

# 富荣富祥纯债债券型证券投资基金

## 2017年第2季度报告

2017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:中国光大银行股份有限公司

报告送出日期:2017年07月19日

## § 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2017年7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2017年4月1日起至6月30日止。

## § 2 基金产品概况

### 2.1 基金基本情况

基金简称	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	200,018,281.36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

### § 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（2017年04月01日 - 2017年06月30日）
1. 本期已实现收益	1,445,632.38
2. 本期利润	1,679,515.88
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0084
4. 期末基金资产净值	202,124,750.08
5. 期末基金份额净值	1.0105

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。

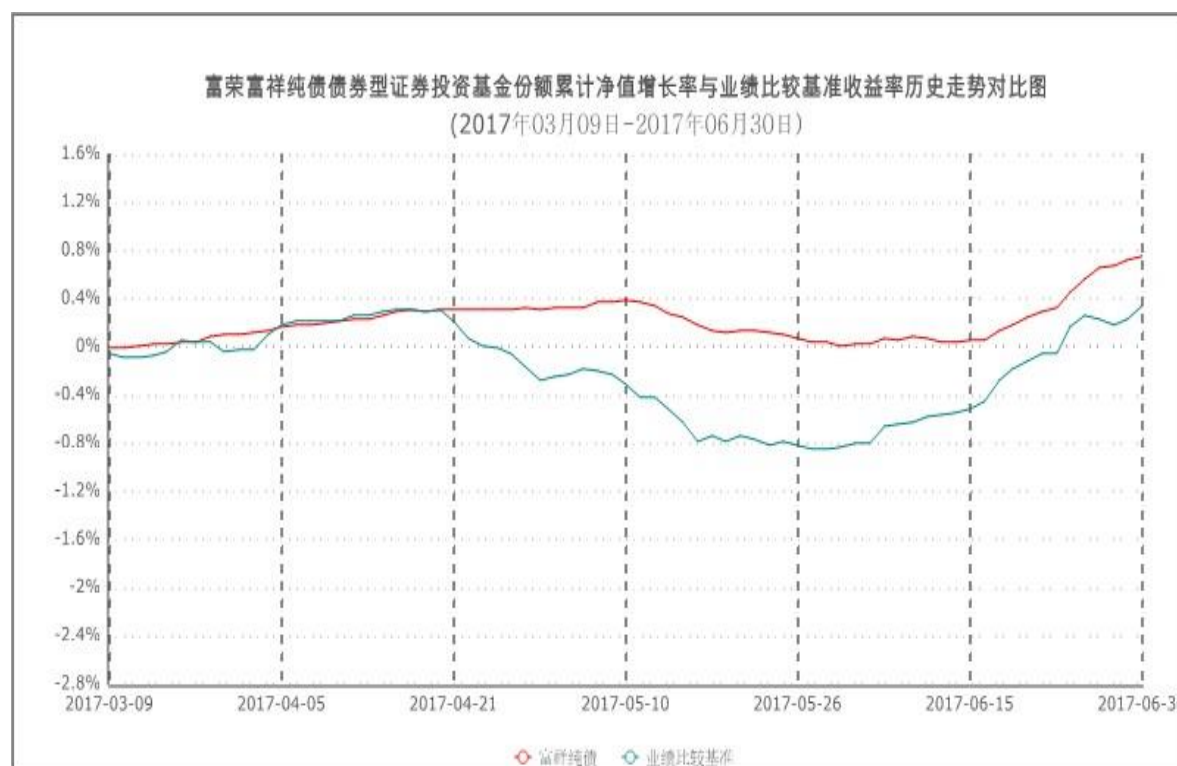
### 3.2 基金净值表现

#### 3.2.1 本报告期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	0.84%	0.04%	0.24%	0.07%	0.60%	-0.03%

注：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%

#### 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：①本基金基金合同于2017年3月9日生效，截止2017年6月30日止，本基金成立未满一年；

②本基金建仓期为6个月，截止2017年6月30日止，本基金建仓期未滿6个月。

## § 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		
贺翔	固定收益部副总监/基金经理	2017-03-09	-	5.5	中国人民大学金融硕士。曾任神农投资基金经理助理、浙商金汇信托资本市场部助理(债券投资交易)、天安财险固定收益处负责人。现任富荣基金管理有限公司固定收益部副总监。2016年12月起担任富荣货币市场基金基金经理。2017年3月起任富荣富兴纯债债券型证券投资基金、富荣富祥纯债债券型证券投资基金基金经理。

注：本基金基金经理贺翔于7月7日离任，同时新任基金经理吕晓蓉，具体可见7月8日《富荣基金管理有限公司基金经理变更公告》。

### 4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况说明

在本报告期内，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，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，本基金曾出现个别投资监控指标超标的情况，基金管理人在规定期限内进行了调整，对基金份额持有人利益未造成损害。

### 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。

本基金管理人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），对我司旗下所有投资组合2017年第二季度的同向交易价差情况进行分析，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

二季度债券市场经历了两个阶段。第一个阶段，在对监管趋严、经济数据预期仍然强势、流动性整体偏紧的市场环境下，市场观望情绪浓重，收益率一路上行；第二个阶段，5月中旬之后，伴随基本面数据走弱，流动性出现改善，债券通正式出炉，市场交易盘重新活跃，曲线整体下行。在该阶段，短端资金面宽松，同业存单发行收益率在短暂突破“5%”之后掉头向下；中长端利率债迎来超过20BP的行情，信用债信用利差快速收窄。

报告期内，本基金根据对债券市场的判断，在5月份市场情绪回暖之后，进行了信用债的积极建仓，整体维持中等久期及杠杆的组合配置。

展望下半年，短期经济韧性仍然较强，通胀压力整体可控，外部投资环境压力趋稳。PMI指数继续呈现回暖迹象，大宗商品及多种工业品价格回升，生产和需求双反弹，制造业企稳的迹象继续，短期对经济仍有支撑；PPI逐渐走出低基数效应，CPI食品项出现止跌反弹，价格因素方面短期预期稳定；在美联储加息与欧洲央行退出QE预期之下，人民币贬值仍然存在一定的压力，但是在国内短端资金价格持续高企的背景下，国内资产收益率整体中枢的抬升，料将对外汇占款的流出继续形成制约。

综合来看，债券市场整体收益率曲线出现显著下行的动力仍然不足，操作上仍需保持谨慎。严监管政策下金融去杠杆初见成效，下半年委外迎来到期高峰，或对债券市场构成一定的压力。稳健的货币政策基调下，流动性持续性紧张的局面出现的可能性不大，但外部加息背景下，央行继续维护目前的利率走廊动力仍在，短端资金价格难见明显下行，杠杆空间有限。

本基金将继续在投资思路上保持谨慎乐观，组合后期操作将继续以信用债中等久期配合利率债波段操作的灵活配置策略为主，等待市场的配置机会，同时精选个券严控信用风险。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金基金份额净值收益率为0.84%，同期业绩基准收益率0.24%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无

### § 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	242,892,557.26	97.95
	其中：债券	242,892,557.26	97.95
	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	2,876,787.50	1.16
8	其他资产	2,214,744.91	0.89
	合计	247,984,089.67	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

本基金报告期末未持有股票。

### 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	9,990,000.00	4.94
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	187,756,557.26	92.89
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	15,264,000.00	7.55
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	29,882,000.00	14.78
9	其他	-	-
10	合计	242,892,557.26	120.17

### 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	1780066	17威高新	200,000	20,038,000.00	9.91
2	143024	17桂农01	200,000	20,024,000.00	9.91
3	127491	17灌东经开债	200,000	19,991,557.26	9.89
4	1780087	17六盘水交投债	200,000	19,864,000.00	9.83
5	1580063	15吐鲁番国投债	150,000	15,336,000.00	7.59

### 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明 细

本基金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

本基金报告期末投资股指期货。

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金报告期末投资股指期货。

## 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

本期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	2,675.04
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,212,069.87
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-

8	合计	2,214,744.91
---	----	--------------

#### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金报告期末未持有处于转股的可换债券。

#### 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	200,019,970.81
报告期期间基金总申购份额	12.91
减：报告期期间基金总赎回份额	1,702.36
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	200,018,281.36

### § 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	报告期内持有基金份额变化情况	报告期末持有基金情况
---	----------------	------------

投资者类别	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	20170401-20170630	199,999,000.00	0.00	0.00	199,999,000.00	99.99

#### 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，如转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等，还将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。

## 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

二〇一七年七月十九日