

富荣福锦混合型证券投资基金

2024年第4季度报告

2024年12月31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01月22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	13
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况	13
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1月20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2024年10月1日起至2024年12月31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	8,290,911.79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	2,502,260.98份	5,788,650.81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(2024年10月01日 - 2024年12月31日)	
	富荣福锦混合A	富荣福锦混合C
1.本期已实现收益	970,165.89	1,431,001.52
2.本期利润	640,778.24	753,933.99
3.加权平均基金份额本期利润	0.2488	0.1275
4.期末基金资产净值	5,330,123.76	12,128,194.25
5.期末基金份额净值	2.1301	2.0952

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	17.18%	3.42%	-0.36%	1.21%	17.54%	2.21%
过去六个月	27.16%	2.98%	11.19%	1.15%	15.97%	1.83%
过去一年	21.20%	2.22%	13.43%	0.93%	7.77%	1.29%

过去三年	-4.71%	1.53%	-9.28%	0.82%	4.57%	0.71%
过去五年	94.07%	1.47%	7.07%	0.86%	87.00%	0.61%
自基金合同生效起至今	113.01%	1.39%	11.88%	0.87%	101.13%	0.52%

富荣福锦混合C净值表现

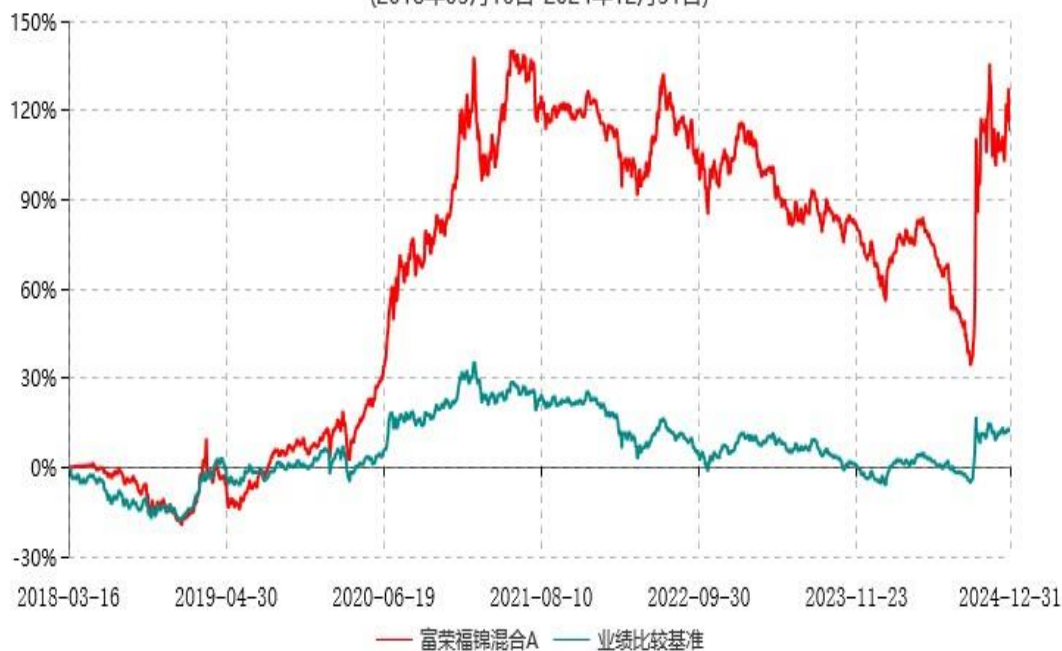
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	17.15%	3.42%	-0.36%	1.21%	17.51%	2.21%
过去六个月	27.17%	2.98%	11.19%	1.15%	15.98%	1.83%
过去一年	21.14%	2.22%	13.43%	0.93%	7.71%	1.29%
过去三年	-4.95%	1.53%	-9.28%	0.82%	4.33%	0.71%
过去五年	93.20%	1.47%	7.07%	0.86%	86.13%	0.61%
自基金合同生效起至今	109.52%	1.39%	11.88%	0.87%	97.64%	0.52%

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-2024年12月31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		
李天翔	基金经理	2024-06-07	-	5.5	硕士研究生，持有基金从业资格证书，中国国籍。曾任中融基金管理有限公司研究部周期行业研究员，2020年加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周期行业和医药行业研究员，现任富荣基金管理有限公司基金经理。
李延峥	研究部总经理助理、基金经理	2024-08-28	-	7	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。
--	--	--	--	--	-------------------------------------

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

本基金的投资风格偏重成长，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。

回顾2024年四季度，A股主要指数在9月底的大涨之后呈现出震荡的行情，而科创指数表现相对亮眼。10月8日至12月31日，上证指数上涨0.46%，上证50指数下跌2.56%，沪深300指数下跌2.06%，创业板指下跌1.54%，科创50上涨13.36%，科创100上涨3.02%。科技板块中，电子（申万）指数上涨14.24%，通信（申万）指数上涨8.83%，计算机（申万）指数上涨11.05%。

四季度以来，我们持续进行个股择优。我们相信“方向大于程度”，上市公司的成长爆发力、产品和技术能力，重于静态估值。四季度以来我们对部分非常看好的个股匹

配了更高的仓位。另外，就我们对于产业的理解来看，目前国产算力行业中有很多上市公司的估值在相对动态和远期的视角下仍属合理偏低水平。所以综上，四季度以来我们持仓的行业集中度仍然维持在较高水平，而个股集中度也较三季度有所提高。

总体来看，我们认为四季度市场表现出来的结构上的强弱是有比较充分的基本面原因的，我们在三季度末认为科技板块具备一定的相对优势的原因就在于科技产业正在发生的创新具备较强的力度和持续性，而展望2025年的一季度，我们仍然保持这样的观点。我们认为当下可以看到的大大小小的科技创新和快速国产替代的机会和AI产业及其终端应用的快速发展关系密切，而这样的发展即使不能算作方兴未艾，至少也是处于快速且暂时无法证伪的阶段。2024年，我们看到的是海外的硬件和软件公司在快速发展的AI产业中几乎处于垄断地位，特别是在训练侧。而2025年，我们认为可能会有相当多的国产算力公司进行快速的国产替代。这样的国产替代机会是基于近年来我们国产AI算力产业链的持续的底层夯实和产品升级。

展望2025年一季度，我们认为国内的宏观经济环境和下游需求会进一步向好和改善，而我们整体看好的方向仍然是科技，主要是因为我们认为科技行业中某些细分环节正在发生的创新和边际变化幅度和持续性较强。对比来看，一些竞争力强、产品力强、有望快速参与到AI算力建设中进行国产替代的公司的基本面变化强度或会高于我们视野范围内的顺周期标的。综上，我们看好科技板块在2025年一季度的基本面和股价表现。

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2.1301元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为17.18%，同期业绩比较基准收益率为-0.36%；截至报告期末富荣福锦混合C基金份额净值为2.0952元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为17.15%，同期业绩比较基准收益率为-0.36%。

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，自2024年10月29日至2024年12月31日，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	16,051,644.17	88.49

	其中：股票	16,051,644.17	88.49
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,012,633.97	5.58
	其中：债券	1,012,633.97	5.58
	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	948,478.82	5.23
8	其他资产	126,112.70	0.70
9	合计	18,138,869.66	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	13,292,397.17	76.14
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	392,427.00	2.25
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	2,366,820.00	13.56
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	16,051,644.17	91.94

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	688256	寒武纪	2,342	1,541,036.00	8.83
2	688041	海光信息	6,633	993,557.07	5.69
3	000063	中兴通讯	21,700	876,680.00	5.02
4	688018	乐鑫科技	3,788	825,784.00	4.73
5	002130	沃尔核材	32,400	818,100.00	4.69
6	002156	通富微电	27,200	803,760.00	4.60
7	002916	深南电路	6,300	787,500.00	4.51
8	300476	胜宏科技	18,000	757,620.00	4.34
9	301165	锐捷网络	10,300	743,660.00	4.26
10	603738	泰晶科技	45,300	678,594.00	3.89

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	1,012,633.97	5.80
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	1,012,633.97	5.80

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	019740	24国债09	10,000	1,012,633.97	5.80

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	36,044.75
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	90,067.95
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	126,112.70

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

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

	富荣福锦混合A	富荣福锦混合C
报告期期初基金份额总额	1,988,560.37	2,294,560.58
报告期期间基金总申购份额	1,783,411.42	8,901,088.02
减：报告期期间基金总赎回份额	1,269,710.81	5,406,997.79
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	2,502,260.98	5,788,650.81

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

本基金管理人公告：

1、任晓伟自2024年11月6日起卸任督察长职务，总经理杨小舟自2024年11月6日起代行督察长职务。

2、郑宇光自2024年12月2日起担任总经理助理职务。

3、赵睿杨自2024年12月2日起担任总经理助理职务。

§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01月22日