富荣福康混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

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:2018年10月25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2018年10月24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2018年07月01日起至2018年09月30日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

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	46,882,340.16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	39,743,151.66份	7,139,188.50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(2018年07月01日 - 2018年09月30日)	
	富荣福康混合A	富荣福康混合C
1.本期已实现收益	-6,045,795.26	-3,317,751.22
2.本期利润	-3,190,658.61	-4,243,566.41
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0788	-0.1440
4.期末基金资产净值	32,812,903.59	5,893,044.12
5.期末基金份额净值	0.8256	0.8255

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

富荣福康混合A净值表现

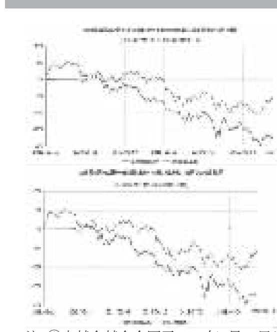
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-8.70%	1.30%	-0.92%	0.95%	-7.78%	0.35%

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	-8.69%	1.30%	-0.92%	0.95%	-7.77%	0.35%

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



注:①本基金基金合同于2018年2月11日生效,截止2018年9月30日止,本基金成立未满一年;

②本基金建仓期为6个月,建仓期结束时各资产配置比例符合合同约定。

§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		
胡长虹	副总经理、基金经理	2018-02-11	-	14	北大光华MBA,北京工商大学经济学学士,持有基金从业资格证书,中国国籍。历任太平财产保险有限公司投资管理部总经理,北大高科华泰制药有限公司副总经理,深圳市飞亚达(集团)股份有限公司财务经理,深圳金丰泰对外发展公司财务经理,湖北省粮食局计划财务处副科长。在金融、实体领域拥有二十多年跨行业丰富的财务、投资、资产组合管理经验,多年管理百亿以上资产的组合,熟悉各类投资品种,平实稳健、具有良好的风险意识、全局意识和优秀的综合管理能力。现任富荣基金管理有限公司副总经理,主要负责权益投资业务线的投资管理工作。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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,基金管理人及时进行了调整,未对基金份额持有人利益造成损害。

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2018年三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

2018年三季度,宏观环境出现了一定程度的变化,总结而言:中美贸易战深化、新兴市场风险提升、紧信用背景下上市公司信用违约、大股东质押爆仓风险加剧、宏观经济预期弱化等痛点是A股市场低迷的核心原因。

展望18年四季度,我们认为这些因素将有一定的边际改善,中美贸易争端将向长期化、复杂化发展,对A股的影响也将边际弱化。经济阶段性走弱不改资本开支周期的向上开启,金融去杠杆以不发生系统性风险为底线下有政策支撑。宏观经济指标边际下滑,而减税降费和降准等措施出台有利于稳定经济预期。目前A股估值已跌破16年"2638点"底部位置,加之上市公司三季报将在10月密集披露,部分业绩超预期公司值得关注,我们认为A股四季度仍将以结构性机会为主。

报告期内,本基金股票仓位总体保持稳定,均衡配置了以行业龙头为代表的白马蓝筹以及部分业绩与成长性匹配的优质成长股。

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0.8256元,本报告期内,该类基金份额净值增长率为-8.70%,同期业绩比较基准收益率为-0.92%;截至报告期末富荣福康混合C基金份额净值为0.8255元,本报告期内,该类基金份额净值增长率为-8.69%,同期业绩比较基准收益率为-0.92%。

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,本基金自2018年08月09日至2018年09月30日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	21,663,007.72	42.86
	其中:股票	21,663,007.72	42.86
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	11,400,000.00	22.55
	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	17,294,552.32	34.21
8	其他资产	190,434.38	0.38
9	合计	50,547,994.42	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)	占基金资产净值的比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	549,990.00	1.42
C	制造业	14,026,104.13	36.24
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	89,780.00	0.23
E	建筑业	62,440.00	0.16
F	批发和零售业	158,764.11	0.41
G	交通运输、仓储和邮政业	2,684,980.29	6.94
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,062,321.73	7.91
J	金融业	1,025,624.46	2.65
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	3,003.00	0.01
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	21,663,007.72	55.97

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	000089	深圳机场	318,503	2,684,980.29	6.94
2	002916	深南电路	33,329	2,376,690.99	6.14
3	600845	宝信软件	58,743	1,439,790.93	3.72
4	300196	长海股份	136,754	1,312,838.40	3.39
5	600271	航天信息	45,679	1,271,246.57	3.28
6	600873	梅花生物	270,781	1,096,663.05	2.83
7	601318	中国平安	14,120	967,220.00	2.50
8	002008	大族激光	20,721	877,948.77	2.27
9	002387	维信诺	66,834	722,475.54	1.87
10	300373	扬杰科技	31,671	670,791.78	1.73

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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	185,619.24
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,815.14
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	190,434.38

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

	富荣福康混合A	富荣福康混合C
报告期期初基金份额总额	41,225,356.99	57,199,828.04
报告期期间基金总申购份额	57,145.26	0.00
减:报告期期间基金总赎回份额	1,539,350.59	50,060,639.54
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	0.00	0.00
报告期期末基金份额总额	39,743,151.66	7,139,188.50

§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	3,972,194.64	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	3,972,194.64	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	8.47	-

§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	20180701 - 20180808	50,060,639.54	-	50,060,639.54	-	-

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;若个别投资者大额赎回后本基金出现连续六十个工作日基金资产净值低于5000万元,基金还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形;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。

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大信息。

§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
2018年10月25日

富荣富乾债券型证券投资基金

2018年第三季度报告

基金管理人:富荣基金管理有限公司
基金托管人:上海浦东发展银行股份有限公司
报告送出日期:2018年10月25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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年10月24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2018年07月01日起至2018年09月30日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	富荣富乾债券	
基金主代码	004792	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2018年02月07日	
报告期末基金份额总额	3,037,714,663.86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	本基金以中长期利率趋势分析为基础,结合经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析,自上而下决定资产配置及组合久期,并依据内部信用评估体系,深入挖掘价值被低估的标的券种,实施积极的债券投资组合管理,以获取较高的债券组合投资收益。	
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,属于中低风险/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	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	富荣富乾债券A	富荣富乾债券C
下属分级基金的交易代码	004792	004793
报告期末下属分级基金的份额总额	3,032,817,805.42份	4,896,858.44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(2018年07月01日 - 2018年09月30日)	
	富荣富乾债券A	富荣富乾债券C
1.本期已实现收益	1,025,671.69	433,334.85
2.本期利润	-5,025,900.79	676,056.75
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0539	0.0217
4.期末基金资产净值	3,089,964,635.58	4,931,708.63
5.期末基金份额净值	1.0188	1.0071

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

富荣富乾债券A净值表现

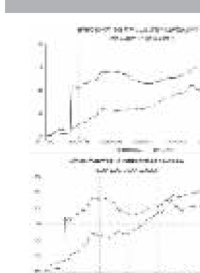
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.97%	0.06%	1.37%	0.06%	0.60%	0.00%

富荣富乾债券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	1.89%	0.06%	1.37%	0.06%	0.52%	0.00%

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2018年2月7日生效,截止2018年9月30日止,本基金成立未满一年;

②本基金建仓期为6个月,建仓期结束时各资产配置比例符合合同约定。

§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		
吕晓蓉	基金经理	2018-02-07	-	6.5	清华大学工商管理硕士,中国人民大学经济学学士,曾任普华永道中天会计师事务所审计师、嘉实基金管理有限公司组合头寸管理、新股、信用债、转债研究员。2017年7月起担任富荣货币市场基金、富荣富祥纯债债券型证券投资基金、富荣富兴纯债债券型证券投资基金基金经理。2018年2月起担任富荣富乾债券型证券投资基金基金经理。2018年4月起担任富荣富安债券型证券投资基金基金经理。
陈茜	基金经理	2018-09-28	-	4.5	北京工商大学管理学硕士学位,曾任富荣基金管理有限公司专户投资经理,历任联合资信评估有限公司信用评审委员会委员、高级分析师、行业组长。2018年9月起担任富荣富乾债券型证券投资基金基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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,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。

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2018年三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

2018年三季度,经济预期在内忧外患下继续走弱,货币政策呵护流动性,宽信用从政策端开始传导,对应到资产价格上,整体而言风险资产仍受一定的压制:利率债震荡微跌,10年期国债收益率上行13BP,1年期国债收益率下行19BP,信用利差主动压缩,城投债系统性担忧有所弱化,跑赢产业债,3年期AA城投收益率下行106BP,3年期AA中票收益率下行48BP;权益市场较前两个季度而言跌幅收窄,蓝筹好于中小创,上证综指下跌0.92%,创业板指则下跌了10.7%。

展望四季度:全球流动性收紧、经济复苏逐渐进入后半程,中国面临更大的外部贸易战风险,而内部政策也将发力托底,但总体而言经济增速仍有压力;通胀方面关于滞胀的担忧会阶段性出现,特别是原油价格的上涨增加了不确定性,但我们预计总需求增速减缓的情况下,通胀的压力可控,上行到影响货币政策的地步还有距离;货币政策上,从前期未跟随美国加息的操作看,央行阶段性的目标以"稳增长"为核心,流动性"合理充裕"是大概率事件,但货币政策也面临来自汇率方面压力,进一步宽松的空间也有限;监管政策上,预计"稳杠杆、调结构"是未来一段时间的政策重心,宽信用的实际效果是预期差产生的源头之一。因此,利率债整体面临的宏观环境尚可,但年初以来的下行幅度已较大,其中已隐含部分经济下行预期和货币政策宽松预期,预计利率债仍将延续三季度的震荡慢牛,但不排除市场超调时的短期上行风险。信用债,三季度已如我们预期产生了信用利差主动收窄的行情,但信用利差已在历史低分位数,类似三季度利差修复的行情难以重现,信用债大概率跟随利率震荡,票息策略占优。品种上,四季度我们则相对看好城投债、短期优质民企的投资机会。权益方面,从估值角度看,随着整体估值水平愈加趋近历史底部,股市中长期投资的性价比逐步显现;但企业盈利在当前宏观环境下预计仍有下行压力;从流动性来看,虽然央行货币政策边际放松,但投资者风险偏好是短期关键变量,贸易战等风险因子对情绪的压制仍相当明显;预计四季度权益市场仍将震荡寻底,趋势性上涨行情仍需观望。

报告期内,本基金本着稳健投资的原则坚持绝对回报策略。在组合成立初期主要投资于固定收益类资产以积累安全垫,未来将视权益市场机会,选择确定性较强的个券,在控制回撤的前提下适当参与权益类投资。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末富荣富乾债券A基金份额净值为1.0188元,本报告期内,该类基金份额净值增长率为1.97%,同期业绩比较基准收益率为1.37%;截至报告期末富荣富乾债券C基金份额净值为1.0071元,本报告期内,该类基金份额净值增长率为1.89%,同期业绩比较基准收益率为1.37%。

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,本基金自2018年07月11日至2018年09月26日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	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,971,599,199.70	96.01
	其中:债券	2,921,539,199.70	94.39
	资产支持证券	50,060,000.00	1.62
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	78,126,357.19	2.52
	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	807,342.14	0.03
8	其他资产	44,634,824.69	1.44
9	合计	3,095,167,723.72	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。

5.2.2 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	11,550,478.40	0.37
2	央行票据	-	-
3	金融债券	150,255,000.00	4.85
	其中:政策性金融债	150,255,000.00	4.85
4	企业债券	645,625,961.30	20.86
5	企业短期融资券	409,981,260.00	13.25
6	中期票据	1,301,768,500.00	42.06
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	402,358,000.00	13.00
9	其他	-	-
10	合计	2,921,539,199.70	94.40

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	111809276	18浦发银行CD276	2,000,000	196,780,000.00	6.36
2	180209	18国开09	1,500,000	150,255,000.00	4.85
3	101659053	16中建材MTN003	1,500,000	149,610,000.00	4.83
4	127386	16丹投债	1,500,000	146,010,000.00	4.72
5	136382	16津投02	1,200,000	119,076,000.00	3.85

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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	149251	花呗56A1	500,000	50,060,000.00	1.62

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	7,246.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	44,627,578.69
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	44,634,824.69

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

	富荣富乾债券A	富荣富乾债券C
报告期期初基金份额总额	1,524.49	53,103,667.95
报告期期间基金总申购份额	3,032,816,291.89	1.75
减:报告期期间基金总赎回份额	10.96	48,206,811.26
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	0.00	0.00
报告期期末基金份额总额	3,032,817,805.42	4,896,858.44

§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

	富荣富乾债券A	富荣富乾债券C
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	4,896,821.65
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	-	4,896,821.65
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	-	0.16

§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	20180701 - 20180926	24,103,355.19	-	24,103,355.19	-	-
	2	20180701 - 20180710	24,103,355.19	-	24,103,355.19	-	-
	3	20180927 - 20180930	-	1,469,861,832.43	-	1,469,861,832.43	48.39%
	4	20180927 - 20180930	-	1,170,990,690.84	-	1,170,990,690.84	38.55%

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,本基金将进入清算程序并终止,无需召开基金份额持有人大会会议。

(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大信息。

§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乾债券型证券投资基金设立的文件;

9.1.2《富荣富乾债券型证券投资基金基金合同》;

9.1.3《富荣富乾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 报告期内富荣富乾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
2018年10月25日

富荣货币市场基金

2018年第三季度报告

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:2018年10月25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2018年10月24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2018年07月01日起至2018年09月30日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	富荣货币	
基金主代码	003467	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016年12月26日	
报告期末基金份额总额	2,170,146,770.93份	
投资目标	在保持本金安全和资产流动性基础上追求较高的当期收益。	
投资策略	本基金将综合宏观经济运行状况,货币政策、财政政策等政府宏观经济状况及政策,分析资本市场资金供给状况的变动趋势,预测市场利率水平变动趋势。在此基础上,综合考虑各类投资品种的流动性、收益性以及信用风险状况,进行积极的投资组合管理。	
业绩比较基准	活期存款利率(税后)	
风险收益特征	本基金为货币市场基金,属于证券投资基金中的低风险品种,其预期收益和预期风险均低于债券型基金、混合型基金及股票型基金。	
基金管理人	富荣基金管理有限公司	
基金托管人	中国光大银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	富荣货币A	富荣货币B
下属分级基金的交易代码	003467	003468
报告期末下属分级基金的份额总额	28,439,405.94份	2,141,707,364.99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(2018年07月01日 - 2018年09月30日)	
	富荣货币A	富荣货币B
1.本期已实现收益	208,185.16	20,696,322.06
2.本期利润	208,185.16	20,696,322.06
3.期末基金资产净值	28,439,405.94	2,141,707,364.99

注:①本基金的利润分配方式是"每日分配,按月支付"。

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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等;

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

富荣货币A净值表现

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.7853%	0.0011%	0.0894%	0.0000%	0.6959%	0.0011%

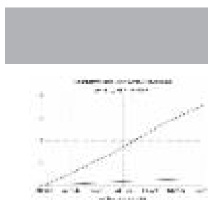
富荣货币B净值表现

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.7859%	0.0011%	0.0894%	0.0000%	0.6965%	0.0011%

注:①本基金的利润分配方式是"每日分配,按月支付";

②本基金的业绩比较基准为:活期存款利率(税后)。

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



注:本基金的建仓期为6个月,建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同规定。

§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		
吕晓蓉	基金经理	2017-07-07	-	6.5	清华大学工商管理硕士,中国人民大学经济学学士,曾任普华永道中天会计师事务所审计师、嘉实基金管理有限公司组合头寸管理、新股、信用债、转债研究员。2017年7月起担任富荣货币市场基金、富荣富祥纯债债券型证券投资基金、富荣富兴纯债债券型证券投资基金基金经理。2018年2月起担任富荣富乾债券型证券投资基金基金经理。2018年4月起担任富荣富安债券型证券投资基金基金经理。

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,基金管理人及时进行了调整,未对基金份额持有人利益造成损害。

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2018年三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

回顾2018年三季度,资金面整体宽松,利率债整体震荡,曲线陡峭化,10年期国债收益率上行13BP,1年期国债收益率下行19BP。随着政策上对"宽信用"的支持,信用债表现整体好于利率债,信用利差主动压缩,城投债系统性担忧有所弱化,跑赢产业债,3年期AA城投收益率下行106BP,3年期AA中票收益率下行48BP。报告期内,本基金根据对货币市场走势的判断,继续以保持资产的流动性作为第一原则,配合申赎节奏,对各大类资产进行了灵活配置。

展望四季度:全球流动性收紧、经济复苏逐渐进入后半程,中国面临更大的外部贸易战风险,而内部政策也将发力托底,但总体而言经济增速仍有压力;通胀方面关于滞胀的担忧会阶段性出现,特别是原油价格的上涨增加了不确定性,但我们预计总需求增速减缓的情况下,通胀的压力可控,上行到影响货币政策的地步还有距离;货币政策上,从前期未跟随美国加息的操作看,央行阶段性的目标以"稳增长"为核心,流动性"合理充裕"是大概率事件,但货币政策也面临来自汇率方面压力,进一步宽松的空间也有限;监管政策上,预计"稳杠杆、调结构"是未来一段时间的政策重心,宽信用的实际效果是预期差产生的源头之一。因此,利率债整体面临的宏观环境尚可,但年初以来的下行幅度已较大,其中已隐含部分经济下行预期和货币政策宽松预期,预计利率债仍将延续震荡慢牛行情,不排除市场超调时的短期上行风险。信用债,三季度已如我们预期产生了信用利差主动收窄的行情,但信用利差已在历史低分位数,类似三季度利差修复的行情难以重现,信用债大概率跟随利率震荡,票息策略占优。品种上,四季度我们则相对看好城投债、短期优质民企的投资机会。

本基金将坚持作为流动性管理工具的定位,结合市场环境的变化,继续保持投资组合良好的流动性和适度的组合期限,在保证组合安全性和流动性的基础上争取获得更佳的投资回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末富荣货币A基金份额净值为1.000元,本报告期内,该类基金份额净值收益率为0.7853%,同期业绩比较基准收益率为0.0894%;截至报告期末富荣货币B基金份额净值为1.000元,本报告期内,该类基金份额净值收益率为0.7859%,同期业绩比较基准收益率为0.0894%。

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	固定收益投资	1,375,550,220.44	55.37
	其中:债券	1,375,550,220.44	55.37
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	817,469,586.20	32.90
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	280,156,354.74	11.28
4	其他资产	11,169,063.04	0.45
5	合计	2,484,345,224.42	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	-	12.04
	其中:买断式回购融资	-	-
2	报告期末债券回购融资余额	312,145,091.78	14.38
	其中:买断式回购融资	-	-

注:本报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

序号	发生日期	融资余额占基金资产净值比例(%)	原因	调整期
1	2018-07-02	39.82	发生巨额赎回	2个工作日
2	2018-07-03	23.25	发生巨额赎回	1个工作日

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	57
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	78
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	39

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

本基金本报告期内投资组合平均剩余期限无超过120天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	44.12	14.38
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	15.63	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	37.65	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—120天	5.53	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)—397天(含)	11.03	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	113.96	14.38

5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过240天情况说明

本基金本报告期内投资组合平均剩余存续期无超过240天的情况。

5.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	249,752,896.30	11.51
	其中:政策性金融债	249,752,896.30	11.51
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	350,179,166.17	16.14
6	中期票据	-	-
7	同业存单	775,618,157.97	35.74
8	其他	-	-
9	合计	1,375,550,220.44	63.39
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.6 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	180301	18进出01	1,000,000	100,112,506.71	4.61
2	187705	18贴现国开05	1,000,000	99,484,135.76	4.58
3	180404	18农发04	500,000	50,156,253.83	2.31
4	111895837	18华融湘江银行CD072	500,000	49,880,931.72	2.30
5	111809245	18浦发银行CD245	500,000	49,787,554.87	2.29
6	111811247	18平安银行CD247	500,000	49,759,005.23	2.29
7	111810413	18兴业银行CD413	500,000	49,759,005.23	2.29
8	111884105	18宁波银行CD169	500,000	49,758,398.38	2.29
9	111811255	18平安银行CD255	500,000	49,747,989.81	2.29
10	111809261	18浦发银行CD261	500,000	49,747,989.81	2.29

5.7 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	0
报告期内偏离度的最高值	0.2295%
报告期内偏离度的最低值	0.1172%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1501%

报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

本基金本报告期内负偏离度的绝对值无达到0.25%的情况。

报告期内正偏离度的绝对值达到0.5%情况说明

本基金本报告期内正偏离度的绝对值无达到0.5%的情况。

5.8 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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 基金计价方法说明

本基金采用摊余成本法计价,即计价对象以买入成本列示,按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余期限内按实际利率法摊销,每日计提收益。

5.9.2 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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	11,169,062.04
4	应收申购款	1.00
5	其他应收款	-
6	其他	-
7	合计	11,169,063.04

§6 开放式基金份额变动

单位:份

	富荣货币A	富荣货币B
报告期期初基金份额总额	26,971,230.85	1,223,223,984.02
报告期期间基金总申购份额	6,500,590.25	2,980,856,843.39
报告期期间基金总赎回份额	5,032,415.16	2,062,373,462.42
报告期期末基金份额总额	28,439,405.94	2,141,707,364.99

§7 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	红利再投	2018-07-02	3,008.59	3,008.59	-
2	红利再投	2018-08-01	2,509.81	2,509.81	-
3	红利再投	2018-09-03	2,541.63	2,541.63	-
合计			8,060.03	8,060.03	

注:1、申购含转换入份额、红利再投资份额;赎回含转换出份额。

2、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。

§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	20180703 - 20180719	227,001,439.60	554,939,915.44	610,110,825.92	171,830,529.12	7.93%
	2	20180701 - 20180703	401,530,876.24	3,789,854.82	5,320,731.06	400,000,000.00	18.47%

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货币市场基金设立的文件;

9.1.2《富荣货币市场基金基金合同》;

9.1.3《富荣货币市场基金托管协议》;

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 报告期内富荣货币市场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
2018年10月25日