

# 富荣福锦混合型证券投资基金

2025年第2季度报告

2025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:平安银行股份有限公司

报告送出日期:2025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合规守信情况的说明 .....	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 .....	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 .....	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 .....	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。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2025年7月17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2025年4月1日起至2025年6月30日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	富荣福锦混合
基金主代码	005164
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年03月16日
报告期末基金份额总额	23,146,903.13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	平安银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	富荣福锦混合A	富荣福锦混合C
下属分级基金的交易代码	005164	005165
报告期末下属分级基金的份额总额	3,758,721.46份	19,388,181.67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(2025年04月01日 - 2025年06月30日)	
	富荣福锦混合A	富荣福锦混合C
1.本期已实现收益	-1,422,786.61	-4,764,783.69
2.本期利润	-882,514.94	-4,188,585.65
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2677	-0.3755
4.期末基金资产净值	7,317,043.90	37,106,284.38
5.期末基金份额净值	1.9467	1.9139

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

富荣福锦混合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	-10.51%	3.03%	1.55%	0.75%	-12.06%	2.28%
过去六个月	-8.61%	3.03%	0.51%	0.69%	-9.12%	2.34%
过去一年	16.21%	3.00%	11.76%	0.96%	4.45%	2.04%

过去三年	-15.64%	1.89%	-3.24%	0.76%	-12.40%	1.13%
过去五年	38.83%	1.69%	5.27%	0.82%	33.56%	0.87%
自基金合同生效起至今	94.67%	1.55%	12.45%	0.86%	82.22%	0.69%

## 富荣福锦混合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	-10.53%	3.03%	1.55%	0.75%	-12.08%	2.28%
过去六个月	-8.65%	3.03%	0.51%	0.69%	-9.16%	2.34%
过去一年	16.16%	3.00%	11.76%	0.96%	4.40%	2.04%
过去三年	-15.85%	1.89%	-3.24%	0.76%	-12.61%	1.13%
过去五年	38.21%	1.69%	5.27%	0.82%	32.94%	0.87%
自基金合同生效起至今	91.39%	1.55%	12.45%	0.86%	78.94%	0.69%

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

富荣福锦混合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

(2018年03月16日-2025年06月30日)



富荣福锦混合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



## §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		
李延峥	研究部总经理助理、基金经理	2024-08-28	-	7.5	西南财经大学金融学硕士，持有基金从业资格证书，中国国籍。2017年进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TMT研究员，现任富荣基金管理有限公司基金经理。
毛运宏	基金经理	2025-05-29	-	3.5	波士顿学院金融学硕士，持有基金从业资格证书，中国国籍。2021年进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TMT、汽车、锂电研究员，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合规守信情况的说明

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

报告期内，我们延续之前的投资策略，主要投资于我们看好的成长方向。我们采取自下而上居多，不择时，尊重“事物是波浪式的前进”的发展规律，通过主动细致的研究找出中长期维度下成长性充足的赛道和公司，再在其中进行对比，选出其当下的基本面位置处于边际向上阶段的个股，力争抓住景气度持续向上的产业投资机会，以及边际变化向好的成长股。综合我们对于全市场主要成长方向的基本面研究和跟踪，我们认为当下科技行业和部分高端制造行业具备相对优势。随着AI技术的发展，我们认为科技和高端制造对当今社会生产效率的加速提升才刚刚开始，具体来说：如今我们在工作和生活中可以频繁使用到不同的大模型以及一些AI agent，人工智能技术带来的便利已经初见苗头，但是可以大范围解决某一类工作或者生活场景需求的“爆款”AI应用尚未出现，人工智能的物理化（可能是具身智能人形机器人的形式）也还未大规模放量。基于对现在的人工智能算法路径的理解，我们认为可行的提升人工智能泛化能力的路径和方案正在涌现，其中若干条路径都还有很大的可为空间；而算力也正在以空前的速度提升和进步。我们无法预判现象级的AI产品落地的具体时点，但我们认为AI改变世界的逻辑正在加速实现。以人形机器人为例，目前部分产品在码垛等简单的工厂场景中可以实现工人效率的30%左右，而随着其效率提升至一个临界点，人形机器人的经济性可能会在某一

代产品上凸显出来，从而拉开大规模应用的序章。我们认为当前很多AI应用的方向已经跨过了从0到1的阶段，来到了从1到N的前夜。

回顾二季度的业绩表现，在4月初的外部事件冲击下，市场风险偏好快速回落，我们的产品净值出现比较大的回撤。但经过我们对于所投资方向和个股的反复推敲和逻辑验证，我们认为基本面和产业逻辑是向上的，所以我们并未有方向选择上的转变和过多个股上的切换，随着市场回暖，产品净值快速反弹。而新的考验随之而来，5月中旬至6月中旬，净值再次出现阶段性的回撤，超额收益回吐，我们所投资的一些产业中出现领先企业优化产品方案可能影响出货量节奏的现象。对此，我们坚定地相信“方向大于程度，事物是波浪式的前进的”，产业的发展往往伴随着很多次波折和产品优化，节奏上可能的暂缓是为了更强的产品力和更快的规模化落地，于是，我们二季度仍然坚定选择此前看好的方向。

此时此刻，我们认为部分科技和高端制造业公司可能正处于深度受益AI能力提升而带来应用大规模落地的前夜，一些影响产业节奏的事件将市场预期变得相对悲观，我们认为“短期逆势，长期顺势”正是创造超额收益的方法之一，我们将选择坚定持有和寻找更好、更多的能够在AI浪潮下用技术能力创造价值并实现商业变现的公司。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末富荣福锦混合A基金份额净值为1.9467元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-10.51%，同期业绩比较基准收益率为1.55%；截至报告期末富荣福锦混合C基金份额净值为1.9139元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-10.53%，同期业绩比较基准收益率为1.55%。

#### 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	41,034,193.83	85.67
	其中：股票	41,034,193.83	85.67
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,104,848.14	2.31

	其中：债券	1,104,848.14	2.31
	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	2,727,526.91	5.69
8	其他资产	3,029,784.02	6.33
9	合计	47,896,352.90	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)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	39,795,893.83	89.58
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,238,300.00	2.79
J	金融业	-	-
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	-	-
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	41,034,193.83	92.37

### 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

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	603119	浙江荣泰	56,400	2,607,936.00	5.87
2	300733	西菱动力	143,200	2,538,936.00	5.72
3	301196	唯科科技	37,100	2,510,557.00	5.65
4	300918	南山智尚	127,800	2,457,594.00	5.53
5	688722	同益中	114,271	2,430,544.17	5.47
6	603758	秦安股份	139,700	2,302,256.00	5.18
7	300100	双林股份	47,600	2,241,008.00	5.04
8	605133	嵘泰股份	48,500	2,137,880.00	4.81
9	600592	龙溪股份	87,900	2,122,785.00	4.78
10	688322	奥比中光	32,069	1,892,391.69	4.26

### 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	1,104,848.14	2.49
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	1,104,848.14	2.49

### 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	019766	25国债01	11,000	1,104,848.14	2.49

### 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	81,680.95
2	应收证券清算款	1,091,105.78
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,856,997.29
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,029,784.02

### 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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	603758	秦安股份	2,302,256.00	5.18	停牌

### 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

	富荣福锦混合A	富荣福锦混合C
报告期期初基金份额总额	2,884,377.74	4,942,843.17
报告期期间基金总申购份额	2,659,336.37	34,755,183.31
减：报告期期间基金总赎回份额	1,784,992.65	20,309,844.81
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	3,758,721.46	19,388,181.67

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

1.基金管理人以通讯方式组织召开了富荣福锦混合型证券投资基金基金份额持有人大会，会议投票时间自2025年3月22日起，至2025年4月23日17:00止，并于2025年4月24日进行计票。根据计票结果，参加本次基金份额持有人大会表决的基金份额小于在权益登记日基金总份额的二分之一，未达到《基金合同》约定的关于以通讯方式召开基金份额持有人大会的有效条件。

2.邱张斌先生自2025年4月3日起担任督察长职务，总经理杨小舟先生自2025年4月3日起不再代为履行督察长职务。

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

2025年07月21日