

【崢选定投】20250815 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 8 月 13 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）	20,000.00	已投期数	20
定投记录	定投日期	本期定投金额（元）	定投状态
	2025.8.13	1,000.00	定投成功
	2025.8.6	1,000.00	定投成功
	2025.7.31	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）	20,000.00	已投期数	20
定投记录	定投日期	本期定投金额（元）	定投状态
	2025.8.13	1,000.00	定投成功
	2025.8.6	1,000.00	定投成功
	2025.7.31	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

最近富荣信息技术混合受到了许多投资者的关注，在这里非常感谢大家！有很多小伙伴对我们这只产品可能还不是特别了解，在这里跟大家再汇报一下基金二季度的操作及我们的后市展望。

在二季度里，我们对富荣信息技术混合的组合进行了一定的调整，大方向上仍然看好 AI 产业的大产业方向，但在细分产业上遵循产业周期的思路，从 AI 上游的算力产业链切换到了 AI 下游的应用方向，其包括：营销、ERP、财税金融、游戏、视频、端侧硬件等。

富荣信息技术混合基金成立以来，坚定地投资于科技板块，在符合国家战略和中长期景

气的方向上为投资者创造价值。投资框架上我们仍然按照确立的方向去布局，买处于产业周期早中期，有终局空间业绩趋势向上的公司。

国泰海通证券排行榜数据显示，截至 2025 年 6 月 30 日，富荣信息技术混合 A 近三年业绩同类排名为前 5%，跑赢 2300 余只同类强股混合型基金。

我们对过往的几轮大的科技周期进行了复盘，以移动互联网为例，市场遵循先基础设施再下游应用的演绎节奏。作为移动互联网的承载物，智能手机在 2009~2013 年开始快速渗透，2013 年国内开始大规模建设 4G 基站奠定网络基础，而后移动互联网应用加速爆发。资本市场 2009~2012 年的投资机会更多围绕硬件端如苹果链等，2013~2015 年，下游应用为代表的传媒、计算机开始爆发，相对市场跑出显著超额。

当下，从 AI 产业链来看，过去两年半的时间 A 股的投资机会主要围绕上游算力去演绎，当下我们认为从海外和国内来看应用都到了加速或者从 0 到 1 的拐点。相对而言海外应用要快于国内，OpenAI、Anthropic、Cursor 等龙头企业 AI 收入都到了快速放量阶段。而国内在 DeepSeek R1 横空出世后也到了商业模式 0 到 1 的落地阶段，从我们调研的信息来看部分领先的 AI 应用公司在今年或将有不错的 AI 收入落地，这在过去两年是不曾看到的。其次在模型的更新上，我们认为下半年海外的 GPT5 以及国内 DeepSeek R2 都非常有可能推出，模型能力的提升将进一步推动 AI 应用产品的可用性、幻觉率的大幅优化，加速应用商业化的进程。

对于 AI 应用我们会首先聚焦能够先商业模式跑通、先兑现收入的场景。方向上由于大模型的幻觉，我们认为在严肃、决策领域可能还需时间，在辅助、效率领域的突破可能更快，拥有私有化数据、客户入口、产业生态的公司在落地上或许会更快。由于应用爆发方向的不确定性，我们会保持对 AI 应用方向的持续重点跟踪，做好应对。

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。

3、基金关注方向仅以当前市场情况判断，不必然代表未来投资方向。基金经理将根据证券市场情况的变化并依据基金合同的约定，灵活调整具体的投资策略。

4、排名数据来源：国泰海通证券—基金业绩排行榜，分类标准：强股混合型，富荣信息技术混合A近三年业绩同类排名为99/2467，数据截至2025年6月30日，评价发布时间：2025年7月1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。基金经理将根据证券市场情况的变化并依据基金合同的约定，灵活调整具体的投资策略。4、基金评价结果并不预示未来表现，也不视作投资建议。