

富荣福银混合型证券投资基金

2024年第3季度报告

2024年09月30日

基金管理人:富荣基金管理有限公司

基金托管人:国泰君安证券股份有限公司

报告送出日期:2024年10月25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 | 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 | 13 |
| §9 备查文件目录 | 13 |
| 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。

基金托管人国泰君安证券股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年10月23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7月1日起至2024年9月30日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 富荣福银混合 |
| 基金主代码 | 012545 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2021年06月18日 |
| 报告期末基金份额总额 | 14,056,448.23份 |
| 投资目标 | 本基金通过对行业及公司深入的研究分析，精选优质上市公司，在严格控制风险和保持资产流动性的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金资产的长期稳健增值。 |
| 投资策略 | 本基金在资产配置上采取相对稳健的策略，采取“自上而下”的方式进行大类资产配置，根据对宏观经济、市场面、政策面等因素进行定量与定性相结合的分析研究，根据各类资产不同的预期风险收益比来确定组合中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例。股票投资上本基金将通过分析行业景气度，竞争格局，对各行业的投资价值进行综合评估，从而确定并动态调整行业配置比例；在积极进行行业配置的基础上，通过定量筛选和定性分析相结合的方式分析和选择具有良好风险收益比的个股。债券投资上将主要采用资产配置策 |

| | | |
|-----------------|--|-------------|
| | 略，利率类品种投资策略，信用债投资策略，可转换债券投资策略等。 | |
| 业绩比较基准 | 沪深300指数收益率×70%+中债综合指数收益率×30% | |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型证券投资基金，其预期风险收益水平高于债券型基金及货币市场基金，低于股票型基金。 | |
| 基金管理人 | 富荣基金管理有限公司 | |
| 基金托管人 | 国泰君安证券股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 富荣福银混合A | 富荣福银混合C |
| 下属分级基金的交易代码 | 012545 | 012546 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 13,726,532.55份 | 329,915.68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07月01日 - 2024年09月30日) | |
|----------------|--------------------------------|-------------|
| | 富荣福银混合A | 富荣福银混合C |
| 1.本期已实现收益 | -44,570,670.21 | -631,943.90 |
| 2.本期利润 | 644,491.04 | 34,898.12 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0152 | 0.1038 |
| 4.期末基金资产净值 | 11,224,534.57 | 266,305.07 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.8177 | 0.8072 |

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

富荣福银混合A净值表现

| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差 | 业绩比较基准收益 | 业绩比较基准收益 | ①-③ | ②-④ |
|----|--------|----------|----------|----------|-----|-----|
|----|--------|----------|----------|----------|-----|-----|

| | | ② | 率③ | 率标准差 ④ | | |
|----------------|---------|-------|---------|-----------|--------|-------|
| 过去三个月 | 15.19% | 1.60% | 11.27% | 1.09% | 3.92% | 0.51% |
| 过去六个月 | 10.23% | 1.28% | 9.99% | 0.87% | 0.24% | 0.41% |
| 过去一年 | 4.05% | 1.12% | 7.60% | 0.76% | -3.55% | 0.36% |
| 过去三年 | -15.85% | 1.11% | -10.18% | 0.76% | -5.67% | 0.35% |
| 自基金合同 生效起至今 | -18.23% | 1.13% | -12.75% | 0.76% | -5.48% | 0.37% |

富荣福银混合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 | 15.08% | 1.60% | 11.27% | 1.09% | 3.81% | 0.51% |
| 过去六个月 | 10.03% | 1.28% | 9.99% | 0.87% | 0.04% | 0.41% |
| 过去一年 | 3.65% | 1.12% | 7.60% | 0.76% | -3.95% | 0.36% |
| 过去三年 | -16.83% | 1.11% | -10.18% | 0.76% | -6.65% | 0.35% |
| 自基金合同 生效起至今 | -19.28% | 1.13% | -12.75% | 0.76% | -6.53% | 0.37% |

注：本基金的业绩比较基准为：沪深300指数收益率×70%+中债综合指数收益率×30%

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

富荣福银混合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

(2021年06月18日-2024年09月30日)



富荣福银混合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

(2021年06月18日-2024年09月30日)



§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 | |
|-----|------|------------|---|-----|--|
| 李天翔 | 基金经理 | 2024-01-08 | - | 5.5 | 硕士研究生，持有基金从业资格证书，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。 |

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年第三季度，权益市场表现整体呈现先慢跌后急涨的极致风格切换。7月1日到9月24日，在权益市场漫长下跌的过程中，成长板块估值受到打压，价值板块因为整体配置需求相对收益显著。具体表现来看，大盘指数较为抗跌而中证2000为代表的中小盘指数超跌。

为了保持均衡价值的投资风格，我们今年以来在产品中采用了两种策略：在主要仓位上布局了中长期视角下估值体系稳定，经营状态稳定，同时具备一定增长能力的龙头白马公司。同时，我们也利用少部分的仓位，扩大选股面，从市场中选取盈利质量优秀

且稳定的个股，从成长、动量、估值、波动率四大维度精选个股构建投资组合。力图在持仓风格上偏向中盘、低估值、高动量、高分红、低波动。

9月24日到9月26日期间，央行一揽子货币政策出台、证监会随之积极表态，加之中央政治局会议关于财政政策的表态持续超出预期，继而带动了市场对于经济回暖的信心。我们判断，市场在9月底到10月初将迎来整体性持续性的估值修复，中短期的表现上或许仓位高于策略，但长期来看，估值修复完成后政策落地情况以及实际经济数据的表现是我们需要继续观察的重要指标，因此，我们依旧立足于中长期研究和投资的视角，紧跟估值整体修复行情的同时，优选具备长期成长逻辑和估值优势的个股，持续优化量化策略，希望两种策略实现有效且高效的兼容。

美联储降息周期启动以来，国内的政策空间打开，货币与财政政策双管齐下，在九月底彻底扭转了市场的信心。

从客观情形角度出发，我们需要进一步观察政策发力的节奏、落地情况和实际数据端的效果。但是，当前超预期的表态足以修复前期的估值错杀。因此，我们认为初步的估值修复行情在10月份仍然值得期待。同时，我们会密切关注财政政策落地后，各类产业政策的密集出台。

面对外部竞争的惊涛骇浪，我国的持续性产业升级和新质生产力突破性发展才是真正的新增量。因此，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中，我们认为后续产业政策的重心有望在医药、科技等高新技术产业当中。

展望Q4，我们认为信心的修复尤为珍贵，信心修复带来估值修复，估值稳定之后成长才能被定价。因此，我们将保持对宏观和产业政策的紧密跟踪，细化个股的研究。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末富荣福银混合A基金份额净值为0.8177元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为15.19%，同期业绩比较基准收益率为11.27%；截至报告期末富荣福银混合C基金份额净值为0.8072元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为15.08%，同期业绩比较基准收益率为11.27%。

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，本基金出现连续二十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形，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。

§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 | 10,104,680.61 | 86.84 |
| | 其中：股票 | 10,104,680.61 | 86.84 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 403,130.52 | 3.46 |
| | 其中：债券 | 403,130.52 | 3.46 |
| | 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 | 90,856.98 | 0.78 |
| 8 | 其他资产 | 1,037,844.58 | 8.92 |
| 9 | 合计 | 11,636,512.69 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

| 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 | 911,983.00 | 7.94 |
| C | 制造业 | 5,776,051.94 | 50.27 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 258,197.00 | 2.25 |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | - | - |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 220,037.00 | 1.91 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息 技术服务业 | 48,783.81 | 0.42 |
| J | 金融业 | 1,645,498.20 | 14.32 |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | 636,300.00 | 5.54 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 72,840.00 | 0.63 |

| | | | |
|---|---------------|---------------|-------|
| 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 | 534,989.66 | 4.66 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 10,104,680.61 | 87.94 |

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 | 300059 | 东方财富 | 44,584 | 905,055.20 | 7.88 |
| 2 | 601899 | 紫金矿业 | 41,700 | 756,438.00 | 6.58 |
| 3 | 000333 | 美的集团 | 9,600 | 730,176.00 | 6.35 |
| 4 | 600519 | 贵州茅台 | 400 | 699,200.00 | 6.08 |
| 5 | 600019 | 宝钢股份 | 99,200 | 688,448.00 | 5.99 |
| 6 | 002027 | 分众传媒 | 90,000 | 636,300.00 | 5.54 |
| 7 | 600309 | 万华化学 | 6,400 | 584,448.00 | 5.09 |
| 8 | 600426 | 华鲁恒升 | 21,650 | 567,013.50 | 4.93 |
| 9 | 300015 | 爱尔眼科 | 33,626 | 534,989.66 | 4.66 |
| 10 | 688358 | 祥生医疗 | 17,656 | 465,412.16 | 4.05 |

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 | 403,130.52 | 3.51 |
| 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 | 403,130.52 | 3.51 |

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 | 019740 | 24国债09 | 4,000 | 403,130.52 | 3.51 |

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，祥生医疗在报告编制日前一年内因未依法履行职责受到无锡市住房公积金管理中心出具的责令改正的处罚。

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 | 1,037,844.58 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 1,037,844.58 |

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有尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

| | 富荣福银混合A | 富荣福银混合C |
|----------------|----------------|------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 142,836,906.90 | 342,809.44 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 2,177.13 | 2,529.63 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 129,112,551.48 | 15,423.39 |
| 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 | 13,726,532.55 | 329,915.68 |

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 | 20240701 - 20240704 | 46,003,344.44 | - | 46,003,344.44 | - | 0.00% |
| 个人 | 1 | 20240726 - 20240930 | 12,999,613.89 | - | - | 12,999,613.89 | 92.48% |
| | 2 | 20240701 - 20240725 | 40,000,888.89 | - | 40,000,888.89 | - | 0.00% |

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；

《基金合同》生效后，连续20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，基金管理人应当在定期报告中予以披露；

连续60个工作日出现前述情形的，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。

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

2024年10月25日