富荣福锦混合型证券投资基金

2026年第3季度报告

2026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:平安银行股份有限公司

报告送出日期:2026年10月27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遵规守信情况的说明 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 9
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明 9
§5 投资组合报告 9
5.1 报告期末基金资产组合情况 9
5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合 10
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 11
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合 11
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 12
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 12
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 12
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明 12
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明 12
5.11 投资组合报告附注 12
§6 开放式基金份额变动 13
§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 14
§8 影响投资者决策的其他重要信息 14
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 14
8.2 影响投资者决策的其他重要信息 14
§9 备查文件目录 14
9.1 备查文件目录 14
9.2 存放地点 14
9.3 查阅方式 14

§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2026年10月22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2026年7月1日起至2026年9月30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	43,961,371.33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	国证1000成长指数收益率*85%+中证全债指数收益率*15%
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	3,904,516.44份	40,056,854.89份

注：自2026年9月21日起，本基金的业绩比较基准由“沪深300指数收益率*70%+中证全债指数收益率*30%”调整为“国证1000成长指数收益率*85%+中证全债指数收益率*15%”。

§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(2026年07月01日 - 2026年09月30日)	
	富荣福锦混合A	富荣福锦混合C
1.本期已实现收益	-2,239,297.40	-23,981,456.51
2.本期利润	-1,415,859.38	-15,767,500.36
3.加权平均基金份额本期利润	-0.3588	-0.3610
4.期末基金资产净值	7,286,751.08	73,401,870.57
5.期末基金份额净值	1.8662	1.8324

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	-14.99%	3.78%	-10.51%	0.96%	-4.48%	2.82%
过去六个月	-10.88%	3.34%	-2.71%	0.93%	-8.17%	2.41%
过去一年	-29.17%	2.96%	-5.01%	0.81%	-24.16%	2.15%
过去三年	1.24%	2.57%	15.73%	0.80%	-14.49%	1.77%
过去五年	-15.79%	2.09%	-1.60%	0.78%	-14.19%	1.31%
过去七年	79.29%	1.92%	20.76%	0.82%	58.53%	1.10%
自基金合同生效起至今	86.62%	1.81%	19.54%	0.85%	67.08%	0.96%

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	-15.01%	3.78%	-10.51%	0.96%	-4.50%	2.82%
过去六个月	-10.92%	3.34%	-2.71%	0.93%	-8.21%	2.41%
过去一年	-29.24%	2.96%	-5.01%	0.81%	-24.23%	2.15%
过去三年	0.99%	2.57%	15.73%	0.80%	-14.74%	1.77%
过去五年	-16.16%	2.09%	-1.60%	0.78%	-14.56%	1.31%
过去七年	78.11%	1.92%	20.76%	0.82%	57.35%	1.10%
自基金合同生效起至今	83.24%	1.81%	19.54%	0.85%	63.70%	0.96%

注：本基金在 2026 年 9 月 21 日业绩比较基准由“中证全债指数收益率*30%+沪深 300 指数收益率*70%”调整为“国证 1000 成长指数收益率*85%+中证全债指数收益率*15%”。

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





注：本基金在 2026 年 9 月 21 日业绩比较基准由“中证全债指数收益率*30%+沪深 300 指数收益率*70%”调整为“国证 1000 成长指数收益率*85%+中证全债指数收益率*15%”。

§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	证券	说明

		限		从业年限	
		任职日期	离任日期		
毛运宏	基金经理	2025-05-29	-	5	波士顿学院理学硕士研究生，持有基金从业资格证书，中国国籍。2021年7月加入富荣基金，历任研究部TMT、汽车、锂电研究员，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

报告期内，我们延续一贯的投资策略，投资风格偏重成长，不择时，尊重“事物是波浪式前进”的发展规律。综合我们对于当前众多成长方向的对比研究，我们仍然认为具身智能在产业进展、边际变化以及投资回报方面都具备相对优势，我们认为这是一个方兴未艾，在不远的将来将对社会生产和生活方式带来较大变革的综合技术。从产业投资的角度，我们认为具身智能产业将很有可能成长为体量超过汽车甚至消费电子的庞大

产业。在长期成长的确定性和空间面前，我们认为可以对短期业绩兑现的速率增加耐心，因为我们纵然通过研究认为技术本身已经到了可用的地步，但是产业中里程碑式的产品何时走进大众视野、市场的风险偏好变化等等因素却难以提前预判，我们认为抓大放小，抓住大道理是在当下的市场环境中做产业投资的合理的应对方法。

三季度以来，我们看到在一些细分产业中出现了比较好的量价变化。由于AI基建需求仍然旺盛，部分上游硬件产品供不应求出现涨价，部分能够继续拿到产能的公司在短期有望享受到比较充分的价增红利，比如仍然能够拿到足够的CCL产能的PCB公司，可以说在短期兼具景气度和边际变化。同时，也得益于NV在LLM范式下的绝对核心地位，相关的算力租赁、光通信上游等算力基建细分产业也仍然保持着较高的景气度。类似的投资机会在三季度还有一些，但是我们并没有选择参与，是因为我们认为短期景气度对公司股价的影响已经相当显著，但是产业一些非景气度的技术变化和产业发展对股价的影响却相当不显著，我们无法预判市场会不会以及何时会对这样的风格进行再平衡，但是拉长来看选择后者我们认为是胜率和赔率都更好的做法，因为技术变化和产业进展拉长看也会转化成上市公司业绩和行业景气度。特别是当我们发现具身智能产业正在快速地进步，代表着行业高水平的里程碑式具身智能产品已经处于量产起点的时候。

我们对于具身智能产业的看好首先是基于对大模型、表征学习等技术的理解，然后是对当前产品的可用程度的观察，这已经在之前的定期报告中有展开的叙述，不再重复。以下主要向投资人汇报我们对于具身智能机器人领域的一些重点产品变化的观察和理解。首先，就硬件来看，这甚至不同于新能源车之于燃油车，很多硬件设计是全新的，在三季度我们看到的最重要的变化就是一些可以满足短期需求的、小量级生产的硬件设计方案被取代，一些核心公司的硬件设计方案可能是兼具技术可行性以及更大量级的产能支持的。目前看到许多为了产品在较长时间内能够持续稳定作业而做出的工业设计正在落地。就产品的长期稳定性而言，国内外各家厂商做出了不太相同的工业设计选择，我们认为这也和每个厂商能够整合到的产业资源有关，不过值得注意的是，进度较快的厂商已经完成了产品设计定型，并且开始生产成品，进行量产爬坡，我们认为虽然这在短期不会给供应链公司贡献太多利润，但是方向大于程度，一旦产品力达到设计预期，爬坡可能加速，一些相关的产业链公司就可能出现超预期的业绩弹性。

就软件来看，很容易将具身智能机器人的软件能力的上限看作通用人工智能AGI，我们暂且不对此展开讨论，但这就算成立也并不表示软件要达到AGI之后具身智能产业才能放量。经过研究和评估，我们认为VLA使得机器人在垂类环境中可用可创造价值的结论依然没变，这一点在近期sharpa和DQ的合作中得到进一步验证和阐述。当然，这在训练阶段意味着比较多的算力消耗，在微调阶段意味着比较多的数据采集需求。据我们的观察，胜任这样的场景和工厂中生产的场景其中可以说是一步之遥，主要体现在工作速率和长尾场景的处理能力上，我们认为VLA的完善是可以弥补这一距离的，而且更好的硬件设计对此也深有助益，当下的机器人手部无法灵活且快速地使用工具，我们认为这只是一个时间问题，且有可能某些头部厂商的下一代产品对此已有质的优化。综合来看，我们认为具身智能行业在软硬件上在三季度都有非常明显的边际变化，特别是硬件

层面，可能代表行业软硬件综合能力的机器人产品开启量产，或即将走进我们的视野。结合我们对于各个投资机会的长期回报空间和当下所处产业阶段的理解和对比，我们认为具身智能产业仍然具备优势，值得坚守。

历史的发展不是平铺直叙的，很多时候是戏剧性的。我们始终相信科技进步是影响成长行业市值的第一自变量。在当前来看，全球宏观环境存在不确定性，资本市场风格和风险偏好存在变化的可能性，四季度的企业盈利情况或也受到诸如上游价格等多个因素的影响。可以说看短期纷繁复杂，但是拉长来看我们认为豁然开朗：AI技术会从处理语言这项已经被抽象过的信息到处理视频和动作这样更加原始的信息发展，具身智能和物理AI是必经之路。纯视觉的智能驾驶日臻完善可用，机器人的软硬件能力在过去一年迅速提升，已经开始完成垂类任务，里程碑式的机器人产品或许也已经正在量产，呼之欲出。我们认为具身智能将成为AI产业下一阶段投资的主要方向，且这一阶段就快来临。

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1.8662元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-14.99%，同期业绩比较基准收益率为-10.51%；截至报告期末富荣福锦混合C基金份额净值为1.8324元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-15.01%，同期业绩比较基准收益率为-10.51%。

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	75,588,702.37	90.99
	其中：股票	75,588,702.37	90.99
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,830,812.46	3.41
	其中：债券	2,830,812.46	3.41
	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	3,144,838.36	3.79
8	其他资产	1,513,492.91	1.82
9	合计	83,077,846.10	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	75,588,702.37	93.68
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	-	-
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	75,588,702.37	93.68

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	301550	斯菱智驱	78,470	7,864,263.40	9.75
2	603119	浙江荣泰	137,600	7,237,760.00	8.97
3	603009	北特科技	157,700	7,235,276.00	8.97
4	002708	光洋股份	342,300	5,966,289.00	7.39
5	600699	均胜电子	247,400	5,804,004.00	7.19
6	000700	模塑科技	467,900	5,745,812.00	7.12
7	301529	福赛科技	40,740	5,728,044.00	7.10
8	603926	铁流股份	337,400	5,651,450.00	7.00
9	301225	恒勃股份	96,300	5,635,476.00	6.98
10	600933	爱柯迪	423,700	5,622,499.00	6.97

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	2,830,812.46	3.51
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	2,830,812.46	3.51

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	019792	25国债19	13,000	1,317,381.89	1.63
2	019771	25国债06	11,000	1,111,783.56	1.38
3	019835	26国债09	4,000	401,647.01	0.50

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 本基金投资的前十名证券的发行主体中，模塑科技在报告编制日前一年内曾被无锡市住房公积金管理中心责令限期缴存住房公积金。

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	272,694.63
2	应收证券清算款	908,947.27
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	311,851.01
6	其他应收款	20,000.00
7	其他	-
8	合计	1,513,492.91

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	3,506,959.36	37,287,883.77
报告期期间基金总申购份额	2,232,418.75	59,080,092.91
减：报告期期间基金总赎回份额	1,834,861.67	56,311,121.79
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	3,904,516.44	40,056,854.89

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

2026年10月27日