

方正富邦金立方一年持有期混合型证券投资
基金
2025 年第 3 季度报告

2025 年 9 月 30 日

基金管理人：方正富邦基金管理有限公司

基金托管人：中信银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 10 月 28 日

§ 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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 10 月 27 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 07 月 01 日起至 2025 年 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	方正富邦金立方一年持有期混合		
基金主代码	019226		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2023 年 9 月 4 日		
报告期末基金份额总额	760,646,852.79 份		
投资目标	本基金的投资目标是在充分考虑基金投资安全的基础上，力争实现基金资产的长期稳健增值。		
投资策略	本基金主要通过采取资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、股指期货投资策略、国债期货投资策略、资产支持证券投资策略等投资策略以实现投资目标。		
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×60%+上证国债指数收益率×40%		
风险收益特征	本基金为混合型基金，其风险收益水平低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场型基金。		
基金管理人	方正富邦基金管理有限公司		
基金托管人	中信银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	方正富邦金立方一年持有期混合 A	方正富邦金立方一年持有期混合 D	方正富邦金立方一年持有期混合 E
下属分级基金的交易代码	019226	019227	019228
报告期末下属分级基金的份额总额	83,995.15 份	2,266,286.71 份	758,296,570.93 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 7 月 1 日-2025 年 9 月 30 日）		
	方正富邦金立方一年持有期混合 A	方正富邦金立方一年持有期混合 D	方正富邦金立方一年持有期混合 E
1. 本期已实现收益	3,383.55	91,652.92	23,344,388.05
2. 本期利润	17,835.96	450,611.24	117,853,550.38
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2583	0.1888	0.1471
4. 期末基金资产净值	112,431.29	2,407,641.97	622,213,085.93
5. 期末基金份额净值	1.3385	1.0624	0.8205

注：1、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。

2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或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。

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

方正富邦金立方一年持有期混合 A

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	22.20%	0.90%	10.20%	0.51%	12.00%	0.39%
过去六个月	26.82%	1.23%	11.67%	0.58%	15.15%	0.65%
过去一年	34.15%	1.28%	10.98%	0.71%	23.17%	0.57%
自基金合同生效起至今	33.85%	1.33%	18.13%	0.68%	15.72%	0.65%

方正富邦金立方一年持有期混合 D

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	22.27%	0.90%	10.20%	0.51%	12.07%	0.39%

过去六个月	26.94%	1.23%	11.67%	0.58%	15.27%	0.65%
过去一年	34.41%	1.28%	10.98%	0.71%	23.43%	0.57%
自基金合同生效起至今	34.28%	1.34%	18.13%	0.68%	16.15%	0.66%

方正富邦金立方一年持有期混合 E

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	22.26%	0.90%	10.20%	0.51%	12.06%	0.39%
过去六个月	26.93%	1.23%	11.67%	0.58%	15.26%	0.65%
过去一年	34.40%	1.28%	10.98%	0.71%	23.42%	0.57%
自基金合同生效起至今	34.27%	1.34%	18.13%	0.68%	16.14%	0.66%

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

方正富邦金立方一年持有期混合A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



方正富邦金立方一年持有期混合D累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史
走势对比图



方正富邦金立方一年持有期混合E累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史
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		
乔培涛	权益研究部行政负责人兼本基金基金经理	2023年9月4日	-	17年	清华大学本硕。2008年4月至2011年8月就职于长城证券有限责任公司研究所，曾任行业研究员；2011年8月至2021年8月就职于长盛基金管理有限公司，曾任研究部执行总监兼基金经理；2021年9月至2023年12月于方正富邦基金管理有

					限公司权益投资部任副总经理。2023 年 12 月至今于方正富邦基金管理有限公司权益研究部任行政负责人。2022 年 7 月至报告期末，任方正富邦新兴成长混合型证券投资基金基金经理。2022 年 7 月至 2023 年 9 月，任方正富邦鸿远债券型证券投资基金基金经理。2023 年 9 月至报告期末，任方正富邦金立方一年持有期混合型证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	--

注：1. “任职日期”和“离任日期”分别指公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

2. 证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

3. 本基金的基金经理均未兼任私募资产管理计划的投资经理。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

本报告期内无此情况。

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守相关法律法规及基金合同的规定，本着诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本基金运作管理符合有关法律法规和基金合同的规定和约定，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《方正富邦基金管理有限公司公平交易管理办法》的规定，通过系统和人工等方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下管理的所有投资组合。

在投资决策内部控制方面，本基金管理人建立了统一的投资研究管理平台和全公司适用的投资对象备选库和交易对象备选库，确保各投资组合在获取研究信息、投资建议及实施投资决策方面享有平等的机会。健全投资授权制度，明确各投资决策主体的职责和权限划分，投资组合经理在授权范围内自主决策。建立投资组合投资信息的管理及保密制度，通过岗位设置、制度约束、技术手段相结合的方式，使不同投资组合经理之间的持仓和交易等重大非公开投资信息相互隔离。

在交易执行控制方面，本基金管理人实行集中交易制度，交易部运用交易系统中设置的公平交易功能并按照时间优先，价格优先的原则严格执行所有指令，确保公平对待各投资组合。对于一级市场申购等场外交易，按照公平交易原则建立和完善了相关分配机制。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金管理人建立了对异常交易的控制制度，报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

回顾 2025 年三季度，宏观经济仍在缓慢复苏中，以泛地产为代表的内需消费仍乏善可陈，924 一周年之际，地产数据相对一年前并没有明显的好转，表明地产链的筑底恢复仍需要时间消化。与宏观平淡相对照的是，A 股市场在三季度走出了过去几年罕见的上涨行情，尤其是以创业板、科创板等科技含量较高的板块涨幅较大，传统资产乏人问津，新锐技术热情高涨。

这种冰火两重天的市场行情结构，真实反映了产业结构的景气差异，投资者对传统产业的不景气基本没有分歧，核心分歧又回到了 AI 到底是不是泡沫上。一方面，海外尤其是美国科技巨头对 AI 投资不断加码，投资额度预期屡创新高，甚至到了要投资持股以便下游客户再利用融资加大投资的状态，token 调用数据也在不断创新高；另一方面，AI 应用至今没有找到完美的商业模式，云收入现金流对支撑硬件投资再大幅增长已显疲态。

我的观点主要是三点：一是 AI 技术还在不断演进中，还没有看到技术演进的瓶颈，soar2 比 sorai 有明显进步，Claude 已经融入广大程序员的日常工作中，但 AI 在智能驾驶、机器人、军工等领域还没有显现出足够的威力。二是中美皆把 AI 作为下一场产业竞争的核心阵地，尽管美方对我们的 AI 发展各种限制和打压，我们也不可能放弃 AI 竞争，自立自强是必由之路。三是 AI 应用还没有广泛铺开，这和 2015 年移动互联网和手游应用已经遍地开花的状态仍有较大差距，相信总有一天 AI 会渗透到我们生活的方方面面。

从结构看，以泛 AI 为代表的科技板块在三季度也确实是涨幅最大的板块，包括融资余额上升幅度也相对较大，短期积累了较大的涨幅后大概率会有一定的回调调整，只是时间和幅度的问题。从交易层面考虑，三季度的上涨有较强的动量特征，这种融资盘在上涨阶段起到推波助澜的作用，在回调时可能也会表现为波动剧烈，因此在短周期维度适度地做一些防守也是合理选择。

综上所述，资本市场部分标的短期过度上涨难免出现泡沫和回调，但我对 AI 的长期发展仍抱有乐观态度，也更看重自立自强的国产 AI 产业链，国运之争就是科技之争，下一个十年的科技之争就是 AI 之争。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金（各类）份额净值及业绩表现请见“3.1 主要财务指标”及“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”部分披露。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内不存在基金持有人数或基金资产净值预警的情况。

§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	525,834,629.12	82.52
	其中：股票	525,834,629.12	82.52
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	110,829,187.89	17.39
8	其他资产	573,742.37	0.09
9	合计	637,237,559.38	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	451,272,392.49	72.23
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	18,627.99	0.00
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	56,703,041.20	9.08
J	金融业	—	—
K	房地产业	3,061,004.40	0.49
L	租赁和商务服务业	—	—
M	科学研究和技术服务业	14,779,563.04	2.37
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	525,834,629.12	84.17

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投资。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	688347	华虹公司	265,000	30,358,400.00	4.86
2	300068	南都电源	1,161,800	23,944,698.00	3.83
3	605117	德业股份	281,500	22,801,500.00	3.65
4	002709	天赐材料	555,000	21,184,350.00	3.39
5	688385	复旦微电	299,645	19,971,339.25	3.20
6	603997	继峰股份	1,460,000	19,374,200.00	3.10
7	688120	华海清科	105,000	17,346,000.00	2.78
8	600482	中国动力	776,100	17,244,942.00	2.76
9	688084	晶品特装	185,000	16,402,100.00	2.63
10	603267	鸿远电子	275,000	16,131,500.00	2.58

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投资。

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投资。

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

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本期是否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

报告期内，本基金投资决策程序符合相关法律法规的要求，未发现本基金投资的前十名证券的发行主体本期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 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同规定的备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	372,430.71
2	应收证券清算款	201,311.66
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	573,742.37

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情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	方正富邦金立	方正富邦金立方	方正富邦金立方一
----	--------	---------	----------

	方一年持有期 混合 A	一年持有期混合 D	年持有期混合 E
报告期期初基金份额总额	58,014.48	2,583,149.22	840,694,895.77
报告期期间基金总申购份额	25,980.67	—	—
减:报告期期间基金总赎回份额	—	316,862.51	82,398,324.84
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	83,995.15	2,266,286.71	758,296,570.93

注：总申购份额含转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§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

本报告期本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期本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

本报告期内不存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会核准基金募集的文件；
- (2) 《基金合同》；
- (3) 《托管协议》；
- (4) 《招募说明书》；
- (5) 基金管理人业务资格批件、营业执照；
- (6) 基金托管人业务资格批件、营业执照。

9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人和/或基金托管人的住所免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者

可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

方正富邦基金管理有限公司

2025 年 10 月 28 日