

# 富荣富祥纯债债券型证券投资基金

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	9
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合	9
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	10
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	10
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	10
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	10
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	10
5.11 投资组合报告附注	10
§6 开放式基金份额变动	11
§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况	11
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况	11
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细	12
§8 影响投资者决策的其他重要信息	12
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	12
8.2 影响投资者决策的其他重要信息	12
§9 备查文件目录	12
9.1 备查文件目录	12
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	富荣富祥纯债
基金主代码	003999
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年03月09日
报告期末基金份额总额	1,009,823,800.15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	本基金通过宏观周期研究、行业周期研究、公司研究相结合，通过定量分析增强组合策略操作的方法，确定资产在基础配置、行业配置、公司配置结构上的比例。本基金充分发挥基金管理人长期积累的行业、公司研究成果，利用自主开发的信用分析系统，深入挖掘价值被低估的标的券种，以尽量获取最大化的信用溢价。本基金采用的投资策略包括：期限结构策略、行业配置策略、息差策略、个券挖掘策略等。
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

	于中低预期风险/预期收益的产品。	
基金管理人	富荣基金管理有限公司	
基金托管人	中国光大银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	富荣富祥纯债A	富荣富祥纯债C
下属分级基金的交易代码	003999	021394
报告期末下属分级基金的份额总额	293,848,862.86份	715,974,937.29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)	
	富荣富祥纯债A	富荣富祥纯债C
1.本期已实现收益	1,474,491.25	1,732,637.68
2.本期利润	7,574,626.31	15,931,552.95
3.加权平均基金份额本期利润	0.0273	0.0212
4.期末基金资产净值	310,692,780.89	744,618,802.11
5.期末基金份额净值	1.0573	1.0400

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

富荣富祥纯债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	2.14%	0.12%	2.54%	0.08%	-0.40%	0.04%
过去六个月	2.55%	0.11%	3.41%	0.09%	-0.86%	0.02%
过去一年	5.82%	0.08%	6.99%	0.08%	-1.17%	0.00%
过去三年	12.96%	0.07%	15.24%	0.06%	-2.28%	0.01%

过去五年	22.09%	0.07%	24.11%	0.06%	-2.02%	0.01%
自基金合同生效起至今	42.00%	0.07%	40.36%	0.06%	1.64%	0.01%

## 富荣富祥纯债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	2.08%	0.12%	2.54%	0.08%	-0.46%	0.04%
过去六个月	2.48%	0.11%	3.41%	0.09%	-0.93%	0.02%
自基金合同生效起至今	3.54%	0.10%	4.49%	0.08%	-0.95%	0.02%

注：①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%；

②富荣富祥纯债债券型证券投资基金自2024年5月20日起增加C类基金份额。

### 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

富荣富祥纯债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

(2017年03月09日-2024年12月31日)



富荣富祥纯债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：富荣富祥纯债债券型证券投资基金自2024年5月20日起增加C类基金份额。

## §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		
宋芳	固定收益部总经理、基金经理	2023-01-18	-	18	四川大学工商管理硕士，持有基金从业资格证书，中国国籍。曾任第一创业证券股份有限公司固定收益部交易员，民生加银基金管理有限公司债券交易主管，中信建投证券股份有限公司资产管理总部投资主办，国信证券股份有限公司公募固收负责人。2022年6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

四季度债券市场对利空钝化，在供给落地后走出了一波非常流畅的收益率下行行情。10年期关键期限国债收益率下行53BP，1年期关键期限国债收益率下行28BP。国庆后，国新办召开新闻发布会，财政部公告将一次性增加较大规模的债务限额，债券市场在经历了9月底和10月初的大跌后逐步企稳，利率品种收益率维持窄幅震荡走势，短久期高等级信用债开始逐步修复。进入11月后，市场最为关心的美国大选尘埃落地，市场开始担忧关税可能对我国经济的冲击影响，信用债的修复开始从短久期向中等久期轮动，信用利差也开始了逐步修复。同时，9月底的政治局会议后政策发力明显，市场关注的经济数据修复较慢，对债市整体偏利好。11月中下旬，2万亿用于置换地方政府部分存量隐性债务的再融资专项债发行加速，单周供给量明显增加，但债券市场机构投资者提前抢跑，在收益率未出现明显的反弹下便开启了一波非常流畅的下行行情，叠加12月政治局会议和中央经济工作会议符合预期，跨年抢跑行情持续，利率类品种表现亮眼。在四季度的组合操作中，本基金保持了较高仓位的高流动性资产，并提高了组合久期和杠杆，获取了一定的资本利得收益。

展望2025年，特朗普即将上台，将给全球经济格局带来很大的不确定性。当前我们面临的外部环境更加复杂多变，全球经济增长压力较大，我国经济仍然面临需求不足的问题，需要在较长的时间内改善居民收入预期，预计政策端将维持积极呵护的态势。在积极性财政政策和宽松的货币政策的共同作用下，预计2025年的发债节奏较往年将明显提前，经济发力的效果也可能更早产生扰动。从经济基本面来看，2025年重点发力的或

将是消费，“以旧换新”政策效果明显，服务型消费增长较快。出口方面，全球贸易面临较大的压力，预计仍将释放保持汇率稳定的积极信号，出口增速可能较2024年有所下滑。投资方面，预计2025年将进一步加快布局现代化产业体系建设，持续推动制造业投资增长。预计2025年固定资产投资增速稳步修复，赤字率明显抬升。预计2025年地产政策仍将持续调整优化，在低基数效应下房地产投资有望企稳回升。2025年是“十四五”规划收官之年，相信在逆周期调节下，我们将实施更加积极有为的宏观政策，经济将可能呈现前低后高的态势。两会前，预计债券市场仍将面临比较有利的市场环境，之后将重点关注高频数据的走势。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末富荣富祥纯债A基金份额净值为1.0573元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为2.14%，同期业绩比较基准收益率为2.54%；截至报告期末富荣富祥纯债C基金份额净值为1.0400元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为2.08%，同期业绩比较基准收益率为2.54%。

#### 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	1,068,486,360.22	99.48
	其中：债券	1,068,486,360.22	99.48
	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	481,612.56	0.04



	计		
8	其他资产	5,095,941.48	0.47
9	合计	1,074,063,914.26	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	200,793,997.33	19.03
2	央行票据	-	-
3	金融债券	616,225,942.17	58.39
	其中：政策性金融债	113,852,759.56	10.79
4	企业债券	83,722,155.07	7.93
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	167,744,265.65	15.90
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,068,486,360.22	101.25

## 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	230023	23付息国债23	700,000	86,585,000.00	8.20
2	2028013	20农业银行二级01	600,000	61,518,410.96	5.83
3	240018	24付息国债18	600,000	61,477,989.04	5.83

4	240301	24进出01	600,000	61,191,147.54	5.80
5	240011	24付息国债11	500,000	52,731,008.29	5.00

**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，中国农业银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局的处罚。浙商银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到交易商协会和国家金融监督管理总局浙江监管局的处罚。南京银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局上海监管局的处罚。**

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 本基金本报告期末未持有股票。****5.11.3 其他资产构成**

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	11,847.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	5,084,094.48
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	5,095,941.48

**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

	富荣富祥纯债A	富荣富祥纯债C
报告期期初基金份额总额	306,812,213.05	765,467,436.36
报告期期间基金总申购份额	210,533,388.38	56,842,010.29
减：报告期期间基金总赎回份额	223,496,738.57	106,334,509.36
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	293,848,862.86	715,974,937.29

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	20241001 - 20241231	381,776,533.47	-	-	381,776,533.47	37.81%
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：</p> <p>（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，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。</p>							

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、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

2、郑宇光自2024年12月2日起担任总经理助理职务。

3、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富祥纯债债券型证券投资基金设立的文件；

9.1.2 《富荣富祥纯债债券型证券投资基金基金合同》；

9.1.3 《富荣富祥纯债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 报告期内富荣富祥纯债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01月22日