

富荣富兴纯债债券型证券投资基金

2026年第2季度报告

2026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:中国建设银行股份有限公司

报告送出日期:2026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	8
4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析	8
4.5 报告期内基金的业绩表现	9
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	10
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	10
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	12
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况	12
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	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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2026年7月16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2026年4月1日起至2026年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	富荣富兴纯债
基金主代码	004441
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	20,059,055.74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	中债综合全价（总值）指数收益率×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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	富荣富兴纯债A	富荣富兴纯债C
下属分级基金的交易代码	004441	021917
报告期末下属分级基金的份额总额	19,597,768.62份	461,287.12份

注：自2025年4月18日起，本基金的业绩比较基准由“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%”变更为“中债综合全价（总值）指数收益率×90%+1年期定期存款利率（税后）×10%”。

§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(2026年04月01日 - 2026年06月30日)	
	富荣富兴纯债A	富荣富兴纯债C
1.本期已实现收益	295,881.11	5,431.16
2.本期利润	298,101.32	7,579.05
3.加权平均基金份额本期利润	0.0150	0.0145
4.期末基金资产净值	24,528,817.14	582,042.77
5.期末基金份额净值	1.2516	1.2618

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富荣富兴纯债债券型证券投资基金自2024年7月25日起增加收取销售服务费的C类基金份额。

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

富荣富兴纯债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	1.21%	0.11%	0.60%	0.03%	0.61%	0.08%
过去六个月	1.77%	0.08%	0.90%	0.03%	0.87%	0.05%
过去一年	1.67%	0.06%	-0.35%	0.05%	2.02%	0.01%
过去三年	8.59%	0.07%	9.31%	0.07%	-0.72%	0.00%
过去五年	13.30%	0.09%	18.58%	0.06%	-5.28%	0.03%
过去七年	24.15%	0.09%	27.51%	0.06%	-3.36%	0.03%
自基金合同生效起至今	40.67%	0.08%	40.66%	0.06%	0.01%	0.02%

富荣富兴纯债C净值表现

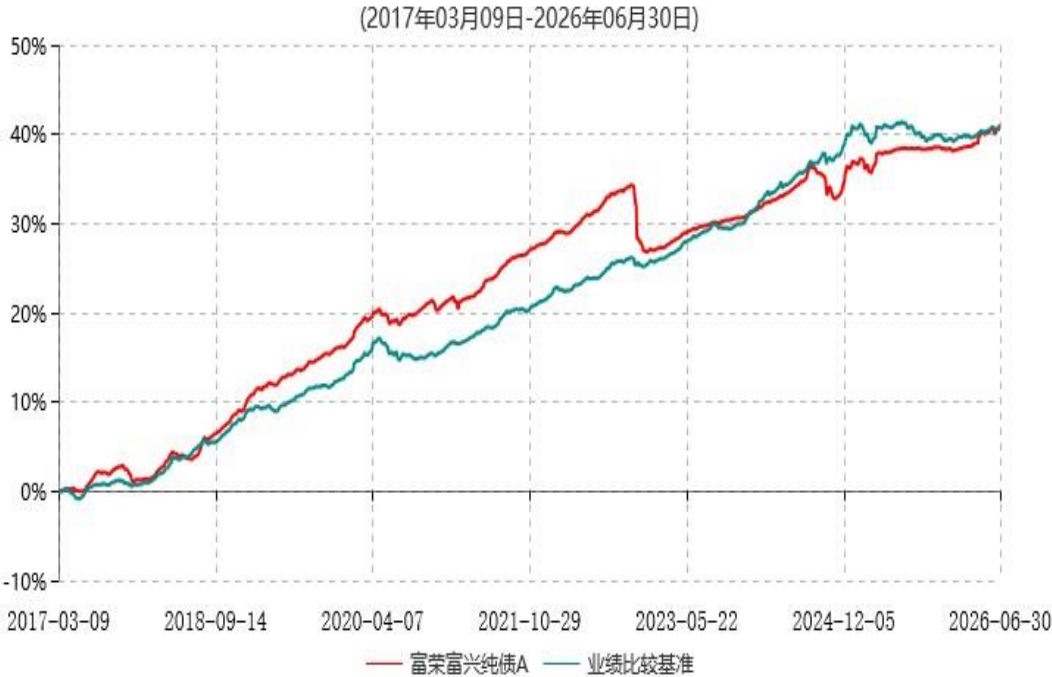
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.19%	0.11%	0.60%	0.03%	0.59%	0.08%
过去六个月	1.70%	0.08%	0.90%	0.03%	0.80%	0.05%
过去一年	2.61%	0.09%	-0.35%	0.05%	2.96%	0.04%
自基金合同生效起至今	4.82%	0.10%	3.29%	0.08%	1.53%	0.02%

注：①自 2025 年 4 月 18 日起，本基金的业绩比较基准由“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%”变更为“中债综合全价（总值）指数收益率×90%+1 年期定期存款利率（税后）×10%”。

②富荣富兴纯债债券型证券投资基金自 2024 年 7 月 25 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

富荣富兴纯债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



富荣富兴纯债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：富荣富兴纯债债券型证券投资基金自 2024 年 7 月 25 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		
过秀	基金经理	2025-07-23	-	17.5	深圳大学管理学硕士研究生，持有基金从业资格证书，中国国籍。曾任招商基金管理有限公司基金会计，国海证券股份有限公司固定收益研究员，世纪证券有限责任公司债券交易员，摩根士丹利华鑫基金管理有限公司债券交易员。2020年8月加入富荣基金，曾任专户部投资经理、兼专户部总经理助理，现任富荣基金管理有限公司基金经理。
郑宇光	总经理助理、基金经理	2026-06-04	-	20.5	上海交通大学工商管理硕士研究生，持有基金从业资格证书，中国国籍。曾担任平安资产管理有限责任公司交易员、投资组合经理，太平资产管理有限公司投资经理，上投摩根基金管理有限公司投资经理，中信保诚基金管理有限公司固收总监助理、投资经理，长江证券（上海）资产管理有限公司投资经理，上海勤远投资管理中心（有限合伙）量化研究总监、基金经理，泰信基金管理有限公司固收投资总监、基金经理。2024年8月加入富荣基金，现任富荣基金管理有限公司总经理助理、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

2026年第二季度债券市场整体呈现“震荡偏强、利率下行、曲线走陡”的格局。资金面偏宽松与政策取向偏稳增长，共同支撑利率债表现；但供给压力与海外利率高位震荡，使得行情更多以震荡形式展开，非单边趋势。利率走势看整体利率下行，短端更占优。10年期国债收益率整体下行，反映市场风险偏好偏谨慎、以及对流动性环境的乐观定价；同时1年期收益率下行幅度更大，导致期限利差（10Y-1Y）走扩，曲线形态偏陡峭。信用债方面，高等级信用利差多数时间维持低位，体现“资产荒”与机构欠配逻辑仍在；但在资金面阶段性收敛或市场波动加大时，信用利差会出现小幅走阔，更多体现为交易性机会而非趋势性信用风险扩散。具体看，资金面偏宽松是核心支撑，第二季度资金利率多数时间低于或贴近政策利率，流动性“合理充裕”特征明显，短端利率下行更顺畅，进一步推动期限利差走陡、利率曲线趋于陡峭。基本面与政策取向偏稳增长，宏观数据与政策表态整体偏“稳”，市场对进一步宽松仍有预期，利率下行获得基本面与预期的配合。供给压力是主要扰动项，政府债与特别国债发行节奏对长端形成阶段性扰动，但市场整体消化较好，体现配置力量较强。海外利率高位震荡带来外部约束，海外主要央行利率处于相对高位、降息节奏分化，限制了国内长端利率的下行空间，使得二季度“区间内的偏强运行”。

2026年二季度，本基金组合主要策略：4月已采取进攻策略、子弹策略，增加了中端及超长端久期的比例，在短期行情较为确认的情况下，进行了短期波段操作。整体维持票息及久期策略。5月、6月继续保持久期策略，进一步增加了超长端久期的比例。

展望第三季度，债市大概率延续“震荡偏强”主基调：基本面与政策取向仍偏友好，但资金面边际变化、供给放量与海外波动将增加波段特征。资金面：从“宽松”向“中性”回归的概率上升，随着季节性因素与财政收支节奏变化，资金利率中枢可能较二季度有所抬升，短端利率下行斜率可能放缓，甚至出现阶段性反复。供给：三季度政府债净融资压力仍大，对长端形成扰动。供给或是三季度最清晰的“向上扰动变量”。在供给落地前后，利率可能阶段性上行，但若资金面不出现系统性收紧，往往更容易演化为“上行-再配置”的波段结构。海外：利率高位+降息节奏分化，约束长端下行空间。海外利率若维持高位或波动加大，将通过风险偏好与利率锚影响国内长端，使得三季度更难出现二季度那种顺畅的下行。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末富荣富兴纯债A基金份额净值为1.2516元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.21%，同期业绩比较基准收益率为0.60%；截至报告期末富荣富兴纯债C基金份额净值为1.2618元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.19%，同期业绩比较基准收益率为0.60%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	29,945,946.42	99.49
	其中：债券	29,945,946.42	99.49
	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	70,113.18	0.23
8	其他资产	83,572.48	0.28
9	合计	30,099,632.08	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	15,667,390.39	62.39
2	央行票据	-	-
3	金融债券	14,278,556.03	56.86
	其中：政策性金融债	14,278,556.03	56.86
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	29,945,946.42	119.25

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	170215	17国开15	70,000	7,481,089.86	29.79

2	210210	21国开10	50,000	5,449,710.96	21.70
3	2600003	26超长特别国债03	40,000	4,142,265.22	16.50
4	019742	24特国01	28,000	2,991,400.33	11.91
5	019776	25特国02	17,000	1,589,246.63	6.33

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
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，国家开发银行在报告编制日前一年内曾受中国人民银行、国家外汇管理局北京市分局的处罚。中国农业发展银行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。

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	1,152.56
2	应收证券清算款	39,761.97
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	42,657.95
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	83,572.48

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

	富荣富兴纯债A	富荣富兴纯债C
报告期期初基金份额总额	20,124,815.21	259,944.10
报告期期间基金总申购份额	1,378,335.75	1,343,795.45
减：报告期期间基金总赎回份额	1,905,382.34	1,142,452.43
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	19,597,768.62	461,287.12

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，无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富兴纯债债券型证券投资基金设立的文件；
- 9.1.2 《富荣富兴纯债债券型证券投资基金基金合同》；
- 9.1.3 《富荣富兴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 报告期内富荣富兴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

2026年07月21日