

富荣研究优选混合型证券投资基金

2024年第1季度报告

2024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:浙商银行股份有限公司

报告送出日期:2024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	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	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	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	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	11
5.11 投资组合报告附注	12
§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	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	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。

基金托管人浙商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年4月18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2024年1月1日起至2024年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	富荣研究优选混合	
基金主代码	015657	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2023年09月19日	
报告期末基金份额总额	8,836,093.39份	
投资目标	本基金通过对行业及公司深入的研究分析，精选优质上市公司，在严格控制风险和保持资产流动性的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	本基金采用的投资策略有：大类资产配置、股票投资策略、存托凭证投资策略、债券投资策略、资产支持证券投资策略、衍生品投资策略、参与融资业务投资策略等。	
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+中债综合指数收益率×20%	
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金，其预期风险收益水平高于债券型基金及货币市场基金，低于股票型基金。	
基金管理人	富荣基金管理有限公司	
基金托管人	浙商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	富荣研究优选混合A	富荣研究优选混合C

下属分级基金的交易代码	015657	015658
报告期末下属分级基金的份额总额	2,601,779.97份	6,234,313.42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(2024年01月01日 - 2024年03月31日)	
	富荣研究优选混合A	富荣研究优选混合C
1.本期已实现收益	-10,118.17	-30,765.67
2.本期利润	123,636.91	257,182.93
3.加权平均基金份额本期利润	0.0434	0.0393
4.期末基金资产净值	2,615,532.49	6,253,106.20
5.期末基金份额净值	1.0053	1.0030

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

富荣研究优选混合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	4.70%	1.40%	2.80%	0.82%	1.90%	0.58%
过去六个月	0.50%	1.05%	-2.81%	0.73%	3.31%	0.32%
自基金合同生效起至今	0.53%	1.01%	-3.63%	0.72%	4.16%	0.29%

富荣研究优选混合C净值表现

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差	业绩比较基准收益	业绩比较基准收益	①-③	②-④
----	--------	----------	----------	----------	-----	-----

		②	率③	率标准差 ④		
过去三个月	4.59%	1.40%	2.80%	0.82%	1.79%	0.58%
过去六个月	0.28%	1.05%	-2.81%	0.73%	3.09%	0.32%
自基金合同 生效起至今	0.30%	1.01%	-3.63%	0.72%	3.93%	0.29%

注：本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率×80%+中债综合指数收益率×20%。

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

富荣研究优选混合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

(2023年09月19日-2024年03月31日)



富荣研究优选混合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：①本基金的基金合同于 2023 年 9 月 19 日生效，截至 2024 年 3 月 31 日止，本基金成立未满 1 年；

②本基金的建仓期为 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		
郎骋成	研究部总经理、基金经理	2023-09-19	-	17.5	硕士研究生，持有基金从业资格证书，中国国籍。曾任锦泰期货有限公司宏观和化工研究员、金东矿业股份有限公司主持上市办公室工作、弘业期货股份有限公司投资咨询负责人及研究所所长、摩根士丹利华鑫基金另类投资小组副组长/专户投资经理/专户理财部副总监。2020年6月加入富荣基金。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值(元)	任职时间
郎骋成	公募基金	2	1,532,367,315.48	2020-07-16
	私募资产管理计划	2	48,708,558.63	2020-09-22
	其他组合	-	-	-
	合计	4	1,581,075,874.11	-

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

报告期内，A股主要宽基指数走势分化。其中，上证综指上涨2.23%，上证50指数上涨3.82%，沪深300指数上涨3.1%，而创业板指和科创50则分别下跌3.87%和10.48%。从申万一级行业指数看，银行、石油石化、煤炭分别上涨10.6%、10.58%、10.46%，表现较好；医药生物、计算机、电子分别下跌12.08%、10.51%、10.45%，表现落后。

本基金的主要策略是通过产业周期的视角，结合主动的行业研究，发掘并优选细分方向的投资机会。一方面，自上而下地分析行业的产业政策、商业模式、竞争结构、增长前景等分析把握其所处的周期位置，另一方面，自下而上地寻找行业内具备成本、管理、治理等核心竞争力的优质公司，并结合基本面和估值水平进行综合研判，动态调整组合持仓，力争实现组合的保值增值。报告期内，我们的组合经历了从分散到集中的过

程，1月在市场的下行过程中，我们基于估值和成长的匹配度适当增加了小盘价值股的配置比例，2月市场反弹过程中持有的小盘股估值逐步恢复到合理区间后，我们逐步减少了组合中的股票数量，将持仓向中期利润确定性更好的资源、农业等方向上集中。

从已经公布的宏观数据来看，国内经济的恢复尚不稳固。统计局数据显示，2024年前2个月规模以上工业企业营收和利润同比分别增长4.5%和10.2%，延续了正增长的趋势。但按两年复合计算，营收和利润同比增速分别为1.6%和-7.8%，表现并不突出。我们认为，前2个月工业企业经营数据中“营收增速向上，利润增速向下”、PMI数据中“生产数据向上，出厂价格向下”、宏观读数中“工业增加值（量）累计同比7%，PPI（价）累计同比-2.6%”相互验证，表明企业正通过以价换量的方式争取订单。同时，由于原材料价格持续处于高位区间，工业企业利润率恢复较慢，2024年1-2月较2023年同期仅提升了0.1个百分点。不过，以价换量的效果似乎已经有所体现，产成品周转天数在2月底来到22.1天，同比减少0.5天，库销出现改善。我们相信，随着海外补库需求继续释放、国内设备更新和以旧换新政策的逐步落实，工业企业盈利修复的趋势有望延续，待PPI企稳回升，新一轮库存周期或将正式确立。

展望二季度，过去半年国内累积的政策效果大概率会逐步在经济数据上得以兑现，配合着财政政策的积极发力，市场风险偏好有望抬升。我们看好全年的A股的表现，短期内将增加对成长行业的关注程度。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末富荣研究优选混合A基金份额净值为1.0053元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为4.70%，同期业绩比较基准收益率为2.80%；截至报告期末富荣研究优选混合C基金份额净值为1.0030元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为4.59%，同期业绩比较基准收益率为2.80%。

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，本基金出现连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形，基金管理人已向证监会报备，并持续营销。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	7,284,173.00	78.91
	其中：股票	7,284,173.00	78.91
2	基金投资	-	-

3	固定收益投资	509,726.03	5.52
	其中：债券	509,726.03	5.52
	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	1,426,772.97	15.46
8	其他资产	9,761.88	0.11
9	合计	9,230,433.88	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	575,762.00	6.49
B	采矿业	2,091,987.00	23.59
C	制造业	3,460,581.00	39.02
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	1,155,843.00	13.03
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	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
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	7,284,173.00	82.13

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	600026	中远海能	25,100	422,433.00	4.76
2	601808	中海油服	22,000	418,440.00	4.72
3	601899	紫金矿业	23,100	388,542.00	4.38
4	601111	中国国航	52,200	381,060.00	4.30
5	603993	洛阳钼业	45,400	377,728.00	4.26
6	000933	神火股份	18,900	376,110.00	4.24
7	000807	云铝股份	26,700	368,460.00	4.15
8	000923	河钢资源	21,500	365,500.00	4.12
9	603885	吉祥航空	29,000	352,350.00	3.97
10	601699	潞安环能	15,500	320,695.00	3.62

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	509,726.03	5.75
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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	509,726.03	5.75

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	019703	23国债10	5,000	509,726.03	5.75

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，紫金矿业在报告编制日前一年内被上海证券交易所出具监管关注函。

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	9,351.88
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	410.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	9,761.88

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

	富荣研究优选混合A	富荣研究优选混合C
报告期期初基金份额总额	2,900,500.17	6,931,757.74
报告期期间基金总申购份额	6,269.12	81,529.03
减：报告期期间基金总赎回份额	304,989.32	778,973.35

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	2,601,779.97	6,234,313.42

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

本基金本报告期内未有单一投资者持有基金份额达到或超过20%的情况。

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研究优选混合型证券投资基金设立的文件；
- 9.1.2 《富荣研究优选混合型证券投资基金基金合同》；
- 9.1.3 《富荣研究优选混合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 报告期内富荣研究优选混合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

2024年04月22日