

富荣富恒两年定期开放债券型证券投资基金

2025年第2季度报告

2025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:浙商银行股份有限公司

报告送出日期:2025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	5
4.1 基金经理（或基金经理小组）简介	5
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	6
4.3 公平交易专项说明	6
4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析	6
4.5 报告期内基金的业绩表现	7
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明	7
§5 投资组合报告	7
5.1 报告期末基金资产组合情况	7
5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	8
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	8
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合	8
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	9
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	9
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	9
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	9
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	9
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	9
5.11 投资组合报告附注	9
§6 开放式基金份额变动	10
§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况	10
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况	10
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细	10
§8 影响投资者决策的其他重要信息	10
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	11
8.2 影响投资者决策的其他重要信息	11
§9 备查文件目录	11
9.1 备查文件目录	11
9.2 存放地点	11
9.3 查阅方式	12

§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2025年7月17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。

本基金管理人决定自2025年6月10日起重启本基金的运作并开放申购、赎回及转换业务，具体内容详见本基金管理人于2025年6月9日发布的《富荣富恒两年定期开放债券型证券投资基金重启运作并开放申购、赎回和转换业务的公告》。

本报告期自2025年4月1日起至2025年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	富荣富恒两年定开债
基金主代码	009506
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020年09月11日
报告期末基金份额总额	4,649,435,845.80份
投资目标	本基金采取严格的买入持有到期投资策略，投资于剩余期限（或回售期限）不超过基金剩余封闭期的固定收益类工具，力求基金资产的稳健增值。
投资策略	本基金以封闭期为周期进行投资运作。为力争基金资产在开放前可完全变现，本基金在封闭期内采用买入并持有到期投资策略，所投金融资产以收取合同现金流量为目的并持有到期，所投资资产到期日（或回售日）不得晚于封闭期到期日。本基金投资含回售权的债券时，应在投资该债券前，确定行使回售权或持有至到期的时间；债券到期日晚于封闭期到期日的，基

	金管理人应当行使回售权而不得持有至到期日。开放期内，本基金为保持较高的组合流动性，以满足投资人的赎回要求，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种，防范流动性风险。
业绩比较基准	中债综合指数（全价）收益率
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。
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

§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04月01日 - 2025年06月30日）
1.本期已实现收益	3,213,487.49
2.本期利润	3,213,487.49
3.加权平均基金份额本期利润	0.0033
4.期末基金资产净值	5,103,225,357.68
5.期末基金份额净值	1.0976

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根据《富荣富恒两年定期开放债券型证券投资基金重启运作并开放申购、赎回和转换业务的公告》，本基金自2025年6月10日起重启本基金的运作并开放申购、赎回及转换业务。

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

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%	0.00%	0.18%	0.02%	-0.12%	-0.02%
过去六个月	0.06%	0.00%	0.18%	0.01%	-0.12%	-0.01%
过去一年	1.75%	0.07%	0.80%	0.06%	0.95%	0.01%
过去三年	6.98%	0.06%	5.50%	0.06%	1.48%	0.00%
自基金合同生效起至今	13.10%	0.04%	8.65%	0.05%	4.45%	-0.01%

注：①本基金的业绩比较基准为中债综合指数（全价）收益率。
②本基金于2024年11月15日起暂停运作，自2025年6月10日起重启本基金的运作并开放申购、赎回及转换业务。

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：本基金于2024年11月15日起暂停运作，自2025年6月10日起重启本基金的运作并开放申购、赎回及转换业务。本基金的建仓期为自重启运作之日起三个月内，截止本报告期末，本基金尚处于建仓期内。

§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	
龚克寒	基金经理	2024-04-18	-	10.5	里海大学分析金融硕士，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。

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

2025年二季度债券市场收益率整体下行，大多数信用利差震荡收窄，信用债表现优于利率债，各主要期限同业存单收益率整体明显下行。基本面方面，经济总量依然呈现

平稳、结构分化的特征，消费在国补支撑下表现超预期，房地产和基建投资有所承压，地产成交表现偏弱，工业生产延续改善，抢出口仍在维持但幅度温和。流动性方面，资金利率中枢较一季度显著下移，流动性整体均衡合理充裕，5月初央行官宣降准、降息，6月央行两次提前公告进行买断式逆回购操作，缓解跨季度末之前银行“缺负债”情形，资金面均衡偏松，央行关键时点加大公开市场投放，进一步维护流动性合理充裕。

2025年6月10日本基金重启运作并进入开放期，在开放期内主要以流动性管理为主，择机适度配置一定比例中高等级信用债。

展望2025年三季度，在没有新增明显超预期宏观政策的情形下，经济基本面有一定程度的弱化可能，主要包括地产低位区间徘徊、抢出口结束、消费政策效应递减等因素，内需仍然存在一定下行压力，外需面临一定程度的下行风险，基本面或仍对债券市场较为有利。流动性方面，在当前经济基本面情形下，央行延续支持性的货币政策立场，对实体的支持力度加强，同时对债券市场保持关注，预计三季度流动性稳中偏宽松，但资金面亦不会泛滥，由于政府债发行、银行负债端压力、信贷投放及考核约束等影响，资金面或有所扰动，债券市场或继续博弈央行重启买债等宽松措施落地的预期。

后续操作方面，三季度本基金将进入封闭期，仍将择机配置优质债券资产，辅以一定的杠杆比例，力争控制杠杆融资成本，降低融资成本波动对组合整体收益影响。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末富荣富恒两年定开债基金份额净值为1.0976元，本报告期内，基金份额净值增长率为0.06%，同期业绩比较基准收益率为0.18%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期的实际运作期内，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	2,788,464,523.17	54.63
	其中：债券	2,788,464,523.17	54.63
	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	2,311,180,149.62	45.28
	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	4,199,973.50	0.08
8	其他资产	-	-
9	合计	5,103,844,646.29	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	129,990,162.96	2.55
2	央行票据	-	-
3	金融债券	130,108,232.99	2.55
	其中：政策性金融债	130,108,232.99	2.55
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	982,980,607.39	19.26
6	中期票据	1,445,493,010.83	28.33
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	99,892,509.00	1.96
9	其他	-	-
10	合计	2,788,464,523.17	54.64

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	012581285	25中化股SCP008	1,600,000	160,130,064.19	3.14
2	012581284	25中化股SCP009	1,600,000	160,129,290.43	3.14
3	012580096	25中交建SCP002	1,500,000	150,974,213.55	2.96
4	012580986	25中车集SCP002	1,500,000	150,404,237.86	2.95
5	259932	25贴现国债32	1,300,000	129,990,162.96	2.55

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 本报告期末，本基金投资的前十大证券的发行主体未发生被监管部门立案调查，或在本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

本基金本报告期末未持有其他资产。

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

报告期期初基金份额总额	-
报告期期间基金总申购份额	4,649,435,845.80
减：报告期期间基金总赎回份额	-
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	4,649,435,845.80

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	20250611 - 20250615	-	911,658,309.78	-	911,658,309.78	19.61%
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，如持续运作、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

邱张斌先生自2025年4月3日起担任督察长职务，总经理杨小舟先生自2025年4月3日起不再代为履行督察长职务。

§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恒两年定期开放债券型证券投资基金设立的文件；
- 9.1.2 《富荣富恒两年定期开放债券型证券投资基金基金合同》；
- 9.1.3 《富荣富恒两年定期开放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 报告期内富荣富恒两年定期开放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07月21日