

# 富荣富乾债券型证券投资基金

2023年第2季度报告

2023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:2023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	7
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	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	11
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	11
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	11
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	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	13
§8 影响投资者决策的其他重要信息	13
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	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2023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2023年4月1日起至2023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	149,782,586.19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	149,782,560.75 份	25.44 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(2023年04月01日 - 2023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	242,407.82	-0.05
2.本期利润	-907,644.24	-0.22
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0061	-0.0086
4.期末基金资产净值	136,796,722.77	21.44
5.期末基金份额净值	0.9133	0.8428

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	-0.66%	0.16%	1.54%	0.03%	-2.20%	0.13%
过去六个月	-0.53%	0.16%	2.45%	0.03%	-2.98%	0.13%
过去一年	-3.40%	0.16%	3.86%	0.05%	-7.26%	0.11%
过去三年	-11.57%	0.27%	11.35%	0.05%	-22.92%	0.22%
过去五年	-8.60%	0.22%	23.20%	0.06%	-31.80%	0.16%
自基金合同生效起至今	-4.22%	0.24%	26.97%	0.06%	-31.19%	0.18%

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	-1.01%	0.16%	1.54%	0.03%	-2.55%	0.13%
过去六个月	-1.15%	0.16%	2.45%	0.03%	-3.60%	0.13%
过去一年	-4.60%	0.16%	3.86%	0.05%	-8.46%	0.11%
过去三年	-16.06%	0.27%	11.35%	0.05%	-27.41%	0.22%
过去五年	-14.74%	0.22%	23.20%	0.06%	-37.94%	0.16%
自基金合同生效起至今	-11.56%	0.23%	26.97%	0.06%	-38.53%	0.17%

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		
王丹	固定收益部总经理助理、基金经理	2019-08-12	-	11.5	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	-	16.5	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

回顾2023年二季度，基本面方面：一季度末关注到部分行业高频数据走弱，经济修复韧性和速度的预期产生一定预期差。进入二季度后，强预期弱现实之间持续形成博弈，伴随4月份经济增长数据呈现一定环比相对走弱态势，流动性持续宽松，国有银行和股份制银行相继下调存款利率，6月中旬央行宣布降息，进一步确认当前仍保持总量流动性合理充裕的局面。政策方面，二季度更多处于政策观察期阶段，宽信用政策持续，节奏上更倾向于稳步有序，宽信用政策预期持续存在但是市场风险偏好不强。

具体到债券市场，信用债方面，总体走势和利率债类似。以3年期的各等级品种来看，中高等级信用债收益率伴随经济数据和无风险利率的表现呈现震荡下行态势。二季度降息落地后，债券市场收益率及资金面受政策落地预期推动，债券收益率有所波动。信用利差方面，2023年二季度整体呈现信用利差收缩走势，信用债的供给略低于往年同期，理财存量规模逐步企稳，对票息资产的配置需求上升，供给的缩量和需求的增量共同作用带动了信用债各期限等级利差收窄。

权益市场方面，报告期内，权益市场受到多方面因素影响，呈现震荡格局，热点相对而言更多集中在主题投资领域，呈现出来的持续性也不强。从申万一级行业指数看，通信、传媒、公用事业等行业表现较好；商贸零售、食品、建材等板块表现落后。究其原因，一方面市场所处的流动性环境较为宽松。另一方面，投资者对于经济前景报以一定的纠结心理。叠加上美联储、美元指数等不确定性因素，市场呈现出需求突破的格局。在这种背景下，由ChatGPT带动的相关板块变现非常活跃。同时，由于房地产行业的相关数据一直没有得以有效提振，CPI、PPI、PMI等系列指标都显示经济前景还是有一些不确定性，所以诸如食品、金融、建材等1季度表现较好的板块在2季度出现了不同程度的调整。本基金遵循稳健投资的思路，将资金主要布局在经济复苏条线，辅以ChatGPT相关概念进行了操作。

2023年二季度，本基金秉持稳健投资原则，谨慎管理，确保组合安全性为首要目标；灵活配置中短久期高等级信用债，适当提高组合的票息与久期，灵活运用短期杠杆，适度参与利率债交易提高组合收益，为下一阶段抓住市场机遇、创造安全收益打下基础。

展望2023年三季度，在经济恢复动能力度和持续性需进一步验证的背景下，预计后续仍会持续推出扩大内需、托稳经济的政策，过程中需持续观察政策力度和实际落地效果情况。债券市场当前所处的流动性环境仍宽松适度，今年二季度货币政策重提“加大宏观政策调控力度”，货币政策总体预计仍将保持当前稳健态势。

权益方面，首先，总体而言权益市场所处的流动性环境依旧偏宽松，这在很大程度上控制了系统性风险发生的可能性。同时，虽然海外市场通胀压力依旧，美联储也表态甚至还有2次加息，但是，就整体而言，外围因素对国内资本市场的影响正在趋于缓解。其次，今年国内经济增长目标较明确，虽然当前经济增长面临一些困扰，但是我们认为这些不利因素有望逐步消失。最后，从投资者风险偏好角度看，投资者最恐慌的时点或已经过去。整体看，三季度由于经济弱复苏给予了市场托底的效果，所以市场大概率处于相对的低位区间。同时，流动性宽松或将推动结构性行情继续演绎。

债券方面，更多关注票息策略机会，组合以配置策略为主，适度辅以一定比例仓位进行配合灵活的杠杆、久期策略参与市场博弈，力争增强组合整体收益。权益方面：首先国内经济弱复苏带来的机会，对应关注强周期类板块，集中在金融、白酒、有色等。其次，内外格局变化所带来的制造业投资机会，主要集中在自主可控、军工、一带一路等。最后，ChatGPT、中国特色估值体系等带来的主题性投资。组合权益部分配置主线是经济弱复苏，适当仓位参与ChatGPT等主题性投资机会，行业主要集中在金融、食品饮料、计算机、通信等。

#### 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0.9133元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.66%，同期业绩比较基准收益率为1.54%；截至报告期末富荣富乾债券C基金份额净值为0.8428元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-1.01%，同期业绩比较基准收益率为1.54%。



#### 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，未出现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	17,277,690.00	12.62
	其中：股票	17,277,690.00	12.62
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	114,402,131.37	83.53
	其中：债券	114,402,131.37	83.53
	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	5,264,749.48	3.84
8	其他资产	10,567.34	0.01
9	合计	136,955,138.19	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	11,122,670.00	8.13
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	574,000.00	0.42

F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,879,500.00	1.37
J	金融业	2,838,800.00	2.08
K	房地产业	420,600.00	0.31
L	租赁和商务服务业	442,120.00	0.32
M	科学研究和技术服务业	-	-
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	17,277,690.00	12.63

### 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	2,000	3,382,000.00	2.47
2	601318	中国平安	40,000	1,856,000.00	1.36
3	000858	五粮液	9,000	1,472,130.00	1.08
4	600941	中国移动	15,000	1,399,500.00	1.02
5	000333	美的集团	20,000	1,178,400.00	0.86
6	600036	招商银行	30,000	982,800.00	0.72
7	600276	恒瑞医药	20,000	958,000.00	0.70
8	600887	伊利股份	30,000	849,600.00	0.62
9	000538	云南白药	15,000	787,200.00	0.58

10	600585	海螺水泥	30,000	712,200.00	0.52
----	--------	------	--------	------------	------

#### 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	511,717.67	0.37
2	央行票据	-	-
3	金融债券	113,890,413.70	83.26
	其中：政策性金融债	113,890,413.70	83.26
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	114,402,131.37	83.63

#### 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	180211	18国开11	1,100,000	113,890,413.70	83.26
2	019638	20国债09	5,000	511,717.67	0.37

#### 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，中国平安保险（集团）股份有限公司、招商银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国证券监督管理委员会、中国银行保险监督管理委员会或及其派出机构、国家外汇管理局深圳市分局的处罚。

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	10,567.34
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	10,567.34

#### 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	149,782,236.05	25.44
报告期期间基金总申购份额	327.96	-
减：报告期期间基金总赎回份额	3.26	-
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	149,782,560.75	25.44

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	20230401 - 20230630	149,781,777.80	-	-	149,781,777.80	100.00%
产品特有风险							
<p>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</p>							

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

本基金管理人公告：

1、王亦伟自2023年4月6日起担任董事长职务，总经理杨小舟自2023年6月13日起代行督察长职务，总经理杨小舟自2023年6月14日起兼任首席信息官，史克新自2023年6月16日起担任副总经理职务。上述人事变动已按相关规定备案。

2、公司住所变更为广东省广州市南沙区横沥镇汇通二街2号3110房，上述变动已完成工商变更登记。

3、公司法定代表人变更为王亦伟，上述变动已完成工商变更登记。

## §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

2023年07月21日