富荣富恒两年定期开放债券型证券投资基金

2026年第3季度报告

2026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:浙商银行股份有限公司

报告送出日期:2026年10月27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 5
4.1 基金经理（或基金经理小组）简介 5
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 6
4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析 6
4.5 报告期内基金的业绩表现 7
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明 7
§5 投资组合报告 7
5.1 报告期末基金资产组合情况 7
5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合 8
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 8
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合 8
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 9
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 9
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 9
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明 9
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明 9
5.11 投资组合报告附注 10
§6 开放式基金份额变动 10
§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况 10
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况 10
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细 10
§8 影响投资者决策的其他重要信息 11
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 11
8.2 影响投资者决策的其他重要信息 11
§9 备查文件目录 11
9.1 备查文件目录 11
9.2 存放地点 12
9.3 查阅方式 12

§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。

基金托管人浙商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2026年10月22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7月1日起至2026年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	富荣富恒两年定开债
基金主代码	009506
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020年09月11日
报告期末基金份额总额	5,487,421,389.19份
投资目标	本基金采取严格的买入持有到期投资策略，投资于剩余期限（或回售期限）不超过基金剩余封闭期的固定收益类工具，力求基金资产的稳健增值。
投资策略	本基金以封闭期为周期进行投资运作。为力争基金资产在开放前可完全变现，本基金在封闭期内采用买入并持有到期投资策略，所投金融资产以收取合同现金流量为目的并持有到期，所投资产到期日（或回售日）不得晚于封闭期到期日。本基金投资含回售权的债券时，应在投资该债券前，确定行使回售权或持有至到期的时间；债券到期日晚于封闭期到期日的，基金管理人应当行使回售权而不得持有至到期日。 开放期内，本基金为保持较高的组合流动性，以满足投资人的赎回要求，在遵守本基金

	有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种，防范流动性风险。
业绩比较基准	中债综合指数（全价）收益率
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。
基金管理人	富荣基金管理有限公司
基金托管人	浙商银行股份有限公司

§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（2026年07月01日 - 2026年09月30日）
1.本期已实现收益	21,220,699.28
2.本期利润	21,220,699.28
3.加权平均基金份额本期利润	0.0039
4.期末基金资产净值	6,142,080,978.24
5.期末基金份额净值	1.1193

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

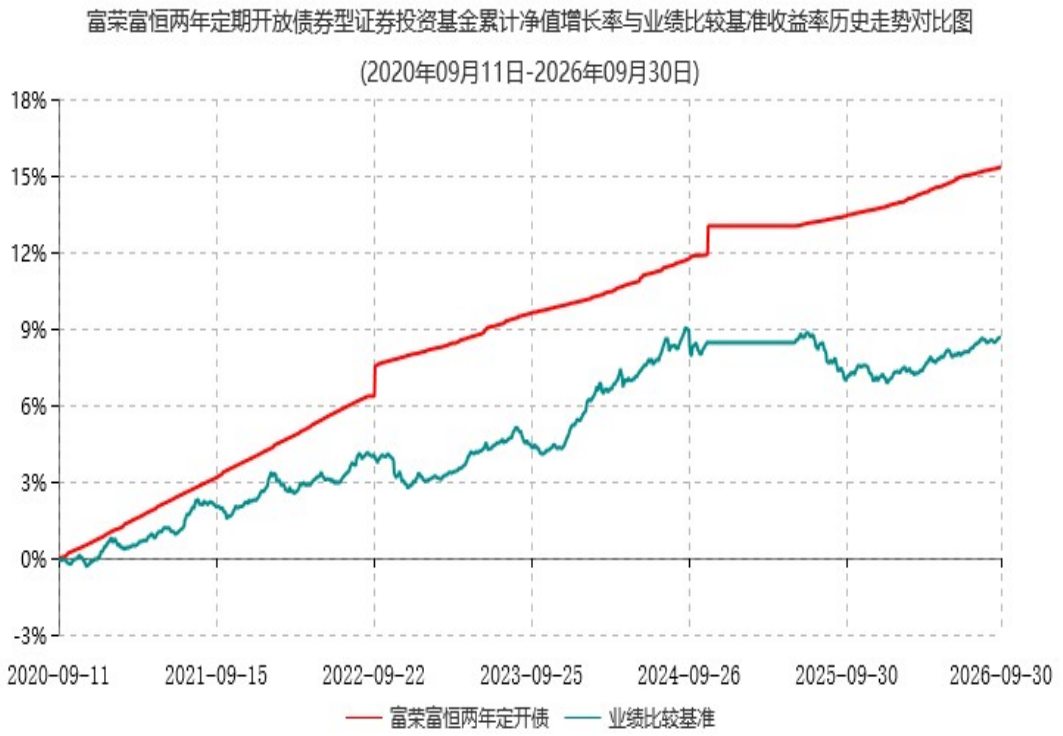
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.35%	0.01%	0.52%	0.03%	-0.17%	-0.02%
过去六个月	0.92%	0.01%	1.15%	0.03%	-0.23%	-0.02%
过去一年	1.70%	0.01%	1.48%	0.04%	0.22%	-0.03%
过去三年	5.19%	0.04%	4.05%	0.06%	1.14%	-0.02%
过去五年	11.67%	0.04%	6.51%	0.05%	5.16%	-0.01%

自基金合同生效起至今	15.33%	0.04%	8.61%	0.05%	6.72%	-0.01%

注：本基金的业绩比较基准为中债综合指数（全价）收益率。

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：本基金于2024年11月15日起暂停运作，自2025年6月10日起重启本基金的运作并开放申购、赎回及转换业务。

§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		
龚克寒	基金经理	2024-04-18	-	12	里海大学分析金融硕士研究生，持有基金从业资格证书，中国国籍。曾任天风证券股份有限公司研究员及债券投资经理，泰康养老保

					险股份有限公司投资管理部信用评估岗（高级经理），中国人保资产管理有限公司公募基金事业部高级主管。2022年4月加入富荣基金，现任富荣基金管理有限公司基金经理。

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年三季度债券市场整体走强，短端债券收益率以震荡为主，长债及长债收益率震荡下行，收益率曲线平坦化，核心驱动因素包括基本面弱修复、央行流动性呵护、财政等方面稳增长政策、政府债供给扰动等。具体而言，7月上中旬受货币宽松预期落空、债券供给扰动影响，10年期国债在1.74%附近窄幅震荡，7月下旬至8月中旬，存款利率调降传闻、政治局会议释放宽松信号叠加偏弱经济基本面数据，推动长债利率明显下行；8月下旬市场担忧央行关注利率风险、财政增量政策发力预期升温，市场出现阶段性回调；9月经济金融数据偏弱支撑债市，利率再度下探，月末稳增长政策集中出台，市场

预期反复，货币宽松预期再度强化，超长债表现亮眼，交易及配置资金持续涌入，30 年期国债收益率阶段性创下年内低点。经济基本面方面，三季度国内经济延续结构性分化格局，外需出口具备一定韧性，但内需整体偏弱，企业与居民信贷融资需求不足，工业、消费、投资数据整体不及预期，通胀水平维持低位，不存在明显通胀约束；国常会多次强调用好地方债结存限额、加快债券发行使用，政策性金融工具落地推进稳增长。流动性方面，资金面整体维持合理充裕，央行灵活运用买断式逆回购、MLF、隔夜逆回购、14 天逆回购等多种工具削峰填谷，对冲政府债缴款、缴税、季末等阶段性流动性扰动。

2026年三季度本基金主要配置封闭期内到期的城投或公用事业类债券，增加组合杠杆，争取为投资者赚取长期稳健的投资回报。

展望2026年四季度，国内经济或延续结构性分化格局，高技术制造、出口维持韧性，地产端、居民消费修复偏弱，内生信贷需求或难大幅回暖；财政政策继续托底经济，四季度政府债供给压力仍存，实物工作量持续落地。物价水平保持温和，通胀压力有限，应当不会对宽松货币政策形成约束，“资产荒”环境或仍将延续。货币政策或将继续维持“合理充裕”的基调，以数量工具对冲政府债供给带来的冲击，通过买断式逆回购、MLF、隔夜逆回购等工具平抑资金面波动，总量宽松依旧留有空间，仍存在降准、降息的可能，用以降低实体经济融资成本。海外方面，海外主要央行维持偏鹰立场，美债利率高位运行，或对国内政策宽松节奏形成一定外部约束。

后续操作方面，2026年四季度本基金仍在封闭期，择机配置优质债券资产，辅以一定的杠杆比例，力争控制杠杆融资成本，降低融资成本波动对组合整体收益影响。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末富荣富恒两年定开债基金份额净值为1.1193元，本报告期内，基金份额净值增长率为0.35%，同期业绩比较基准收益率为0.52%。

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	6,596,986,704.47	99.79

	其中：债券	6,596,986,704.47	99.79
	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	14,137,580.62	0.21
8	其他资产	-	-
9	合计	6,611,124,285.09	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	20,207,768.80	0.33
5	企业短期融资券	366,330,886.22	5.96
6	中期票据	6,080,796,645.27	99.00
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	129,651,404.18	2.11
9	其他	-	-

10	合计	6,596,986,704.47	107.41

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	102383308	23淮安投资MTN003	1,100,000	112,870,939.81	1.84
2	102480580	24大兴发展MTN001	1,100,000	111,764,698.70	1.82
3	102480903	24坪山城投MTN002	1,000,000	101,750,176.83	1.66
4	102281057	22临空港MTN002	1,000,000	101,224,681.11	1.65
5	102482252	24镇江产投MTN002	1,000,000	100,911,963.90	1.64

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，广东深汕投资控股集团有限公司在报告编制日前一年内曾受到深圳市交通运输局的处罚。

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

本基金本报告期末未持有其他资产。

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

报告期期初基金份额总额	5,487,421,389.19
报告期期间基金总申购份额	-
减：报告期期间基金总赎回份额	-
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	5,487,421,389.19

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	20260701 - 20260930	1,184,904,507.06	-	-	1,184,904,507.06	21.59%
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。							

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，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恒两年定期开放债券型证券投资基金设立的文件；

9.1.2《富荣富恒两年定期开放债券型证券投资基金基金合同》；

9.1.3《富荣富恒两年定期开放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 报告期内富荣富恒两年定期开放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10月27日