

富荣福锦混合型证券投资基金

2026年第1季度报告

2026年03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:2026年04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遵规守信情况的说明	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	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	12
§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	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4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2026年1月1日起至2026年3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	50,350,750.56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	2,488,300.41份	47,862,450.15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(2026年01月01日 - 2026年03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	-559,527.73	-14,159,757.51
2.本期利润	-1,637,425.05	-36,954,713.42
3.加权平均基金份额本期利润	-0.5506	-0.7012
4.期末基金资产净值	5,210,387.83	98,457,499.97
5.期末基金份额净值	2.0940	2.0571

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	-20.76%	2.33%	-2.43%	0.68%	-18.33%	1.65%
过去六个月	-20.52%	2.51%	-2.36%	0.67%	-18.16%	1.84%
过去一年	-3.74%	2.64%	10.96%	0.67%	-14.70%	1.97%

过去三年	4.65%	2.21%	12.44%	0.75%	-7.79%	1.46%
过去五年	3.06%	1.84%	-0.34%	0.77%	3.40%	1.07%
自基金合同生效起至今	109.40%	1.67%	22.87%	0.84%	86.53%	0.83%

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	-20.78%	2.33%	-2.43%	0.68%	-18.35%	1.65%
过去六个月	-20.56%	2.51%	-2.36%	0.67%	-18.20%	1.84%
过去一年	-3.84%	2.64%	10.96%	0.67%	-14.80%	1.97%
过去三年	4.39%	2.21%	12.44%	0.75%	-8.05%	1.46%
过去五年	2.60%	1.84%	-0.34%	0.77%	2.94%	1.07%
自基金合同生效起至今	105.71%	1.67%	22.87%	0.84%	82.84%	0.83%

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%

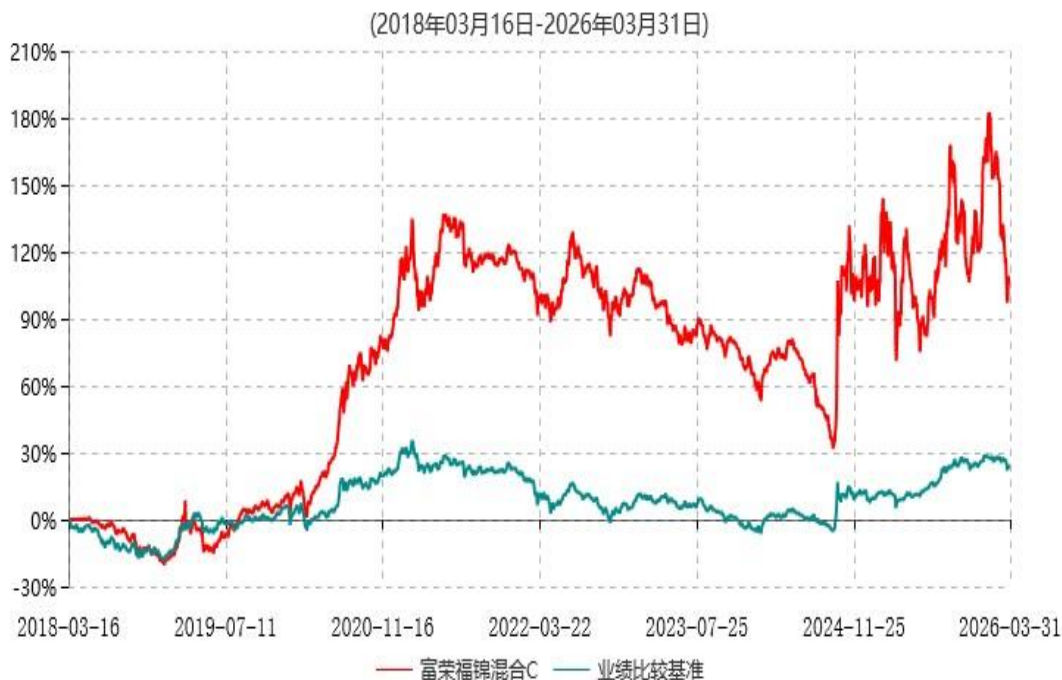
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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-2026年03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		
毛运宏	基金经理	2025-05-29	-	4.5	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、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。在众多的成长方向当中，我们当前仍然十分看好人工智能技术发展从虚拟化到物理化的进程所带来的投资机会，其主要表现载体是具身智能人形机器人。

我们认为，人工智能作为一项底层是梯度下降等数学思想的应用技术，其技术的发展上限还远远未被触及，而其发展的核心范式也很可能由以语言大模型作为驱动向以视觉模型作为驱动进行转型和升级。而随着这一转型升级，人工智能很可能将走出手机、电脑等载体，以机器人这样的物理AI的形式进一步影响我们的生活和社会的生产方式和效率。从Transformer架构出现开始，随着算力的提升，语言大模型的能力逐渐丰满，已经基本达到了“人类助手”的地步。于是我们开始畅想以这样的AI能力赋能机器人，从而让机器人承担相当部分重复性的工作。

但是，机器人的“大脑”水平始终是其产业化的主要卡点。这其中很大一部分原因可能就在于物理AI所需要的底层模型并不应该是以处理离散Token为长项的语言大模型，而或许更应该是擅长处理连续的视觉信息的视觉大模型。根据莫拉维克悖论，下围棋、数学运算等等对人类而言比较困难的工作对计算机而言比较简单，而倒咖啡、叠衣服、以合适的力度抓取物体等等对人类而言比较简单的事情对计算机而言非常困难。我理解，这背后的原因就在于计算机和人工智能是在以反向传播训练权重的方式去贴近世界，而越抽象的东西其逻辑越显性，也就越容易被权重参数捕获。而对于人类能够下意识完成的动作而言，其动作逻辑并不显性，也就很难被人工智能网络的权重参数捕获。而语言本身作为人类的创造，也是相对抽象的存在。所以，以语言大模型作为机器人“大脑”的底层模型去驱动机器人完成人类可以下意识完成的工作可能并不是最优的解决方

案，这也是“大脑”端的卡点一直存在的重要原因之一，但我认为这却是人工智能的能力边界从处理语言扩展到能够处理更加连续和本质化的视觉信息的必经之路，因为自注意力机制等等语言大模型上面的创新使得我们可以让模型权重在更广泛的视野中去捕捉相关性和信息，我认为这是AI能力由表及里、从显性到隐性发展的重要一步。

经过产业界的探索和创造，我们已经看到部分不以语言大模型为底层驱动模型的具身智能模型取得了阶跃式的效果，相当部分模型以更小的参数量达到了更好的效果，而这样的进步当然不是一蹴而就的，但是方向大于程度，我们认为从2025年至今在具身智能领域所出现的技术进步和创新可能标志着具身智能的底层模型进步进入了良性循环的阶段。业界在通往世界模型的道路上做出的探索对具身智能机器人产业起到了相当重要的推动作用。目前，第一梯队水准的具身智能机器人已经可以在工厂环境下实现部分工作的连续作业，而业界翘首以待的标杆产品也可能在近期将这一水准继续抬高。

如果把社会生产总值看成参与生产的社会人数乘以人均生产效率，具身智能机器人很可能在不远的将来对这两端产生巨大的影响。技术的发展往往是非线性的，我认为这样的投资机遇是难得的。当然，短期市场会受到量产预期和节奏以及其他的市场因素的影响，但我们相信技术和产业的发展带来的对社会生产力的改变是大道理，而市场的情绪、意见以及部分产品节奏上的延期是小道理，由于错过技术跃升而带来的投资机会的机会成本是巨大的，所以在当下这个阶段我们将更加关注上述的大道理。我们将持续加深自己在具身智能技术层面的理解和研究，根据产业的动态实时调整投资布局。但总的来说，我认为我们在具身智能机器人方面的投资将会是偏中长期视角的。

我们同样密切关注成长方向中的其他投资机会，但就目前而言，我们认为一众以量价变化作为核心投资看点的细分方向的投资回报难以抵消错过具身智能发展浪潮的机会成本，所以我们的仓位仍然比较集中在具身智能产业中。2026年3月发布的《政府工作报告》中，具身智能被正式列入“未来产业”培育清单，我们认为该产业在政策的支持下有望良性而快速地发展，在未来持续地涌现出投资机会。

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2.0940元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-20.76%，同期业绩比较基准收益率为-2.43%；截至报告期末富荣福锦混合C基金份额净值为2.0571元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-20.78%，同期业绩比较基准收益率为-2.43%。

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	97,273,980.26	91.25
	其中：股票	97,273,980.26	91.25
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	4,243,730.82	3.98
	其中：债券	4,243,730.82	3.98
	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	3,306,370.90	3.10
8	其他资产	1,780,361.71	1.67
9	合计	106,604,443.69	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	97,273,980.26	93.83
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	97,273,980.26	93.83

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	688698	伟创电气	133,679	8,912,378.93	8.60
2	300953	震裕科技	45,900	8,010,468.00	7.73
3	603119	浙江荣泰	109,600	7,972,304.00	7.69
4	002050	三花智控	185,300	7,880,809.00	7.60
5	301413	安培龙	66,000	7,613,760.00	7.34
6	603667	五洲新春	112,200	7,442,226.00	7.18
7	301550	斯菱股份	47,035	7,244,330.70	6.99
8	601100	恒立液压	73,100	7,017,600.00	6.77
9	601689	拓普集团	106,600	6,054,880.00	5.84
10	300952	恒辉安防	165,300	5,921,046.00	5.71

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	4,243,730.82	4.09

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	4,243,730.82	4.09

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	102298	国债2508	27,000	2,735,841.21	2.64
2	019792	25国债19	8,000	806,041.42	0.78
3	019827	26国债01	7,000	701,848.19	0.68

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，浙江荣泰因统计调查对象提供不真实统计资料的违法行为违反了《中华人民共和国统计法》，被浙江省统计局处以警告和罚款人民币壹万捌仟壹佰元整。震裕科技公司因运营违法违规，被财政部处以3万元行政处罚。

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	203,932.83
2	应收证券清算款	1,056,860.75
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	519,568.13
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,780,361.71

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	3,130,009.86	30,979,283.76
报告期期间基金总申购份额	1,520,828.01	96,191,511.00
减：报告期期间基金总赎回份额	2,162,537.46	79,308,344.61
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	2,488,300.41	47,862,450.15

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04月22日