

富荣信息技术混合型证券投资基金

2025年第3季度报告

2025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:2025年10月28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	6
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	10
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	10
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	10
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	10
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	10
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	12
§8 影响投资者决策的其他重要信息	12
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	12
8.2 影响投资者决策的其他重要信息	12
§9 备查文件目录	12
9.1 备查文件目录	12
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。

基金托管人浙商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2025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2025年7月1日起至2025年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	富荣信息技术混合
基金主代码	013345
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021年10月28日
报告期末基金份额总额	792,833,931.87份
投资目标	本基金主要投资于信息技术主题相关的优质企业，本基金通过对多种投资策略的有机结合，在有效控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金在资产配置上采取相对稳健的策略，采取"自上而下"的方式进行大类资产配置，根据对宏观经济、市场面、政策面等因素进行定量与定性相结合的分析研究，根据各类资产不同的预期风险收益比来确定组合中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例。本基金所界定的信息技术主题是指主要投资于提供信息产品或信息服务的行业，以及传统行业中利用信息技术手段实现产品升级的公司。未来随着政策或市场环境发生变化，本基金可调整对上述主题界定的标准。此外还包含个股精选、存托凭证投资、债券投资、资产支持证券投资、衍生品投资、参与融资业务投资等策略。

业绩比较基准	中证全指信息技术指数收益率×70%+中债综合指数收益率×30%	
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金，其预期风险收益水平高于债券型基金及货币市场基金，低于股票型基金。	
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	
下属分级基金的基金简称	富荣信息技术混合A	富荣信息技术混合C
下属分级基金的交易代码	013345	013346
报告期末下属分级基金的份额总额	125,482,735.73份	667,351,196.14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07月01日 - 2025年09月30日)	
	富荣信息技术混合A	富荣信息技术混合C
1.本期已实现收益	4,107,118.16	7,435,974.70
2.本期利润	5,837,587.97	-856,661.45
3.加权平均基金份额本期利润	0.0594	-0.0022
4.期末基金资产净值	130,605,610.49	683,804,376.33
5.期末基金份额净值	1.0408	1.0247

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

富荣信息技术混合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	12.05%	2.10%	30.26%	1.34%	-18.21%	0.76%
过去六个月	7.30%	2.25%	30.46%	1.31%	-23.16%	0.94%

过去一年	28.34%	2.71%	46.14%	1.53%	-17.80%	1.18%
过去三年	36.55%	2.43%	66.76%	1.35%	-30.21%	1.08%
自基金合同生效起至今	4.08%	2.31%	30.72%	1.32%	-26.64%	0.99%

富荣信息技术混合C净值表现

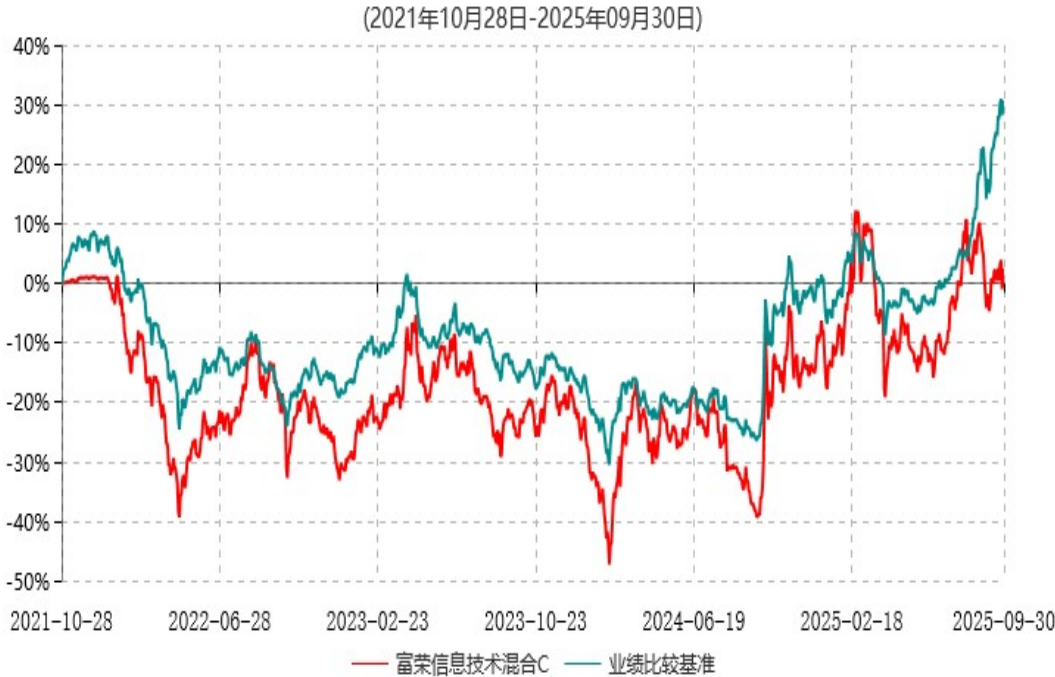
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	11.95%	2.10%	30.26%	1.34%	-18.31%	0.76%
过去六个月	7.10%	2.25%	30.46%	1.31%	-23.36%	0.94%
过去一年	27.83%	2.71%	46.14%	1.53%	-18.31%	1.18%
过去三年	34.94%	2.43%	66.76%	1.35%	-31.82%	1.08%
自基金合同生效起至今	2.47%	2.31%	30.72%	1.32%	-28.25%	0.99%

注：本基金的业绩比较基准为：中证全指信息技术指数收益率×70%+中债综合指数收益率×30%。

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



富荣信息技术混合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	2021-10-28	-	8	西南财经大学金融学硕士研究生，持有基金从业资格证书，中国国籍。2017年7月加入富荣基金，历任研究部TMT研究员，现任富荣基金管理有限公司研究部总经理助理、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、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

三季度科技板块整体呈现出快速上涨的趋势，且相对于市场有较强的超额。具体而言，全指信息指数在7月1日~9月30日的区间涨跌幅是+46.24%，上证指数区间涨跌幅+12.73%，深证成指区间涨跌幅+29.25%，沪深300区间涨跌幅+17.90%，三季度市场出现普涨，其中科技股表现强势。报告期内，在科技板块大的方向上我们看好AI产业的发展趋势，在细分的产业上我们聚焦在AI的下游应用方向，其中包括：营销、ERP、工业、财税金融、游戏、视频、端侧硬件等细分方向，整体配置思路是聚焦在有AI收入落地且商业模式逐步清晰的公司上。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。

对于AI应用产业的投资逻辑，中长期视角看，从上游算力的超前投入到下游应用的爆发具有较高确定性。然而，由于产业仍处于发展早期，具体爆发的时点与最终竞争格局仍难以精确预判。今年前三季度我们观察到北美大模型公司ARR收入的快速提升，部分垂类爆款应用如AI Coding的爆发，同时国内面向B端的企业也迎来了AI相关收入及商业模式从0到1构建的拐点。基于买在产业拐点的思路，我们看好该领域的投资机会，并通过投资组合先分散再逐步集中的配置思路去应对格局不确定性的风险。

回到股票市场，B端（企业级）垂类软件的股价在三季度表现不佳，负超额显著，核心拖累或来自“大模型将侵蚀软件价值链”的叙事冲击。我们认为，市场对“被替代”的担忧过度，后续逻辑有望迎来修正，具体原因如下：

首先，我们认为AI产业尤其是下游应用方向，仍是处于产业发展的早期，竞争格局很难在当下有定论，但AI大概率会带来大的市场增量这个是比较明确的。后续随着模型能力的持续提升带来增量市场的拓宽，市场的关注点有望从对竞争格局的悲观担忧，转向对增量空间的积极展望，从而推动板块投资逻辑的反转。

其次，B端垂直类软件并非会被简单替代，AI时代其核心价值也并非仅在于技术算法，而更在于对行业规则、业务流程与专家知识的封装能力。这些深度积累的行业know-how和由此形成的数据飞轮，以及软件本身的用户权限壁垒，都是通用大模型公司短期内难以复制的。因此，优秀的垂直领域软件公司有望通过与AI结合强化其价值，实现共生共荣。

最后，从历史经验来看，软件应用端通常最终呈现出“赢家通吃”的格局。这对于软件投资而言，或意味着随着产业逐步成熟，收益的方差将越来越大，单纯的“海外映射”或主题投资对获取超额收益的贡献将逐渐减弱。持续跟踪产业，前瞻性地发掘那些能够真正跑通商业模式、切实解决具体任务的公司，或将成为投资AI应用领域的关键。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末富荣信息技术混合A基金份额净值为1.0408元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为12.05%，同期业绩比较基准收益率为30.26%；截至报告期末富荣信息技术混合C基金份额净值为1.0247元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为11.95%，同期业绩比较基准收益率为30.26%。

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	765,349,510.57	89.34
	其中：股票	765,349,510.57	89.34
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	-	-
	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	62,830,291.52	7.33
8	其他资产	28,500,023.37	3.33
9	合计	856,679,825.46	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	1,767,517.92	0.22
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	763,581,992.65	93.76
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	765,349,510.57	93.98

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	603859	能科科技	1,348,380	64,870,561.80	7.97
2	603171	税友股份	1,248,100	63,440,923.00	7.79
3	688590	新致软件	2,284,153	52,923,825.01	6.50
4	688031	星环科技	802,731	48,292,296.96	5.93
5	600588	用友网络	3,079,609	48,103,492.58	5.91
6	688500	慧辰股份	575,996	44,553,290.60	5.47
7	603918	金桥信息	2,417,900	44,392,644.00	5.45
8	688369	致远互联	1,634,765	44,204,045.60	5.43
9	688111	金山办公	139,358	44,106,807.00	5.42
10	688787	海天瑞声	280,766	36,221,621.66	4.45

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，能科科技在报告编制日前一年内因财务类违规、公司运作、治理违规受中国证券监督管理委员会北京监管局处罚。

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	474,398.08
2	应收证券清算款	21,957,789.39
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	6,067,835.90
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	28,500,023.37

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期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

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

	富荣信息技术混合A	富荣信息技术混合C
报告期期初基金份额总额	76,823,785.77	187,642,161.22
报告期期间基金总申购份额	68,774,988.70	1,027,855,837.63
减：报告期期间基金总赎回份额	20,116,038.74	548,146,802.71
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	125,482,735.73	667,351,196.14

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

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信息技术混合型证券投资基金设立的文件；

9.1.2 《富荣信息技术混合型证券投资基金基金合同》；

9.1.3 《富荣信息技术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 报告期内富荣信息技术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10月28日