

富荣福康混合型证券投资基金

2024年第4季度报告

2024年12月31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:2025年01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	6
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	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	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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2025年1月20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10月1日起至2024年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	富荣福康混合
基金主代码	005104
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年02月11日
报告期末基金份额总额	8,843,366.30份
投资目标	本基金通过对多种投资策略的有机结合，在严格控制风险的基础上，力求取得超越基金业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金将通过跟踪考量通常的宏观经济变量（包括GDP增长率、CPI走势、M2的绝对水平和增长率、利率水平与走势等）以及各项国家政策（包括财政、税收、货币、汇率政策等），并结合美林时钟等科学严谨的资产配置模型，动态评估不同资产大类在不同时期的投资价值及其风险收益特征，追求股票、债券和货币等大类资产的灵活配置和稳健收益。
业绩比较基准	中证全债指数收益率*30%+沪深300指数收益率*70%
风险收益特征	本基金属于混合型基金，其预期风险和预期收益高于货币市场基金、债券基金，低于股票型基金，属

	于证券投资基金中中高风险、中高预期收益的品种。	
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	富荣福康混合A	富荣福康混合C
下属分级基金的交易代码	005104	005105
报告期末下属分级基金的份额总额	4,750,201.03份	4,093,165.27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10月01日 - 2024年12月31日)	
	富荣福康混合A	富荣福康混合C
1.本期已实现收益	165,985.52	661,286.84
2.本期利润	-169,004.36	-181,980.39
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0425	-0.0348
4.期末基金资产净值	3,929,251.36	3,336,526.65
5.期末基金份额净值	0.8272	0.8151

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

富荣福康混合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%	2.98%	-0.36%	1.21%	-4.34%	1.77%
过去六个月	5.36%	2.72%	11.19%	1.15%	-5.83%	1.57%
过去一年	-12.05%	2.36%	13.43%	0.93%	-25.48%	1.43%

过去三年	-32.59%	1.72%	-9.28%	0.82%	-23.31%	0.90%
过去五年	-5.88%	1.60%	7.07%	0.86%	-12.95%	0.74%
自基金合同生效起至今	-17.28%	1.47%	17.36%	0.87%	-34.64%	0.60%

富荣福康混合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	-4.71%	2.98%	-0.36%	1.21%	-4.35%	1.77%
过去六个月	5.35%	2.72%	11.19%	1.15%	-5.84%	1.57%
过去一年	-12.06%	2.36%	13.43%	0.93%	-25.49%	1.43%
过去三年	-32.61%	1.72%	-9.28%	0.82%	-23.33%	0.90%
过去五年	-7.15%	1.60%	7.07%	0.86%	-14.22%	0.74%
自基金合同生效起至今	-18.49%	1.47%	17.36%	0.87%	-35.85%	0.60%

注：本基金的业绩比较基准为：中证全债指数收益率×30%+沪深300指数收益率×70%。

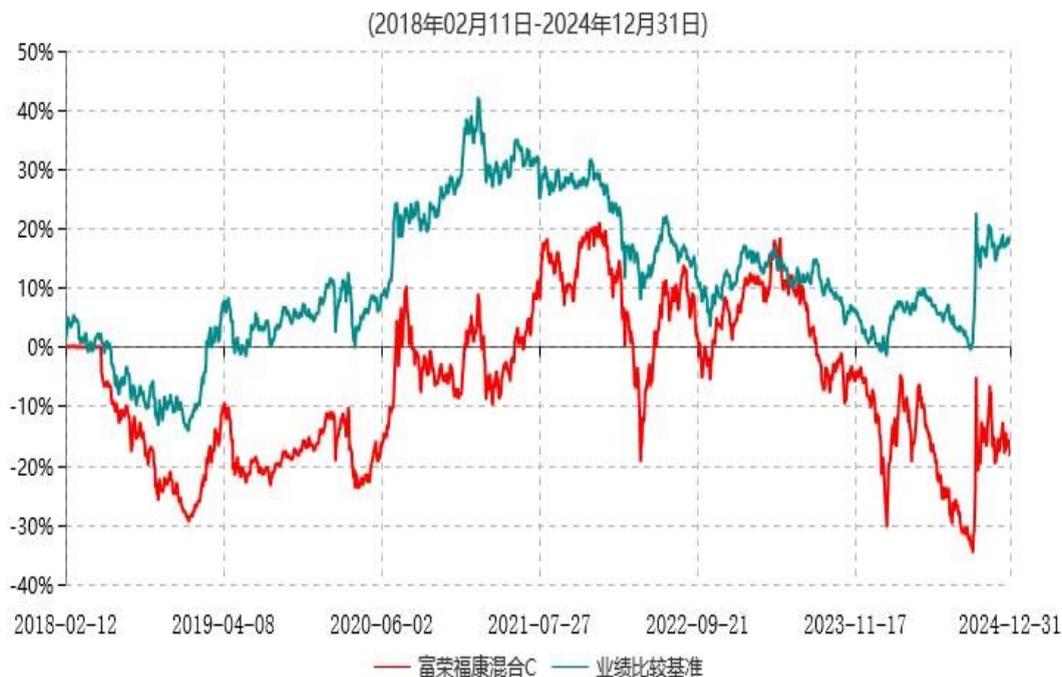
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

富荣福康混合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

(2018年02月11日-2024年12月31日)



富荣福康混合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



§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		
李天翔	基金经理	2023-03-08	-	5.5	硕士研究生，持有基金从业资格，中国国籍。曾任中融基金管理有限公司研究部周期行业研究员，2020年加入富荣基金管理有限公司，历任富荣基金管理有限公司研究部周期行业和医药行业研究员，现任富荣基金管理有限公司基金经理。

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

2024年第四季度，A股市场整体呈现窄幅震荡的格局。但具体来看，2024年10月1日至2024年12月31日，沪深300指数涨跌幅为-2.06%，而中证2000指数涨跌幅为8.40%。大小市值股票整体涨跌表现与2024年前三个季度的表现截然相反。我们把主要原因归结为政策的催化和流动性的回归，同时，一些新兴产业中新技术、新应用的爆发带动了相关的主题投资，而这部分主题投资又集中在中小市值公司当中。

面对A股市场风格的转换，我们在选择超配具备中长期增长能力和估值性价比的行业及个股策略基础上，适当扩大了估值性价比的容忍度，降低了短期业绩增长能力的考量。这一变化背后的核心支撑在于政策转向引领情绪转向，但经济基本面的实际转向尚待观察，因此尽管市场对业绩的包容度依旧较低，但流动性改善和情绪催生后市场整体对估值端的包容度较高。

我们过去重点看好的医药行业逻辑依旧不变。其核心支撑估值的创新药板块，在国内医保支付端压力逐步缓解以及国际化进展逐渐提速的过程中，较为受益。同时，半导体国产替代、国产算力、低空经济、机器人等新兴领域，受益于产业政策和宏观流动性，或值得重点关注。

我们也充分考量了上市公司业绩端的实际压力，降低了整体持仓中竞争格局较优但2025年业绩端存在一定不确定性的上市公司股票，这部分股票多集中在医药生物和基础化工等行业。

此外，中央财政发力的着力点也是我们阶段性跟踪的核心，我们认为一些原先消费体量较小，但补贴之下杠杆撬动效应较高的可选消费板块值得关注，诸如商贸零售，社会服务行业等等。

展望2025年，我国经济的结构转型依然在路上，新老动能切换过程中，房地产的拖累需要进一步减轻和消除，我们认为其核心是价格端的止跌回稳。价格端实现修复，居民的资产负债表才能实现修复，消费才有刺激的效果。因此后续诸如收储在内的地产政策是我们对“老动能”观察的核心风向标之一。

除此之外，美联储持续降息的预期回落叠加特朗普提高关税的政策悬而未定，所以整体的不确定性依然在增加。

但我们对积极的货币和财政政策保持乐观，对产业政策保持乐观，因此，在“新动能”方面，产业升级和新质生产力突破性发展将会持续贡献新增量。我们中长期的研究和投资重心将依然放在包括医药、科技在内的具有全球竞争优势的高新技术产业当中。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末富荣福康混合A基金份额净值为0.8272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-0.36%；截至报告期末富荣福康混合C基金份额净值为0.8151元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-4.71%，同期业绩比较基准收益率为-0.36%。

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。

本报告期内，由本基金管理人承担本基金的固定费用（如有）。

§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	6,636,971.51	86.98
	其中：股票	6,636,971.51	86.98
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	406,826.79	5.33
	其中：债券	406,826.79	5.33
	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	276,309.68	3.62
8	其他资产	310,532.69	4.07
9	合计	7,630,640.67	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	4,073,682.21	56.07
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	276,948.00	3.81
F	批发和零售业	1,402,712.00	19.31
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	563,217.00	7.75
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	320,412.30	4.41
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	6,636,971.51	91.35

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	688358	祥生医疗	20,344	496,800.48	6.84
2	688981	中芯国际	4,568	432,224.16	5.95
3	301015	百洋医药	14,600	353,466.00	4.86
4	300430	诚益通	22,700	347,310.00	4.78
5	603214	爱婴室	14,600	329,376.00	4.53
6	688621	阳光诺和	8,499	320,412.30	4.41
7	688410	山外山	27,650	308,574.00	4.25
8	688613	奥精医疗	16,673	300,780.92	4.14
9	600419	天润乳业	31,900	296,989.00	4.09
10	000997	新大陆	14,400	287,280.00	3.95

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	406,826.79	5.60
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	406,826.79	5.60

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	019698	23国债05	2,000	204,300.00	2.81
2	019740	24国债09	2,000	202,526.79	2.79

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 本基金本报告期投资的前十名证券的发行主体，本报告期没有出现被监管部门立案调查的情形，也没有出现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	16,764.05
2	应收证券清算款	272,126.99
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	21,641.65
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	310,532.69

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存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

	富荣福康混合A	富荣福康混合C
报告期期初基金份额总额	1,950,906.76	7,597,391.13
报告期期间基金总申购份额	2,863,920.97	1,885,662.55
减：报告期期间基金总赎回份额	64,626.70	5,389,888.41
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	4,750,201.03	4,093,165.27

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

单位：份

	富荣福康混合A	富荣福康混合C
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	5,256,200.83
报告期期间买入/申购总份额	2,777,587.24	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	2,790,000.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	2,777,587.24	2,466,200.83
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	58.47	60.25

注：1、申购/买入总份额含红利再投资、转换入份额；赎回/卖出总份额含转换出份额。

2、对于分类基金，比例的分母采用各自类别的总份额。

3、投资相关费率符合基金合同和招募说明书等法律文件的约定。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	赎回	2024-10-30	2,790,000.00	2,363,409.00	0
2	申购	2024-10-30	2,777,587.24	2,390,001.60	0.001
合计			5,567,587.24	4,753,410.60	

注：1、本基金管理人运用固有资金通过本公司直销柜台申购本基金的申购费率为0.1%，持有期限超过6个月的赎回费率为0。

2、根据当前资本市场投资价值，公司决定对该基金进行长期投资，考虑费率原因，故赎回C类份额，再投资A类份额。

§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	20241001 - 20241231	5,256,200.83	2,777,587.24	2,790,000.00	5,243,788.07	59.30%
产品特有风险							

报告期内，本基金存在单一投资者持有份额比例达到或超过20%的情况，由此可能导致的特有风险主要包括：当投资者持有份额占比较为集中时，个别投资者的大额赎回可能会对基金资产运作及净值表现产生较大影响；极端情况下基金管理人可能无法以合理价格及时变现基金资产以应对投资者的赎回申请，可能带来流动性风险；如个别投资者大额赎回引发巨额赎回，基金管理人可能根据基金合同约定决定部分延期赎回或暂停接受基金的赎回申请，可能影响投资者赎回业务办理；若连续60个工作日出现基金份额持有人数量不满200人或者基金资产净值低于5000万元情形的，基金管理人应当10个工作日内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6个月内召开基金份额持有人大会；持有基金份额占比较高的投资者在召开持有人大会并对审议事项进行投票表决时可能拥有较大话语权。

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

本基金管理人公告：

1、基金管理人以通讯方式组织召开了富荣福康混合型证券投资基金基金份额持有人大会，会议投票时间自2024年10月1日起，至2024年11月3日17:00止，并于2024年11月4日审议通过了《关于富荣福康混合型证券投资基金持续运作有关事项的议案》，本基金持续运作，运作方式不发生改变，并继续现有投资策略，推进平稳运作。上述基金份额持有人大会决议自表决通过之日起生效。

2、任晓伟自2024年11月6日起卸任督察长职务，总经理杨小舟自2024年11月6日起代行督察长职务。

3、郑宇光自2024年12月2日起担任总经理助理职务。

4、赵睿杨自2024年12月2日起担任总经理助理职务。

§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福康混合型证券投资基金设立的文件；
- 9.1.2 《富荣福康混合型证券投资基金基金合同》；
- 9.1.3 《富荣福康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 报告期内富荣福康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

2025年01月22日