，三季度稳经济政策有望持续，但政策力度边际压力有所释放，关注央行三季度跨周期调节操作情况。债券市场表现来看，可能面临一定调整压力，组合更倾向于中杠杆、中久期策略，以寻找绝对收益配置机会为主。

权益市场方面可能会维持强势震荡格局。主要理由是首先，经济压力最大的阶段应该已经渡过，随着国内复产复工形势的明显好转，投资者对于经济前景普遍报以较乐观预期。其次，美联储继续进行加息及缩表的预期对市场所带来的负面冲击似乎已经在很

大程度上得以释放，当前权益市场所处的流动性环境依然充裕。最后，市场经过前期的大幅下跌后，各类风险都得到一定释放，随着市场情绪的回暖，投资者风险偏好明显好转。预计三季度市场有望保持强势震荡格局，同时更多关注结构性投资机会的出现。从行业层面看，新能源、新能源车、军工、芯片等复合产业升级方向的板块依然会作为本产品进攻配置仓位。另一方面，白酒、医药、机场、酒店、汽车、地产、金融等受益经济复苏板块也值得关注。

综上，本基金将根据市场变化灵活进行大类资产配置，并自下而上优选个股和债券，力争为投资者创造稳健长期回报。

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0.9454元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.63%，同期业绩比较基准收益率为0.98%；截至报告期末富荣富乾债券C基金份额净值为0.8834元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.55%，同期业绩比较基准收益率为0.98%。

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	15,740,960.00	11.10
	其中：股票	15,740,960.00	11.10
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	121,772,789.04	85.85
	其中：债券	121,772,789.04	85.85
	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	4,306,366.28	3.04

	计		
8	其他资产	19,115.08	0.01
9	合计	141,839,230.40	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

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	10,544,510.00	7.45
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	348,300.00	0.25
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	3,804,400.00	2.69
K	房地产业	523,800.00	0.37
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	519,950.00	0.37
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	15,740,960.00	11.12

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

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600519	贵州茅台	1,400	2,863,000.00	2.02
2	000858	五粮液	10,000	2,019,300.00	1.43
3	000568	泸州老窖	7,500	1,849,050.00	1.31
4	600585	海螺水泥	40,000	1,411,200.00	1.00
5	002594	比亚迪	4,000	1,333,960.00	0.94
6	600036	招商银行	30,000	1,266,000.00	0.89
7	300750	宁德时代	2,000	1,068,000.00	0.75
8	601166	兴业银行	50,000	995,000.00	0.70
9	601318	中国平安	20,000	933,800.00	0.66
10	300059	东方财富	24,000	609,600.00	0.43

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	121,772,789.04	85.99
	其中：政策性金融债	121,772,789.04	85.99
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	121,772,789.04	85.99

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	210411	21农发11	700,000	71,156,246.58	50.25
2	210308	21进出08	400,000	40,510,772.60	28.61

3	220201	22国开01	100,000	10,105,769.86	7.14
---	--------	--------	---------	---------------	------

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，国家开发银行、中国进出口银行、中国农业发展银行、招商银行股份有限公司、比亚迪股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国银行保险监督管理委员会的处罚。

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 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	19,115.08
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	19,115.08

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限股票。

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	174,782,248.11	23.14
报告期期间基金总申购份额	-	3.45
减：报告期期间基金总赎回份额	25,000,003.12	-
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	149,782,244.99	26.59

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	20220401 - 20220630	174,781,777.80	-	25,000,000.00	149,781,777.80	100.00%

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：①报告期间单一投资者持有基金份额占基金总份额比例显示为100%是由于保留位数问题导致的。

②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

2022年07月21日