富荣福银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:国泰海通证券股份有限公司

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 8
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 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 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 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 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 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 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。

基金托管人国泰海通证券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	富荣福银混合
基金主代码	012545
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021年06月18日
报告期末基金份额总额	4,546,527.86份
投资目标	本基金通过对行业及公司深入的研究分析，精选优质上市公司，在严格控制风险和保持资产流动性的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报，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。股票投资上本基金将通过分析行业景气度，竞争格局，对各行业的投资价值进行综合评估，从而确定并动态调整行业配置比例；在积极进行行业配置的基础上，通过定量筛选和定性分析相结合的方式来分析和选择具有良好风险收益比的个股。债券投资上将主要采用资产配置策

	略，利率类品种投资策略，信用债投资策略，可转换债券投资策略等。	
业绩比较基准	中证800指数收益率*85%+中债-综合全价(1-3年)指数收益率*15%	
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	国泰海通证券股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	富荣福银混合A	富荣福银混合C
下属分级基金的交易代码	012545	012546
报告期末下属分级基金的份额总额	2,308,813.95份	2,237,713.91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%+中债综合指数收益率*30%”调整为“中证800指数收益率*85%+中债-综合全价(1-3年)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)	
	富荣福银混合A	富荣福银混合C
1.本期已实现收益	-932,185.77	-1,941,783.56
2.本期利润	-1,316,330.90	-3,066,994.89
3.加权平均基金份额本期利润	-0.5942	-1.1226
4.期末基金资产净值	2,967,771.71	2,816,510.05
5.期末基金份额净值	1.2854	1.2587

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

富荣福银混合A净值表现

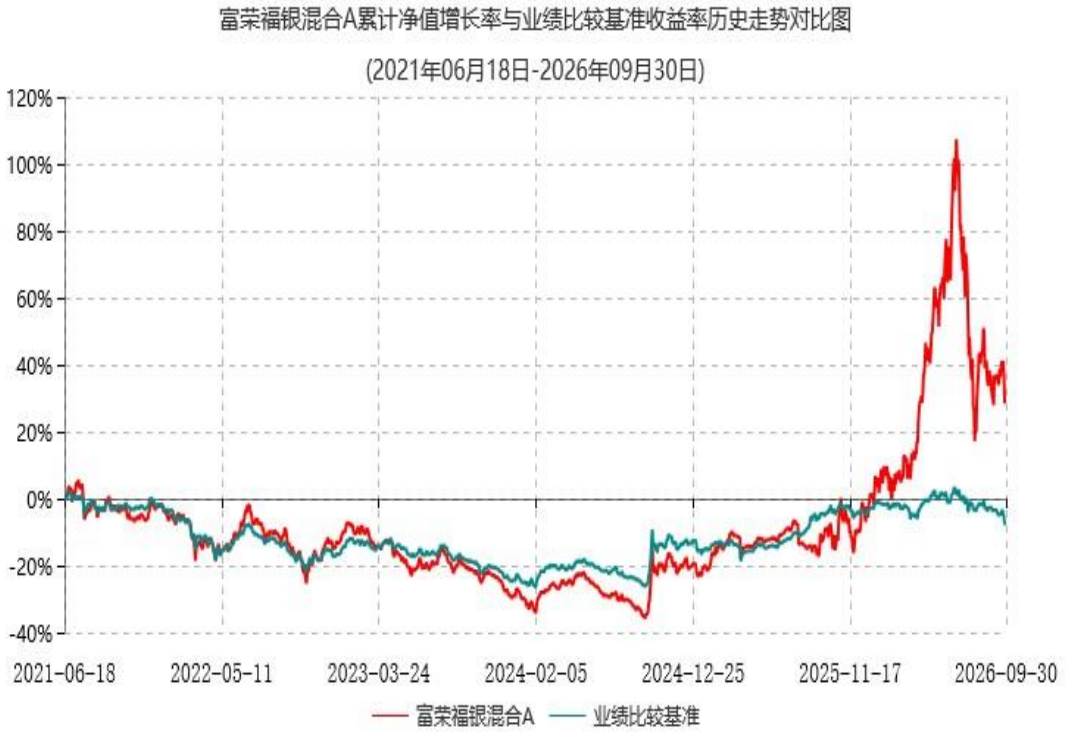
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-36.15%	3.81%	-9.45%	0.92%	-26.70%	2.89%
过去六个月	15.06%	3.52%	-1.76%	0.91%	16.82%	2.61%
过去一年	39.44%	3.14%	-4.40%	0.80%	43.84%	2.34%
过去三年	63.56%	2.07%	14.43%	0.80%	49.13%	1.27%
过去五年	32.28%	1.75%	-4.48%	0.78%	36.76%	0.97%
自基金合同生效起至今	28.54%	1.73%	-7.21%	0.78%	35.75%	0.95%

富荣福银混合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	-36.21%	3.81%	-9.45%	0.92%	-26.76%	2.89%
过去六个月	14.83%	3.52%	-1.76%	0.91%	16.59%	2.61%
过去一年	38.88%	3.14%	-4.40%	0.80%	43.28%	2.34%
过去三年	61.62%	2.07%	14.43%	0.80%	47.19%	1.27%
过去五年	29.68%	1.75%	-4.48%	0.78%	34.16%	0.97%
自基金合同生效起至今	25.87%	1.73%	-7.21%	0.78%	33.08%	0.95%

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%+中债综合指数收益率*30%”调整为“中证 800 指数收益率*85%+中债-综合全价(1-3 年)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：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%+中债综合指数收益率*30%”调整为“中证 800 指数收益率*85%+中债-综合全价(1-3 年)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限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
郭梁良	基金经理	2025-09-11	-	8.5	清华大学科学社会学硕士研究生，持有基金从业资格证书，中国国籍。曾任华泰证券股份有限公司研究员、中信保诚基金管理有限公司权益投资分析师。2022年8月加入富荣基金，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，A股市场在二季度快速上行后进入剧烈调整，科技成长方向跌幅显著大于市场整体, 上证指数下跌6.16%，沪深300下跌12.49%，创业板指下跌27.80%，科创50

下跌30.70%，科技成长方向跌幅显著大于市场整体。行业层面，调整高度集中于我们所重点配置的景气成长方向。申万一级行业中，电子下跌32.65%、通信下跌28.72%，位列全市场跌幅前列；与之相对，煤炭上涨19.29%、石油石化上涨15.32%、银行上涨14.56%，防御类资产跑赢景气成长。

我们认为，宏观与流动性是本轮调整的重要外生变量。在地缘、油价、美国经济数据、货币政策博弈等因素的共同催化下，美国10年期国债收益率在三季度由4.47%左右上行至5.29%，全球无风险利率快速抬升，对长久期、高估值成长资产形成估值压制，韩国市场去杠杆交易的风险传导也加剧了A股同产业链资产的调整。但是，从基本面角度出发，我们并没有发现AI算力产业景气度出现恶化迹象，龙头公司半年报业绩仍在加速增长，且景气度展现出向上游材料、设备和耗材扩散的趋势。综上，我们认为三季度科技成长板块的回撤，主导因素是分母端的估值收缩与前期交易拥挤度的被动出清，而非分子端盈利的逆转。

报告期内，本基金净值出现较大幅度回撤，净值表现明显弱于业绩比较基准。从归因看，回撤主要来自两个方面：第一，组合在AI算力硬件产业链上的高集中度暴露，集中度带来的高弹性在二季度是超额收益的来源，在三季度则反向作用于净值。第二，对调整节奏与幅度的判断不足。我们在二季度报告中已明确提示“科技成长板块阶段性交易拥挤和估值扩张后的波动风险”，并指出“部分标的已经反映较高的景气预期”，回顾来看，这一风险识别的方向是正确的，但我们在组合层面的应对不够充分。原来的框架中，景气反转和兑现度下降是组合减仓的依据，但三季度的行情中，行情影响因素更多作用于估值，而非盈利，这导致组合对此类风险应对不够敏感。以光模块行业为例，该板块三季度出现FCC潜在制裁的风险因素，对此我们做了法律、全球产能存量和扩产分布、技术趋势演进等方面的研究，得出近两年内制裁落地影响相关公司业绩兑现可能性较低的结论，因为大量模块产能从中国短期内转移到美国可行性低，市场可能过度恐慌。但短期内，在避险压力下市场仍然交易了较为负面的预期，组合没有因为市场情绪因素减仓，从而承受了回撤。

展望四季度，本基金依旧会继续坚持“成长属性为先、业绩兑现能力为核心”的选股思路，围绕AI算力产业链进行布局。我们不会因三季度的股价调整而改变对AI算力长期产业趋势的基本判断，AI硬件链的订单与产能数据未出现系统性转弱的信号。但我们对组合管理方式做了修正，并将在报告期内及后续逐步落实：一是适度降低单一环节与单一个股的集中度，提升组合内部的相关性分散；二是把“估值与景气的匹配度”提升为与“景气斜率”同等重要的配置依据；三是强化财务与订单的实证验证，减少对远期空间叙事的权重。

本基金将继续通过持续的产业跟踪与财务验证动态优化持仓结构，在景气度与估值之间寻求更稳健的平衡，努力提升组合的中长期风险收益特征。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末富荣福银混合A基金份额净值为1.2854元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-36.15%，同期业绩比较基准收益率为-9.45%；截至报告期末富荣福银混合C基金份额净值为1.2587元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-36.21%，同期业绩比较基准收益率为-9.45%。

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，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，基金管理人已向证监会报备，并持续营销。

本报告期内，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	4,940,340.03	85.12
	其中：股票	4,940,340.03	85.12
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	301,235.26	5.19
	其中：债券	301,235.26	5.19
	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	143,036.82	2.46
8	其他资产	419,045.64	7.22
9	合计	5,803,657.75	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	4,940,340.03	85.41
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	4,940,340.03	85.41

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	300308	中际旭创	500	404,220.00	6.99
2	300502	新易盛	940	365,660.00	6.32
3	600183	生益科技	2,800	363,888.00	6.29
4	688498	源杰科技	200	322,600.00	5.58
5	688630	芯碁微装	800	310,944.00	5.38
6	688808	联讯仪器	200	309,326.00	5.35

7	002384	东山精密	1,800	301,320.00	5.21
8	688825	长鑫科技	5,400	295,866.00	5.11
9	603083	剑桥科技	1,400	287,630.00	4.97
10	300684	中石科技	2,600	281,060.00	4.86

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	301,235.26	5.21
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	301,235.26	5.21

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	019835	26国债09	3,000	301,235.26	5.21

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，剑桥科技在报告编制日前一年内曾被中华人民共和国龙吴海关处以罚款人民币142.7万元。

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	400,809.03
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	13,236.61
6	其他应收款	5,000.00
7	其他	-
8	合计	419,045.64

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

	富荣福银混合A	富荣福银混合C
报告期期初基金份额总额	1,465,698.38	3,823,559.85
报告期期间基金总申购份额	1,239,648.62	5,123,557.26
减：报告期期间基金总赎回份额	396,533.05	6,709,403.20
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	2,308,813.95	2,237,713.91

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银混合型证券投资基金设立的文件；

9.1.2《富荣福银混合型证券投资基金基金合同》；

9.1.3《富荣福银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 报告期内富荣福银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