

【崢选定投】20250718 定投日志

大家好！我是富荣信息技术混合、富荣福锦混合的基金经理李延崢。我于7月16日定投买入富荣信息技术混合A、富荣福锦混合A两只产品各1000元。

产品名称	富荣信息技术混合A		
累计定投（元）	16,000.00	已投期数	16
定投记录	定投日期	本期定投金额（元）	定投状态
	2025.7.16	1,000.00	定投成功
	2025.7.9	1,000.00	定投成功
	2025.7.2	1,000.00	定投成功

	2025.4.9	1,000.00	定投成功
	2025.4.2	1,000.00	定投成功
	2025.3.26	1,000.00	定投成功
产品名称	富荣福锦混合A		
累计定投（元）	16,000.00	已投期数	16
定投记录	定投日期	本期定投金额（元）	定投状态
	2025.7.16	1,000.00	定投成功
	2025.7.9	1,000.00	定投成功
	2025.7.2	1,000.00	定投成功

	2025.4.9	1,000.00	定投成功
	2025.4.2	1,000.00	定投成功
	2025.3.26	1,000.00	定投成功

近期权益市场连续上涨，市场做多情绪高涨，各板块呈现出轮动上涨的趋势。价值板块的银行、顺周期，成长板块的海外算力链，以及偏主题的稳定币等均有不俗的表现。

上周（2025年7月7日至2025年7月11日）美国与各国所达成的贸易关税税率普遍低于4月初的税率，这使得中美关税向好的预期上升。同时，“反内卷”现象引发了市场对于2016~2017年供给侧改革的联想。我们认为目前市场处于主题投资起预期阶

段，短期仍存在持续挖掘的机会，建议重点关注价格弹性大的品种。

进一步来看，近期海外和国内 AI 产业链的股价剪刀差持续扩大。但我们认为随着中美关税谈判的推进，部分芯片可能解禁，同时伴随着国内模型的持续迭代，互联网平台的资本开支可能重新上行，国内 AI 算力、应用也有望迎来向上预期。

短期市场成交额持续放大，做多动能正在积聚。我们建议稳中求进，行业重点关注：

1、成长赛道，如 AI 应用、半导体；2、底部区间有拐点预期的板块，如电新等。

注：

1、富荣信息技术混合成立于 2021 年 10 月 28 日，R3（中风险）。基金经理任职期：郎骋成（2021.10.28-2023.12.13）、李延峥（2021.10.28-至今）。富荣信息技术混合 A2022 年-2024 年的业绩及同期业绩比较基准为：-31.80%/-24.20%、13.26%/3.32%、14.82%/16.24%；富荣信息技术混合 C2022 年-2024 年的业绩及同期业绩比较基准为：-32.07%/-24.20%、12.80%/3.32%、14.37%/16.24%。数据来源：定期报告，数据截至 2024 年 12 月 31 日。

2、富荣福锦混合成立于 2018 年 3 月 16 日，于 2021 年 4 月 19 日增加存托凭证投资范围和投资策略，R3（中风险）。基金经理任职期：胡长虹（2018.03.16-2018.11.26）、邓宇翔（2018.03.30-2024.06.24）、李天翔（2024.06.07-2025.02.19）、李延峥（2024.08.28-至今）、毛运宏（2025.05.29-至今）。富荣福锦混合 A2020 年-2024 年的业绩及同期业绩比较基准分别为：87.80%/20.09%、8.45%/-1.72%、-9.03%/-14.45%、-13.57%/-6.52%、21.20%/13.43%。富荣福锦混合 C2020 年-2024 年的业绩及同期业绩比较基准分别为：87.60%/20.09%、8.34%/-1.72%、-9.12%/-14.45%、-13.66%/-6.52%、21.14%/13.43%。数据来源：定期报告，数据截至 2024 年 12 月 31 日。

风险提示：1、投资人应当认真阅读《基金合同》、《招募说明书》、《基金产品资料概要》等基金法律文件，了解基金的风险收益特征，并根据自身的投资目的、投资期限、投资经验、资产状况等判断基金是否和投资人的风险承受能力相适应。2、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，但不保证本基金一定盈利，也不保证最低收益。基金的过往业绩及其净值高低并不预示其未来业绩表现。基金管理人管理的其他基金的业绩并不构成基金业绩表现的保证。3、基金管理人提醒投资人基金投资的“买者自负”原则，在做出投资决策后，基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险，由投资人自行承担。我国基金运作时间较短，不能反映证券市场发展的所有阶段。

