

富荣研究优选混合型证券投资基金

2025 年中期报告

2025 年 06 月 30 日

基金管理人:富荣基金管理有限公司

基金托管人:浙商银行股份有限公司

送出日期:2025 年 08 月 30 日

§1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本中期报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人浙商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2025年8月28日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2025年1月1日起至2025年6月30日止。

1.2 目录

§1 重要提示及目录	2
1.1 重要提示	2
1.2 目录	3
§2 基金简介	5
2.1 基金基本情况	5
2.2 基金产品说明	5
2.3 基金管理人和基金托管人	6
2.4 信息披露方式	6
2.5 其他相关资料	6
§3 主要财务指标和基金净值表现	6
3.1 主要会计数据和财务指标	6
3.2 基金净值表现	7
§4 管理人报告	9
4.1 基金管理人及基金经理情况	9
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	11
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	11
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明	11
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	12
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	13
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	13
4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明	14
§5 托管人报告	14
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	14
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明	14
5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见	14
§6 半年度财务会计报告（未经审计）	14
6.1 资产负债表	14
6.2 利润表	16
6.3 净资产变动表	18
6.4 报表附注	19
§7 投资组合报告	41
7.1 期末基金资产组合情况	41
7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	42
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细	43
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动	44
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	52
7.6 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	53
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细	53
7.8 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贵金属投资明细	53
7.9 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	53
7.10 本基金投资股指期货的投资政策	53
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	53
7.12 投资组合报告附注	54
§8 基金份额持有人信息	55
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	55
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	55

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况	56
§9 开放式基金份额变动	56
§10 重大事件揭示	56
10.1 基金份额持有人大会决议	56
10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动	56
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	57
10.4 基金投资策略的改变	57
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况	57
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况	57
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况	57
10.8 其他重大事件	59
§11 影响投资者决策的其他重要信息	60
11.1 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	60
11.2 影响投资者决策的其他重要信息	61
§12 备查文件目录	61
12.1 备查文件目录	61
12.2 存放地点	61
12.3 查阅方式	61

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	富荣研究优选混合型证券投资基金	
基金简称	富荣研究优选混合	
基金主代码	015657	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2023年09月19日	
基金管理人	富荣基金管理有限公司	
基金托管人	浙商银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	4,058,602.51份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	富荣研究优选混合A	富荣研究优选混合C
下属分级基金的交易代码	015657	015658
报告期末下属分级基金的份额总额	846,191.71份	3,212,410.80份

2.2 基金产品说明

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	本基金采用的投资策略有：大类资产配置、股票投资策略、存托凭证投资策略、债券投资策略、资产支持证券投资策略、衍生品投资策略、参与融资业务投资策略等。
业绩比较基准	中证2000指数收益率*85%+银行活期存款利率（税后）*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。

注：自2025年4月1日起，本基金的业绩比较基准由“沪深300指数收益率×80%+中债综合指数收益率×20%”变更为“中证2000指数收益率*85%+银行活期存款利率（税后）*15%”。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		富荣基金管理有限公司	浙商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	邱张斌	林彬
	联系电话	0755-84356633	0571-88269636
	电子邮箱	service@furamc.com.cn	zsyhzctgb@czbank.com
客户服务电话		400-685-5600	95527
传真		0755-83230787	0571-88268688
注册地址		广州市南沙区横沥镇汇通二街2号3110房	杭州市萧山区鸿宁路1788号
办公地址		深圳市福田区八卦四路52号安吉尔大厦24层	杭州市拱墅区环城西路76号
邮政编码		518038	310006
法定代表人		王亦伟	陈海强（代为履行法定代表人职责）

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《中国证券报》
登载基金中期报告正文的管理人互联网网址	http://www.furamc.com.cn/
基金中期报告备置地点	基金管理人、基金托管人处

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	富荣基金管理有限公司	深圳市福田区八卦四路52号安吉尔大厦24层

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期
---------------	-----

	(2025年01月01日-2025年06月30日)	
	富荣研究优选混合 A	富荣研究优选混合 C
本期已实现收益	45,670.32	148,032.14
本期利润	178,150.09	536,123.13
加权平均基金份额本期利润	0.1512	0.1513
本期加权平均净值利润率	15.53%	15.52%
本期基金份额净值增长率	16.61%	16.38%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末 (2025年06月30日)	
期末可供分配利润	33,128.62	100,961.58
期末可供分配基金份额利润	0.0392	0.0314
期末基金资产净值	943,361.04	3,555,505.31
期末基金份额净值	1.1148	1.1068
3.1.3 累计期末指标	报告期末 (2025年06月30日)	
基金份额累计净值增长率	11.48%	10.68%

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期末可供分配利润是采用资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

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

富荣研究优选混合A

阶段	份额净值 增长率①	份额净值 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
过去一个月	10.11%	1.08%	5.44%	0.98%	4.67%	0.10%

过去三个月	15.49%	2.33%	6.66%	1.80%	8.83%	0.53%
过去六个月	16.61%	1.84%	5.42%	1.39%	11.19%	0.45%
过去一年	13.48%	1.70%	17.70%	1.35%	-4.22%	0.35%
自基金合同生效起至今	11.48%	1.44%	11.75%	1.11%	-0.27%	0.33%

富荣研究优选混合C

阶段	份额净值 增长率①	份额净值 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
过去一个月	10.07%	1.08%	5.44%	0.98%	4.63%	0.10%
过去三个月	15.38%	2.33%	6.66%	1.80%	8.72%	0.53%
过去六个月	16.38%	1.84%	5.42%	1.39%	10.96%	0.45%
过去一年	13.03%	1.70%	17.70%	1.35%	-4.67%	0.35%
自基金合同生效起至今	10.68%	1.44%	11.75%	1.11%	-1.07%	0.33%

注：自2025年4月1日起，本基金的业绩比较基准由“沪深300指数收益率×80%+中债综合指数收益率×20%”变更为“中证2000指数收益率*85%+银行活期存款利率（税后）*15%”。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

富荣研究优选混合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

(2023年09月19日-2025年06月30日)



富荣研究优选混合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

(2023年09月19日-2025年06月30日)



§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

富荣基金管理有限公司成立于2016年1月25日，是中国证监会批准成立的国内第101家公募基金管理公司。公司注册地为广州市南沙区，办公地位于深圳市福田区八卦岭八卦四路安吉尔大厦24楼，注册资本金人民币2亿元。富荣基金定位于"综合金融服务商"，围绕客户需求，贯彻投资人利益优先原则,秉持"规范创造价值，创新推动成长"的经营理念，努力打造企业核心竞争力，整合产业上下游资源，为各类投资者提供充分满足个性需求的产品，并以稳定、持续、优秀的投资业绩和全面、及时、优质的服务回报投资者的信任，与投资者共同分享中国经济发展的成果,致力成为受人尊重、有价值的综合金融服务企业领先者。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经 理（助理）期限		证券 从业 年限	说明
		任职日期	离任 日期		
郎骋成	研究部总经理、 权益投资部总经 理、基金经理	2023-09-19	-	18.5	硕士研究生，持有基金从业 资格证书，中国国籍。曾任 锦泰期货有限公司宏观和 化工研究员、金东矿业股份 有限公司主持上市办公室 工作、弘业期货股份有限公 司投资咨询负责人及研究 所所长、摩根士丹利华鑫基 金另类投资小组副组长/专 户投资经理/专户理财部副 总监。2020年6月加入富荣 基金。

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《证券基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》的相关规定。

4.1.3 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

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值(元)	任职时间
郎骋成	公募基金	2	1,253,829,873.09	2020-07-16

	私募资产管理计划	1	53,513,535.14	2020-09-22
	其他组合	-	-	-
	合计	3	1,307,343,408.23	-

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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

本基金的主要策略是通过产业周期的视角，结合主动的行业研究，发掘并优选细分方向的投资机会。一方面，自上而下地分析行业的产业政策、商业模式、竞争结构、增长前景等分析把握其所处的周期位置，另一方面，自下而上地寻找行业内具备成本、管理、治理等核心竞争力的优质公司，并结合基本面和估值水平进行综合研判，动态调整组合持仓，力争实现组合的保值增值。

2025年上半年，A股市场在政策驱动与外部环境博弈中呈现结构性分化。财政政策积极发力，通过专项债扩容和超长期特别国债加速发行，重点支持消费提振与现代产业体系建设；货币政策维持适度宽松，央行降息降准释放流动性，降低实体经济融资成本。消费领域受“以旧换新”政策提振，家电、汽车、消费电子等行业需求企稳；同时，新质生产力相关产业（如AI、人形机器人、可控核聚变）成为增长引擎。然而，外部贸易

摩擦与全球需求放缓对出口形成制约，叠加国内房地产投资疲软，部分传统行业承压明显。

宽基指数方面，科创综指上涨9.93%，展现科技创新板块的韧性；中证2000指数表现最为强劲，涨幅达15.24%，反映小盘成长股的活跃度；中证500指数上涨3.31%，上证指数上涨2.76%，深证综指上涨6.00%，而沪深300与创业板指分别微涨0.03%和0.53%。从成交结构看，中证2000指数成交额占比达28.74%，显著高于其他宽基指数，凸显市场对小盘主题投资的青睐。行业层面，有色金属、国防军工和机械设备领涨。有色金属和国防军工的上涨，分别受益于贵金属避险需求和地缘冲突及装备升级的催化。跌幅居前的行业中，煤炭、食品饮料和房地产都是受需求疲弱与价格下行拖累。

报告期内，我们的组合聚焦在自上而下看相对更加景气的科技制造领域，整体仓位基本稳定。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末富荣研究优选混合A基金份额净值为1.1148元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为16.61%，同期业绩比较基准收益率为5.42%；截至报告期末富荣研究优选混合C基金份额净值为1.1068元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为16.38%，同期业绩比较基准收益率为5.42%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2025年上半年，国内政策的重心聚焦在“稳增长”与“反内卷”。4月25日中央政治局会议强调“加紧实施积极宏观政策”，加快专项债与特别国债落地；7月1日中央财经委员会第六次会议将“治理低价无序竞争”列为全国统一大市场建设重点任务，直指光伏、水泥、汽车等行业的恶价格战。我们观察到“反内卷”政策短期的效果已经在PMI数据中有所体现，统计局公布的6月PMI原材料购进价格指数与产成品出厂价格指数分别环比上升1.5个百分点至48.4%和46.2%，结束连续三个月下行趋势。这背后和“反内卷”政策通过行业自律减产、缩短账期等措施，缓解供给过剩压力稳定中游行业价格有关。但值得注意的是，“反内卷”对中期供需格局的影响或更加深远，结合2016年供给侧改革的历史经验，本轮政策有望逐步引导PPI回升，改善各行业头部企业的盈利能力。

展望2025年下半年，国内的财政政策持续发力，设备更新与消费补贴政策延续，基建投资增速有望维持高位。海外美联储若开启降息周期，将缓解人民币汇率压力，进一步拓宽国内货币政策空间。此外，证监会推动保险资金入市的举措将持续为市场引入长期资金，我们判断A股或将延续上半年的趋势，继续震荡上行。配置上，现阶段盛行的“红利防御+新质生产力进攻”的哑铃型配置策略胜率仍存，特别是科技新质生产力角度，还有不少值得挖掘的方向。不过，随着“反内卷”政策的持续推进，建议密切关注

PPI的变化，若下半年PPI如期回升，或将逐步改善上游资源品及中游制造的盈利预期。历史数据显示，PPI上行周期中供需格局优化的细分领域的价格弹性较大，顺周期板块超额收益更加明显。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内,本基金管理人严格遵守《企业会计准则》、《证券投资基金会计核算业务指引》以及中国证券监督管理委员会颁布的《关于证券投资基金执行〈企业会计准则〉估值业务及份额净值计价有关事项的通知》与《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》等相关规定和基金合同的约定,日常估值由本基金管理人与本基金托管人一同进行,基金份额净值由本基金管理人完成估值后,经本基金托管人复核无误后由本基金管理人对外公布。月末、年中和年末估值复核与基金会计账务的核对同时进行。

报告期内,公司制定了证券投资基金的估值政策和程序,并由研究部、基金事务部、监察稽核部、固定收益部及基金经理等组成了估值小组,负责研究、指导基金估值业务。估值小组成员均为公司各部门人员,均具有基金从业资格、专业胜任能力和相关工作经历,且之间不存在任何重大利益冲突。基金经理作为公司估值小组的成员,不介入基金日常估值业务,但应参加估值小组会议,可以提议测算某一投资品种的估值调整影响,并有权表决有关议案但仅享有一票表决权,从而将其影响程度进行适当限制,保证基金估值的公平、合理,保持估值政策和程序的一贯性。

报告期内,本基金未签约与估值相关的定价服务。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

在符合有关基金分红条件的前提下,本基金管理人可以根据实际情况进行收益分配,具体分配方案以公告为准,若《基金合同》生效不满3个月可不进行收益分配;本基金收益分配方式分两种:现金分红与红利再投资,投资者可选择现金红利或将现金红利自动转为该类别基金份额进行再投资;若投资者不选择,本基金默认的收益分配方式是现金分红;基金份额持有人可对A类和C类基金份额分别选择不同的分红方式;同一投资人持有的同一类别的基金份额只能选择一种分红方式,如投资人在不同销售机构选择的分红方式不同,则基金份额登记机构将以投资人最后一次选择的分红方式为准;基金收益分配后基金份额净值不能低于面值,即基金收益分配基准日的基金份额净值减去每单位基金份额收益分配金额后不能低于面值;由于本基金A类基金份额不收取销售服务费,C类基金份额收取销售服务费,各基金份额类别对应的可分配收益将有所不同,本基金同一基金份额类别内的每一基金份额享有同等分配权;法律法规或监管机关另有规定的,从其规定。

本基金的基金合同于2023年9月19日生效,截止2025年6月30日,根据上述分配原则及基金实际运作情况,本报告期未有收益分配事项。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

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，基金管理人已报送解决方案，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，由本基金管理人承担本基金的固定费用（如有）。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，本基金托管人在对本基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，本基金的管理人--富荣基金管理有限公司在本基金的投资运作、基金资产净值计算、基金费用开支及利润分配等问题上，不存在损害基金份额持有人利益的行为，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对富荣基金管理有限公司编制和披露的富荣研究优选混合型证券投资基金2025年中期报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了复核，以上内容真实、准确和完整。

§6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：富荣研究优选混合型证券投资基金
报告截止日：2025年06月30日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2025年06月30日	上年度末 2024年12月31日
资 产：			
货币资金	6.4.7.1	251,007.55	290,445.59

结算备付金		32,953.61	30,890.79
存出保证金		6,820.61	6,480.80
交易性金融资产	6.4.7.2	4,307,668.22	5,295,162.37
其中：股票投资		4,106,786.74	4,989,429.00
基金投资		-	-
债券投资		200,881.48	305,733.37
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
其他投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	-	-
应收清算款		-	41,996.28
应收股利		-	-
应收申购款		791.19	10.00
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.5	-	-
资产总计		4,599,241.18	5,664,985.83
负债和净资产	附注号	本期末 2025年06月30日	上年度末 2024年12月31日
负 债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付清算款		40,157.09	89,460.74
应付赎回款		43,694.48	-
应付管理人报酬		4,280.81	5,783.65
应付托管费		713.45	963.92
应付销售服务费		1,140.18	1,287.16
应付投资顾问费		-	-

应交税费		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.6	10,388.82	11,157.52
负债合计		100,374.83	108,652.99
净资产：			
实收基金	6.4.7.7	4,058,602.51	5,832,292.31
未分配利润	6.4.7.8	440,263.84	-275,959.47
净资产合计		4,498,866.35	5,556,332.84
负债和净资产总计		4,599,241.18	5,664,985.83

注：报告截止日2025年6月30日，基金份额总额4,058,602.51份，其中，下属A类基金份额净值1.1148元，基金份额总额846,191.71份；下属C类基金份额净值1.1068元，基金份额总额3,212,410.80份。

6.2 利润表

会计主体：富荣研究优选混合型证券投资基金

本报告期：2025年01月01日至2025年06月30日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2025年01月01日至 2025年06月30日	上年度可比期间 2024年01月01日至202 4年06月30日
一、营业总收入		753,162.71	343,639.73
1.利息收入		204.98	1,190.12
其中：存款利息收入	6.4.7.9	204.98	1,190.12
债券利息收入		-	-
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		-	-
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		231,926.95	75,206.15

其中：股票投资收益	6.4.7.10	215,440.19	-12,419.28
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.11	157.96	4,763.09
资产支持证券投资 收益	6.4.7.12	-	-
贵金属投资收益		-	-
衍生工具收益	6.4.7.13	-	-
股利收益	6.4.7.14	16,328.80	82,862.34
其他投资收益		-	-
3.公允价值变动收益（损失 以“-”号填列）	6.4.7.15	520,570.76	266,684.42
4.汇兑收益（损失以“-” 号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-” 号填列）	6.4.7.16	460.02	559.04
减：二、营业总支出		38,889.49	68,290.21
1.管理人报酬	6.4.10.2.1	27,465.24	48,906.72
2.托管费	6.4.10.2.2	4,577.51	8,151.15
3.销售服务费	6.4.10.2.3	6,846.74	11,232.34
4.投资顾问费		-	-
5.利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产 支出		-	-
6.信用减值损失	6.4.7.17	-	-
7.税金及附加		-	-
8.其他费用	6.4.7.18	-	-
三、利润总额（亏损总额 以“-”号填列）		714,273.22	275,349.52
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-” 号填列）		714,273.22	275,349.52

五、其他综合收益的税后净额		-	-
六、综合收益总额		714,273.22	275,349.52

6.3 净资产变动表

会计主体：富荣研究优选混合型证券投资基金

本报告期：2025年01月01日至2025年06月30日

单位：人民币元

项 目	本期		
	2025年01月01日至2025年06月30日		
	实收基金	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	5,832,292.31	-275,959.47	5,556,332.84
二、本期期初净资产	5,832,292.31	-275,959.47	5,556,332.84
三、本期增减变动额 (减少以“-”号填列)	-1,773,689.80	716,223.31	-1,057,466.49
(一)、综合收益总额	-	714,273.22	714,273.22
(二)、本期基金份额 交易产生的净资产变 动数(净资产减少以 “-”号填列)	-1,773,689.80	1,950.09	-1,771,739.71
其中：1.基金申购款	141,736.43	4,177.82	145,914.25
2.基金赎回款	-1,915,426.23	-2,227.73	-1,917,653.96
(三)、本期向基金份 额持有人分配利润产 生的净资产变动(净资 产减少以“-”号填列)	-	-	-
四、本期期末净资产	4,058,602.51	440,263.84	4,498,866.35
项 目	上年度可比期间		
	2024年01月01日至2024年06月30日		
	实收基金	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	9,832,257.91	-399,463.51	9,432,794.40
二、本期期初净资产	9,832,257.91	-399,463.51	9,432,794.40

三、本期增减变动额 (减少以“-”号填列)	-3,103,696.54	266,669.42	-2,837,027.12
(一)、综合收益总额	-	275,349.52	275,349.52
(二)、本期基金份额 交易产生的净资产变 动数(净资产减少以 “-”号填列)	-3,103,696.54	-8,680.10	-3,112,376.64
其中: 1.基金申购款	161,393.56	-1,637.91	159,755.65
2.基金赎回款	-3,265,090.10	-7,042.19	-3,272,132.29
(三)、本期向基金份 额持有人分配利润产 生的净资产变动(净资 产减少以“-”号填列)	-	-	-
四、本期期末净资产	6,728,561.37	-132,794.09	6,595,767.28

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告6.1至6.4财务报表由下列负责人签署:

杨小舟	黄文飞	黄文飞
-----	-----	-----
基金管理人负责人	主管会计工作负责人	会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

富荣研究优选混合型证券投资基金（以下简称“本基金”），系经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）证监许可[2022]762号文《关于准予富荣研究优选混合型证券投资基金注册的批复》以及机构部函[2023]280号文《关于富荣研究优选混合型证券投资基金延期募集备案的回函》准予注册，由富荣基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《富荣研究优选混合型证券投资基金合同》向社会公开募集，基金合同于2023年9月19日生效。本基金为契约型开放式，存续期限不定。设立时募集的扣除认购费后的实收基金（本金）为人民币259,696,288.91元，在募集期间产生的活期存款利息为人民币111,623.51元，以上实收基金（本息）合计为人民币259,807,912.42元，折合259,807,912.42份基金份额。本基金的基金管理人为富荣基金管理有限公司，登记机构为本基金管理人，基金托管人为浙商银行股份有限公司。

根据《富荣研究优选混合型证券投资基金合同》和《富荣研究优选混合型证券投资基金招募说明书》，本基金根据认购费、申购费、赎回费、销售服务费收取方式的不同，

将基金份额分为不同的类别。A类基金份额为在投资者认购、申购时收取认购、申购费用但不从本类别基金资产中计提销售服务费，赎回时根据持有期限收取赎回费用的基金份额；C类基金份额为在投资者认购、申购时不收取认购、申购费用，而在赎回时根据持有期限收取赎回费用，且从本类别基金资产中计提销售服务费的基金份额。本基金A类基金份额和C类基金份额分别设置基金代码。由于基金费用的不同，本基金A类基金份额和C类基金份额将分别计算基金份额净值并分别公告。

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票（包括主板、创业板以及其他经中国证监会允许发行上市的股票、存托凭证）、债券（包括国债、地方政府债、金融债、企业债、公司债、政府支持债券、政府支持机构债、公开发行的次级债、可转换债券（含分离交易可转债）、可交换债券、央行票据、中期票据、短期融资券（包括超短期融资券）以及法律法规或中国证监会允许投资的其他债券类金融工具）、资产支持证券、债券回购、同业存单、银行存款（包括协议存款、定期存款及其他银行存款）、货币市场工具、股指期货、国债期货、信用衍生品、股票期权以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具（但须符合中国证监会相关规定）。本基金可根据相关法律法规和基金合同的约定参与融资业务。如果法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。本基金的投资组合比例为：股票资产占基金资产的比例为60%-95%。每个交易日日终在扣除股指期货、国债期货、股票期权合约需缴纳的交易保证金以后，基金保留的现金或投资于到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%，本基金所指的现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。如未来法律法规或监管机构对投资比例要求有变更的，基金管理人在履行适当程序后，本基金的投资组合比例可进行相应调整。

自2025年4月1日起，本基金的业绩比较基准由“沪深300指数收益率×80%+中债综合指数收益率×20%”变更为“中证2000指数收益率*85%+银行活期存款利率（税后）*15%”。

6.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照财政部颁布的《企业会计准则--基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、解释以及《资产管理产品相关会计处理规定》和其他相关规定（统称“企业会计准则”）编制，同时，在信息披露和估值方面，也参考了中国证监会颁布的《中国证券监督管理委员会关于证券投资基金估值业务的指导意见》、《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第3号《半年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第3号《会计报表附注的编制及披露》、《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号<年度报告和中期报告>》以及中国证监会和中国证券投资基金业协会颁布的其他相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金于2025年6月30日及2024年12月31日的财务状况以及自2025年1月1日起至2025年6月30日和2024年1月1日至2024年6月30日止期间的经营成果和净资产变动情况。

6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本基金本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期无需要说明的会计政策变更。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期无需要说明的会计估计变更。

6.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

6.4.6 税项

(1) 增值税及附加

根据财政部、国家税务总局财税[2016]36号文《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》的规定，经国务院批准，自2016年5月1日起在全国范围内全面推开营业税改征增值税试点，金融业纳入试点范围，由缴纳营业税改为缴纳增值税。对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税；国债、地方政府债利息收入以及金融同业往来利息收入免征增值税；存款利息收入不征收增值税。

根据财政部、国家税务总局财税[2016]46号文《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》的规定，金融机构开展的质押式买入返售金融商品业务及持有政策性金融债券取得的利息收入属于金融同业往来利息收入。

根据财政部、国家税务总局财税[2016]70号文《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》的规定，金融机构开展的买断式买入返售金融商品业务、同业存款、同业存单以及持有金融债券取得的利息收入属于金融同业往来利息收入。

根据财政部、国家税务总局财税[2016]140号文《关于明确金融 房地产开发 教育辅助服务等增值税政策的通知》的规定，本基金运营过程中发生的增值税应税行为，以本基金的基金管理人为增值税纳税人。

根据财政部、国家税务总局财税[2017]56号文《关于资管产品增值税有关问题的通知》的规定，证券投资基金的基金管理人运营证券投资基金过程中发生的增值税应税行为，暂适用简易计税方法，按照3%的征收率缴纳增值税。对证券投资基金在2018年1月1日前运营过程中发生的增值税应税行为，未缴纳增值税的，不再缴纳；已缴纳增值税的，已纳税额从证券投资基金的基金管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减。增值税应税行为的销售额根据财政部、国家税务总局财税[2017]90号文《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》的规定确定。

增值税附加税包括城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加，以实际缴纳的增值税税额为计税依据，分别按7%、3%和2%的比例缴纳城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加。

（2）企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税[2004]78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》的规定，自2004年1月1日起，对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征企业所得税。

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定，对证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

（3）个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税[2008]132号文《财政部、国家税务总局关于储蓄存款利息所得有关个人所得税政策的通知》的规定，自2008年10月9日起，对储蓄存款利息所得暂免征收个人所得税。

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2012]85号文《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》的规定，自2013年1月1日起，（如有）证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限在1个月以内（含1个月）的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在1个月以上至1年（含1年）的，暂减按50%计入应纳税所得额；持股期限超过1年的，暂减按25%计入应纳税所得额。上述所得统一适用20%的税率计征个人所得税。

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2015]101号文《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》的规定，自2015年9月8日起，（如有）证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限超过1年的，股息红利所得暂免征收个人所得税。

（4）印花税（如适用）

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自2008年4月24日起，调整证券（股票）交易印花税税率，由原先的3‰调整为1‰，自2008年9月19日起，调整由出让方按证券（股票）交易印花税税率缴纳印花税，受让方不再征收，税率不变；根据财政部、税务总局公告2023年第39号《关于减半征收证券交易印花税的公告》的规定，自2023年8月28日起，证券交易印花税实施减半征收。

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 货币资金

单位：人民币元

项目	本期末 2025年06月30日
活期存款	251,007.55
等于：本金	251,004.35
加：应计利息	3.20
减：坏账准备	-
定期存款	-
等于：本金	-
加：应计利息	-
减：坏账准备	-
其中：存款期限1个月以内	-
存款期限1-3个月	-
存款期限3个月以上	-
其他存款	-
等于：本金	-
加：应计利息	-
减：坏账准备	-
合计	251,007.55

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2025年06月30日
----	--------------------

		成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票		3,795,249.78	-	4,106,786.74	311,536.96
贵金属投资-金交所黄金合约		-	-	-	-
债券	交易所市场	199,589.01	1,061.48	200,881.48	230.99
	银行间市场	-	-	-	-
	合计	199,589.01	1,061.48	200,881.48	230.99
资产支持证券		-	-	-	-
基金		-	-	-	-
其他		-	-	-	-
合计		3,994,838.79	1,061.48	4,307,668.22	311,767.95

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末未持有衍生金融资产/负债。

6.4.7.4 买入返售金融资产

6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

本基金本报告期末无买入返售金融资产。

6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末无买断式逆回购交易中取得的债券。

6.4.7.5 其他资产

本基金本报告期末无其他资产。

6.4.7.6 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2025年06月30日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	0.30
应付证券出借违约金	-
应付交易费用	10,388.52

其中：交易所市场	10,388.52
银行间市场	-
应付利息	-
合计	10,388.82

6.4.7.7 实收基金

6.4.7.7.1 富荣研究优选混合A

金额单位：人民币元

项目 (富荣研究优选混合A)	本期 2025年01月01日至2025年06月30日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	1,940,212.51	1,940,212.51
本期申购	27,048.21	27,048.21
本期赎回（以“-”号填列）	-1,121,069.01	-1,121,069.01
本期末	846,191.71	846,191.71

6.4.7.7.2 富荣研究优选混合C

金额单位：人民币元

项目 (富荣研究优选混合C)	本期 2025年01月01日至2025年06月30日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	3,892,079.80	3,892,079.80
本期申购	114,688.22	114,688.22
本期赎回（以“-”号填列）	-794,357.22	-794,357.22
本期末	3,212,410.80	3,212,410.80

注：申购含红利再投及转换入份额及金额；赎回含转换出份额及金额。

6.4.7.8 未分配利润

6.4.7.8.1 富荣研究优选混合A

单位：人民币元

项目 (富荣研究优选混合A)	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
-------------------	-------	-------	---------

上年度末	-10,945.69	-74,340.75	-85,286.44
本期期初	-10,945.69	-74,340.75	-85,286.44
本期利润	45,670.32	132,479.77	178,150.09
本期基金份额交易产生的变动数	-1,596.01	5,901.69	4,305.68
其中：基金申购款	443.42	1,502.14	1,945.56
基金赎回款	-2,039.43	4,399.55	2,360.12
本期已分配利润	-	-	-
本期末	33,128.62	64,040.71	97,169.33

6.4.7.8.2 富荣研究优选混合C

单位：人民币元

项目 (富荣研究优选混合C)	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-43,378.08	-147,294.95	-190,673.03
本期期初	-43,378.08	-147,294.95	-190,673.03
本期利润	148,032.14	388,090.99	536,123.13
本期基金份额交易产生的变动数	-3,692.48	1,336.89	-2,355.59
其中：基金申购款	257.05	1,975.21	2,232.26
基金赎回款	-3,949.53	-638.32	-4,587.85
本期已分配利润	-	-	-
本期末	100,961.58	242,132.93	343,094.51

6.4.7.9 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025年06月30日
活期存款利息收入	110.61
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	81.53

其他	12.84
合计	204.98

注：其他为交易保证金利息收入。

6.4.7.10 股票投资收益

6.4.7.10.1 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025年06月30日
卖出股票成交总额	37,115,987.69
减：卖出股票成本总额	36,843,534.38
减：交易费用	57,013.12
买卖股票差价收入	215,440.19

6.4.7.11 债券投资收益

6.4.7.11.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025年06月30日
债券投资收益——利息收入	1,228.46
债券投资收益——买卖债券（债转股及债券到期兑付）差价收入	-1,070.50
债券投资收益——赎回差价收入	-
债券投资收益——申购差价收入	-
合计	157.96

6.4.7.11.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025年06月30日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）	610,105.27

成交总额	
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	601,048.51
减：应计利息总额	10,127.26
减：交易费用	-
买卖债券差价收入	-1,070.50

6.4.7.12 资产支持证券投资收益

本基金本报告期内无资产支持证券投资收益。

6.4.7.13 衍生工具收益

本基金本报告期内无衍生工具收益。

6.4.7.14 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025年06月30日
股票投资产生的股利收益	16,328.80
其中：证券出借权益补偿收入	-
基金投资产生的股利收益	-
合计	16,328.80

6.4.7.15 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2025年01月01日至2025年06月30日
1.交易性金融资产	520,570.76
——股票投资	519,765.26
——债券投资	805.50
——资产支持证券投资	-
——基金投资	-

——贵金属投资	-
——其他	-
2.衍生工具	-
——权证投资	-
3.其他	-
减：应税金融商品公允价值变动产生的预估增值税	-
合计	520,570.76

6.4.7.16 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025年06月30日
基金赎回费收入	437.75
转换费收入	22.27
合计	460.02

注：本基金的A类基金份额、C类基金份额的赎回费率按基金份额持有期限递减，就A类基金份额，对持续持有期少于30日的投资人收取的赎回费全额计入基金财产；对持续持有期不少于30日但少于3个月的投资人收取的赎回费总额的75%计入基金财产；对持续持有期不少于3个月但少于6个月的投资人收取的赎回费总额的50%计入基金财产；就C类基金份额，收取的赎回费全额计入基金财产。

6.4.7.17 信用减值损失

本基金本报告期内无信用减值损失。

6.4.7.18 其他费用

本报告期内本基金管理人承担本基金运作中的固定费用（如有），如审计费、信息披露费等。

6.4.7.19 分部报告

截至本报告期末，本基金仅在中国大陆境内从事证券投资单一业务，因此，无需作披露的分部报告。

6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的重大或有事项。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

截至本财务报表批准报出日，本基金无需要披露的资产负债表日后事项。

6.4.9 关联方关系

6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
富荣基金管理有限公司	基金管理人、登记机构、基金销售机构
浙商银行股份有限公司	基金托管人、基金销售机构

注：以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.10.1.1 股票交易

本基金本报告期及上年度可比期间未通过关联方交易单元进行的股票交易。

6.4.10.1.2 权证交易

本基金本报告期及上年度可比期间未通过关联方交易单元进行的权证交易。

6.4.10.1.3 债券交易

本基金本报告期及上年度可比期间未通过关联方交易单元进行的债券交易。

6.4.10.1.4 债券回购交易

本基金本报告期及上年度可比期间未通过关联方交易单元进行的债券回购交易。

6.4.10.1.5 基金交易

本基金本报告期及上年度可比期间未通过关联方交易单元进行的基金交易。

6.4.10.1.6 应支付关联方的佣金

本基金本报告期及上年度可比期间内均无应支付关联方的佣金。

6.4.10.2 关联方报酬

6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至20 25年06月30日	上年度可比期间 2024年01月01日至20 24年06月30日
当期发生的基金应支付的管理费	27,465.24	48,906.72
其中：应支付销售机构的客户维护费	13,397.68	23,936.57
应支付基金管理人的净管理费	14,067.56	24,970.15

注：基金管理费每日计提，按月支付。基金管理费按前一日的基金资产净值的1.20%年费率计提。计算方法如下：

$$H=E\times 1.20\%/ \text{当年天数}$$

H为每日应计提的基金管理费
E为前一日的基金资产净值

6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025 年06月30日	上年度可比期间 2024年01月01日至2024 年06月30日
当期发生的基金应支付的托管费	4,577.51	8,151.15

注：基金托管费每日计提，按月支付。基金托管费按前一日的基金资产净值的0.20%年费率计提。计算方法如下：

$$H=E\times 0.20\%/ \text{当年天数}$$

H为每日应计提的基金托管费
E为前一日的基金资产净值

6.4.10.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期		
	2025年01月01日至2025年06月30日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	富荣研究优选混合A	富荣研究优选混合C	合计
富荣基金管理有限公司	0.00	1.62	1.62
浙商银行股份有限公司	0.00	6,498.32	6,498.32
合计	0.00	6,499.94	6,499.94
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间		
	2024年01月01日至2024年06月30日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	富荣研究优选混合A	富荣研究优选混合C	合计
富荣基金管理有限公司	0.00	1.82	1.82
浙商银行股份有限公司	0.00	10,691.99	10,691.99
合计	0.00	10,693.81	10,693.81

注：销售服务费每日计提，按月支付。本基金A类基金份额不收取销售服务费，C类基金份额的销售服务费年费率为0.40%。计算方法如下：

$$H = E \times 0.40\% / \text{当年天数}$$

H为每日C类基金份额应计提的销售服务费
E为前一日C类基金份额的基金资产净值

6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金于本报告期及上年度可比期间均未与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易。

6.4.10.4 报告期内转融通证券出借业务发生重大关联交易事项的说明

6.4.10.4.1 与关联方通过约定申报方式进行的适用固定期限费率的证券出借业务的情况

本基金于本报告期及上年度可比期间未与关联方发生转融通证券出借业务交易。

6.4.10.4.2 与关联方通过约定申报方式进行的适用市场化期限费率的证券出借业务的情况

本基金于本报告期及上年度可比期间未与关联方发生转融通证券出借业务交易。

6.4.10.5 各关联方投资本基金的情况

6.4.10.5.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本报告期内及上年度可比期间基金管理人均未运用固有资金投资本基金。

6.4.10.5.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本基金除基金管理人之外的其他关联方于本报告期末及上年度末均未持有本基金份额。

6.4.10.6 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2025年01月01日至2025年06月30日		上年度可比期间 2024年01月01日至2024年06月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
浙商银行股份有限公司	251,007.55	110.61	427,981.72	884.27

注：本基金的活期银行存款由基金托管人浙商银行股份有限公司保管，并按银行同业利率计息。

6.4.10.7 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期内及上年度可比期间内未发生在承销期内参与关联方承销的证券的情况。

6.4.10.8 其他关联交易事项的说明

本基金于本报告期内及上年度可比期间内无需说明的其他关联交易事项。

6.4.11 利润分配情况——固定净值型货币市场基金之外的基金

本基金于本报告期内无利润分配。

6.4.12 期末（2025年06月30日）本基金持有的流通受限证券

6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金本报告期末未持有因认购新发/增发证券而流通受限的证券。

6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量（股）	期末成本总额	期末估值总额	备注
688313	仕佳光子	2025-06-30	重大事项	38.05	2025-07-11	39.98	5,192	152,141.16	197,555.60	-

6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末，本基金未持有银行间市场债券正回购交易中作为抵押的债券。

6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末，本基金未持有交易所市场债券正回购交易中作为抵押的债券。

6.4.12.4 期末参与转融通证券出借业务的证券

本基金本报告期末无参与转融通证券出借业务的证券。

6.4.13 金融工具风险及管理

6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

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。本基金投资于基金合同和相关法律法规及监管机构允许范围内的投资品种。本基金在日常经营活动面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金的基金管理人建立了董事会领导，以风险控制委员会为核心的，由督察长、经理层、监察稽核部和相关业务部门构成的风险管理架构体系。本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设，董事会负责制定公司的风险管理政策，对风险管理负完全的和最终的责任；在董事会下设立风险控制委员会，负责对公司经营管理和基金投资业务进行合规性控制，并对公司内部稽核审计工作进行审核监督；督察长独立行使督察权利，负责公司及其基金运作的监察稽核工作，直接对董事会负责；经理层下设投资决策

委员会、风险管理委员会、IT治理委员会、产品委员会、专户业务评审委员会、固有资金投资决策委员会、估值委员会等，协助总经理对公司经营及基金运作中的风险进行研究、评估和防控。

6.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人建立了内部评级体系和交易对手库,对投资品种进行内部评级并分散化投资，对交易对手实行准入和分级管理，以控制相应的信用风险。

于2025年6月30日，本基金未持有除国债、央行票据和政策性金融债以外的债券和资产支持证券。（2024年12月31日：同）

6.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

短期信用评级	本期末 2025年06月30日	上年度末 2024年12月31日
A-1	-	-
A-1以下	-	-
未评级	200,881.48	305,733.37
合计	200,881.48	305,733.37

注：1.未评级债券为国债。
2.债券信用评级取自第三方评级机构的债项评级。

6.4.13.2.2 按短期信用评级列示的资产支持证券投资

本基金于本报告期末及上年度末均未持有按短期信用评级列示的资产支持证券投资。

6.4.13.2.3 按短期信用评级列示的同业存单投资

本基金于本报告期末及上年度末均未持有按短期信用评级列示的同业存单投资。

6.4.13.2.4 按长期信用评级列示的债券投资

本基金于本报告期末及上年度末均未持有按长期信用评级列示的债券投资。

6.4.13.2.5 按长期信用评级列示的资产支持证券投资

本基金于本报告期末及上年度末均未持有按长期信用评级列示的资产支持证券投资。

6.4.13.2.6 按长期信用评级列示的同业存单投资

本基金于本报告期末及上年度末均未持有按长期信用评级列示的同业存单投资。

6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金管理人未能以合理价格及时变现基金资产以支付投资者赎回款项的风险。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难。

6.4.13.3.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

本基金的基金管理人在基金运作过程中按照《公开募集证券投资基金运作管理办法》及《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》等有关法规的要求建立健全开放式基金流动性风险管理的内部控制体系，审慎评估各类资产的流动性，针对性制定流动性风险管理措施，对本基金组合资产的流动性风险进行管理。本基金的基金管理人采用监控基金组合资产持仓集中度指标、逆回购交易的到期日与交易对手的集中度、流动性受限资产比例、基金组合资产中7个工作日可变现资产的可变现价值以及压力测试等方式防范流动性风险，并于开放日对本基金的申购赎回情况进行监控，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配，确保本基金资产的变现能力与投资者赎回需求的匹配与平衡。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

本基金主要投资于上市交易的证券，除在本报告“期末本基金持有的流通受限证券”章节中列示的部分基金资产流通暂时受限制外，其余均能及时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求。除本报告“期末债券正回购交易中作为抵押的债券”章节中列示的卖出回购金融资产款余额(如有)将在1个月内到期且计息外，本基金于资产负债表日所持有的金融负债的合同约定剩余到期日均为一年以内且一般不计息，可赎回基金份额净值无固定到期日且不计息，因此账面余额一般即为未折现的合约到期现金流量。

6.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2025年06月 30日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
货币资金	251,007.55	-	-	-	251,007.55
结算备付金	32,953.61	-	-	-	32,953.61
存出保证金	6,820.61	-	-	-	6,820.61
交易性金融资产	200,881.48	-	-	4,106,786.74	4,307,668.22
应收申购款	-	-	-	791.19	791.19
资产总计	491,663.25	-	-	4,107,577.93	4,599,241.18
负债					
应付清算款	-	-	-	40,157.09	40,157.09
应付赎回款	-	-	-	43,694.48	43,694.48
应付管理人报酬	-	-	-	4,280.81	4,280.81
应付托管费	-	-	-	713.45	713.45
应付销售服务费	-	-	-	1,140.18	1,140.18
其他负债	-	-	-	10,388.82	10,388.82
负债总计	-	-	-	100,374.83	100,374.83
利率敏感度缺口	491,663.25	-	-	不适用	不适用
上年度末	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计

2024年12月 31日					
资产					
货币资金	290,445.59	-	-	-	290,445.59
结算备付金	30,890.79	-	-	-	30,890.79
存出保证金	6,480.80	-	-	-	6,480.80
交易性金融 资产	305,733.37	-	-	4,989,429.00	5,295,162.37
应收清算款	-	-	-	41,996.28	41,996.28
应收申购款	-	-	-	10.00	10.00
资产总计	633,550.55	-	-	5,031,435.28	5,664,985.83
负债					
应付清算款	-	-	-	89,460.74	89,460.74
应付管理人 报酬	-	-	-	5,783.65	5,783.65
应付托管费	-	-	-	963.92	963.92
应付销售服 务费	-	-	-	1,287.16	1,287.16
其他负债	-	-	-	11,157.52	11,157.52
负债总计	-	-	-	108,652.99	108,652.99
利率敏感度 缺口	633,550.55	-	-	不适用	不适用

注：表中所示为本基金资产及负债的账面价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

于2025年6月30日，本基金持有交易性债券投资公允价值占基金净资产的比例为4.47%（2024年12月31日：5.50%），因此市场利率的变动对于本基金净资产无重大影响。

6.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金持有的金融工具均以人民币计价，因此无重大外汇风险。

6.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的证券，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2025年06月30日		上年度末 2024年12月31日	
	公允价值	占基金资产净值比例(%)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
交易性金融资产—股票投资	4,106,786.74	91.28	4,989,429.00	89.80
交易性金融资产—基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产—债券投资	200,881.48	4.47	305,733.37	5.50
交易性金融资产—贵金属投资	-	-	-	-
衍生金融资产—权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	4,307,668.22	95.75	5,295,162.37	95.30

6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	本基金管理人运用定量分析方法对本基金的其他价格风险进行分析。下表为其他价格风险的敏感性分析，反映了在其他变量不变的假设下，证券投资价格发生合理、可能的变动时，将对基金资产净值产生的影响。正数表示可能增加基金资产净值，负数表示可能减少基金资产净值。		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额(单位：人民币元)	
		本期末	上年度末

		2025年06月30日	2024年12月31日
	基金业绩比较基准上升 5%	237,256.14	298,936.30
	基金业绩比较基准下降 5%	-237,256.14	-298,936.30

注：自2025年4月1日起，本基金的业绩比较基准由“沪深300指数收益率×80%+中债综合指数收益率×20%”变更为“中证2000指数收益率*85%+银行活期存款利率（税后）*15%”。

6.4.14 公允价值

6.4.14.1 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

6.4.14.2 持续的以公允价值计量的金融工具

6.4.14.2.1 各层次金融工具的公允价值

单位：人民币元

公允价值计量结果所属的层次	本期末 2025年06月30日	上年度末 2024年12月31日
第一层次	3,909,231.14	4,989,429.00
第二层次	398,437.08	305,733.37
第三层次	-	-
合计	4,307,668.22	5,295,162.37

6.4.14.2.2 公允价值所属层次间的重大变动

本基金调整公允价值计量层次转换时点的相关会计政策在前后各会计期间保持一致。

对于公开市场交易的证券等投资，若出现交易不活跃、非公开发行等情况，本基金不会于交易不活跃期间及限售期间将相关投资的公允价值列入第一层次，并根据估值调整中采用的对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次，确定相关投资的公允价值应属第二层次或第三层次。

6.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

本基金本报告期末及上年度末均未持有非持续的以公允价值计量的金融工具。

6.4.14.4 不以公允价值计量的金融工具的相关说明

本基金持有的不以公允价值计量的金融工具为以摊余成本计量的金融资产和金融负债，这些金融工具因其剩余期限较短，所以其账面价值与公允价值相若。

6.4.15 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

(1) 承诺事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的承诺事项。

(2) 其他事项

截至资产负债表日，本基金的资产净值为人民币4,498,866.35元，已连续超过六十个工作日基金资产净值低于人民币五千万元。本基金管理人已就上述情况按照中国证监会颁布的《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条的规定，报送解决方案。

除上述事项外，截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

(3) 财务报表的批准

本财务报表已于2025年8月28日经本基金的基金管理人批准。

§7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	4,106,786.74	89.29
	其中：股票	4,106,786.74	89.29
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	200,881.48	4.37
	其中：债券	200,881.48	4.37
	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	283,961.16	6.17
8	其他各项资产	7,611.80	0.17
9	合计	4,599,241.18	100.00

7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

7.2.1 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	3,252,350.11	72.29
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	650,111.42	14.45
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	156,403.61	3.48
N	水利、环境和公共设施管理业	47,921.60	1.07
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	4,106,786.74	91.28

7.2.2 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。

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

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	688313	仕佳光子	5,192	197,555.60	4.39
2	688582	芯动联科	2,888	194,073.60	4.31
3	688536	思瑞浦	1,376	190,878.72	4.24
4	688256	寒武纪	297	178,645.50	3.97
5	688269	凯立新材	4,553	151,159.60	3.36
6	688779	五矿新能	27,174	147,826.56	3.29
7	688128	中国电研	5,668	138,866.00	3.09
8	688187	时代电气	3,099	132,172.35	2.94
9	688049	炬芯科技	2,080	125,840.00	2.80
10	688668	鼎通科技	1,975	123,358.50	2.74
11	688141	杰华特	3,756	122,370.48	2.72
12	688388	嘉元科技	6,068	121,845.44	2.71
13	688326	经纬恒润	1,276	113,870.24	2.53
14	688499	利元亨	2,403	99,988.83	2.22
15	688270	臻镭科技	2,145	99,871.20	2.22
16	688707	振华新材	7,243	98,142.65	2.18
17	688400	凌云光	3,378	93,131.46	2.07
18	688372	伟测科技	1,461	88,244.40	1.96
19	688103	国力股份	1,447	88,035.48	1.96
20	688186	广大特材	3,060	87,546.60	1.95
21	688488	艾迪药业	5,991	82,975.35	1.84
22	688023	安恒信息	1,437	81,535.38	1.81
23	688298	东方生物	2,871	78,521.85	1.75
24	688117	圣诺生物	2,300	77,395.00	1.72

25	688168	安博通	1,082	76,681.34	1.70
26	688598	金博股份	2,907	73,895.94	1.64
27	688202	美迪西	1,897	68,159.21	1.52
28	688119	中钢洛耐	15,846	66,236.28	1.47
29	688181	八亿时空	1,876	58,381.12	1.30
30	688680	海优新材	1,304	57,636.80	1.28
31	688280	精进电动	7,411	53,877.97	1.20
32	688035	德邦科技	1,266	51,424.92	1.14
33	688033	天宜新材	8,004	51,305.64	1.14
34	688275	万润新能	1,262	51,174.10	1.14
35	688501	青达环保	1,827	50,881.95	1.13
36	688512	慧智微	4,623	50,436.93	1.12
37	688057	金达莱	3,928	47,921.60	1.07
38	688558	国盛智科	1,879	47,425.96	1.05
39	688379	华光新材	1,282	44,434.12	0.99
40	688443	智翔金泰	1,595	44,245.30	0.98
41	688345	博力威	1,425	39,258.75	0.87
42	688667	菱电电控	729	38,790.09	0.86
43	688022	瀚川智能	2,506	37,138.92	0.83
44	688328	深科达	1,472	33,340.80	0.74
45	688602	康鹏科技	3,590	30,084.20	0.67
46	688189	南新制药	3,909	29,082.96	0.65
47	688335	复洁环保	2,106	25,693.20	0.57
48	688217	睿昂基因	836	21,150.80	0.47
49	688021	奥福科技	1,089	16,650.81	0.37
50	688671	碧兴物联	700	14,945.00	0.33
51	688426	康为世纪	572	12,681.24	0.28

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金 资产净值比 例(%)
1	688187	时代电气	667,473.81	12.01
2	603833	欧派家居	610,091.00	10.98
3	688778	厦钨新能	586,487.58	10.56
4	601688	华泰证券	405,260.00	7.29
5	688256	寒武纪	398,823.39	7.18
6	600754	锦江酒店	364,069.00	6.55
7	601607	上海医药	344,669.00	6.20
8	688518	联赢激光	326,375.91	5.87
9	002572	索菲亚	326,094.00	5.87
10	688707	振华新材	307,660.26	5.54
11	600029	南方航空	304,919.00	5.49
12	300144	宋城演艺	301,221.00	5.42
13	000888	峨眉山 A	300,874.00	5.41
14	601021	春秋航空	296,145.00	5.33
15	600941	中国移动	294,164.00	5.29
16	688210	统联精密	294,063.51	5.29
17	601166	兴业银行	267,850.00	4.82
18	600036	招商银行	264,734.00	4.76
19	605108	同庆楼	260,718.00	4.69
20	688270	臻镭科技	250,410.78	4.51
21	000333	美的集团	249,672.00	4.49
22	300859	西域旅游	249,276.00	4.49
23	600150	中国船舶	247,469.00	4.45
24	688536	思瑞浦	246,456.07	4.44
25	688591	泰凌微	225,361.43	4.06
26	688488	艾迪药业	223,017.26	4.01
27	688128	中国电研	210,543.40	3.79
28	688312	燕麦科技	210,228.88	3.78

29	603099	长白山	208,628.00	3.75
30	688326	经纬恒润	208,536.44	3.75
31	688567	孚能科技	202,586.18	3.65
32	688269	凯立新材	202,484.24	3.64
33	688582	芯动联科	199,896.36	3.60
34	600584	长电科技	198,617.00	3.57
35	000596	古井贡酒	198,170.00	3.57
36	603885	吉祥航空	193,248.00	3.48
37	601888	中国中免	190,579.00	3.43
38	600323	瀚蓝环境	190,232.00	3.42
39	001965	招商公路	189,321.00	3.41
40	603199	九华旅游	189,200.00	3.41
41	688343	云天励飞	188,833.14	3.40
42	688313	仕佳光子	187,132.14	3.37
43	688396	华润微	186,538.30	3.36
44	688392	骄成超声	186,428.80	3.36
45	002938	鹏鼎控股	184,788.00	3.33
46	600031	三一重工	183,485.00	3.30
47	002916	深南电路	182,631.00	3.29
48	301398	星源卓镁	182,382.00	3.28
49	300274	阳光电源	180,445.00	3.25
50	688141	杰华特	178,924.03	3.22
51	688616	西力科技	176,042.71	3.17
52	002475	立讯精密	176,018.00	3.17
53	601100	恒立液压	172,540.00	3.11
54	002142	宁波银行	171,880.00	3.09
55	688558	国盛智科	170,320.46	3.07
56	688275	万润新能	170,225.28	3.06
57	688005	容百科技	169,976.04	3.06
58	688186	广大特材	169,537.85	3.05
59	688776	国光电气	169,457.00	3.05

60	600438	通威股份	169,160.00	3.04
61	688041	海光信息	166,698.24	3.00
62	688388	嘉元科技	165,664.76	2.98
63	600886	国投电力	165,434.00	2.98
64	600030	中信证券	165,240.00	2.97
65	688443	智翔金泰	164,365.04	2.96
66	600115	中国东航	163,910.00	2.95
67	002664	信质集团	163,527.00	2.94
68	688411	海博思创	163,236.00	2.94
69	688668	鼎通科技	163,043.35	2.93
70	603816	顾家家居	162,980.00	2.93
71	601117	中国化学	162,569.00	2.93
72	000776	广发证券	162,303.00	2.92
73	601998	中信银行	162,140.00	2.92
74	603809	豪能股份	161,398.00	2.90
75	001306	夏厦精密	160,080.00	2.88
76	603606	东方电缆	159,907.00	2.88
77	688027	国盾量子	159,250.36	2.87
78	688317	之江生物	158,639.36	2.86
79	688559	海目星	158,246.24	2.85
80	688739	成大生物	157,586.94	2.84
81	688372	伟测科技	157,183.37	2.83
82	688280	精进电动	154,440.56	2.78
83	688698	伟创电气	149,171.98	2.68
84	688035	德邦科技	147,213.90	2.65
85	688379	华光新材	146,947.80	2.64
86	688779	五矿新能	145,631.05	2.62
87	688683	莱尔科技	144,675.22	2.60
88	688168	安博通	142,175.70	2.56
89	688033	天宜新材	141,377.94	2.54
90	688026	洁特生物	139,975.76	2.52

91	688057	金达莱	137,346.10	2.47
92	688680	海优新材	136,941.84	2.46
93	688348	昱能科技	135,378.05	2.44
94	688506	百利天恒	133,215.92	2.40
95	688314	康拓医疗	131,129.75	2.36
96	688121	卓然股份	129,521.77	2.33
97	300750	宁德时代	126,178.00	2.27
98	688661	和林微纳	125,927.24	2.27
99	688193	仁度生物	125,846.53	2.26
100	688560	明冠新材	124,439.13	2.24
101	688403	汇成股份	122,166.86	2.20
102	688233	神工股份	121,147.64	2.18
103	688068	热景生物	121,023.49	2.18
104	688298	东方生物	120,756.09	2.17
105	688119	中钢洛耐	120,724.40	2.17
106	688597	煜邦电力	120,415.76	2.17
107	688553	汇宇制药	118,958.92	2.14
108	688569	铁科轨道	118,388.09	2.13
109	688636	智明达	115,715.01	2.08
110	688667	菱电电控	114,542.20	2.06
111	300661	圣邦股份	113,535.00	2.04
112	688426	康为世纪	112,295.59	2.02

注：买入金额按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	688187	时代电气	632,786.05	11.39
2	603833	欧派家居	616,678.00	11.10

3	688778	厦钨新能	605,384.16	10.90
4	600754	锦江酒店	525,952.00	9.47
5	002572	索菲亚	485,927.00	8.75
6	603816	顾家家居	425,839.00	7.66
7	601688	华泰证券	412,705.00	7.43
8	300859	西域旅游	384,567.00	6.92
9	601607	上海医药	351,654.00	6.33
10	688518	联赢激光	345,739.20	6.22
11	600489	中金黄金	341,994.00	6.16
12	600600	青岛啤酒	339,040.00	6.10
13	002648	卫星化学	327,309.00	5.89
14	002532	天山铝业	322,353.00	5.80
15	601021	春秋航空	297,674.00	5.36
16	600941	中国移动	297,064.00	5.35
17	600029	南方航空	296,675.00	5.34
18	000888	峨眉山 A	296,518.00	5.34
19	688210	统联精密	295,607.20	5.32
20	600584	长电科技	294,562.00	5.30
21	300144	宋城演艺	293,648.00	5.28
22	000729	燕京啤酒	287,458.00	5.17
23	603737	三棵树	282,181.00	5.08
24	600036	招商银行	272,370.00	4.90
25	688591	泰凌微	271,713.55	4.89
26	601166	兴业银行	268,616.00	4.83
27	601998	中信银行	264,346.00	4.76
28	605108	同庆楼	260,515.00	4.69
29	000848	承德露露	252,450.00	4.54
30	600150	中国船舶	247,633.00	4.46
31	000333	美的集团	243,259.00	4.38
32	002043	兔宝宝	241,919.00	4.35
33	688707	振华新材	232,931.66	4.19

34	603379	三美股份	229,676.00	4.13
35	688256	寒武纪	223,354.00	4.02
36	301398	星源卓镁	209,693.00	3.77
37	605296	神农集团	209,385.00	3.77
38	001306	夏厦精密	207,347.00	3.73
39	688312	燕麦科技	206,211.26	3.71
40	600132	重庆啤酒	200,959.00	3.62
41	002938	鹏鼎控股	199,045.00	3.58
42	000596	古井贡酒	198,732.00	3.58
43	600031	三一重工	198,198.00	3.57
44	002916	深南电路	196,050.00	3.53
45	603885	吉祥航空	193,350.00	3.48
46	603801	志邦家居	192,891.00	3.47
47	688567	孚能科技	192,793.20	3.47
48	601888	中国中免	192,479.00	3.46
49	002475	立讯精密	191,414.00	3.44
50	600323	瀚蓝环境	191,236.00	3.44
51	688343	云天励飞	191,185.62	3.44
52	688392	骄成超声	189,995.52	3.42
53	001965	招商公路	189,336.00	3.41
54	002664	信质集团	189,226.00	3.41
55	603199	九华旅游	184,565.00	3.32
56	688396	华润微	183,335.69	3.30
57	300274	阳光电源	180,550.00	3.25
58	603099	长白山	179,570.00	3.23
59	601100	恒立液压	178,389.00	3.21
60	688616	西力科技	176,508.28	3.18
61	600438	通威股份	174,998.00	3.15
62	002142	宁波银行	173,351.00	3.12
63	688411	海博思创	172,130.55	3.10
64	688068	热景生物	171,335.28	3.08

65	603809	豪能股份	168,891.00	3.04
66	603136	天目湖	167,874.00	3.02
67	688041	海光信息	166,800.00	3.00
68	688776	国光电气	165,795.00	2.98
69	600030	中信证券	165,300.00	2.97
70	688280	精进电动	164,864.86	2.97
71	688005	容百科技	164,066.68	2.95
72	600115	中国东航	164,038.00	2.95
73	000776	广发证券	162,855.00	2.93
74	688559	海目星	161,133.81	2.90
75	600048	保利发展	160,966.00	2.90
76	688027	国盾量子	160,537.48	2.89
77	603606	东方电缆	160,000.00	2.88
78	600886	国投电力	158,928.00	2.86
79	688317	之江生物	158,816.47	2.86
80	601117	中国化学	158,455.00	2.85
81	688698	伟创电气	155,000.04	2.79
82	688270	臻镭科技	154,486.14	2.78
83	688739	成大生物	153,595.04	2.76
84	688661	和林微纳	145,570.15	2.62
85	688026	洁特生物	142,658.59	2.57
86	688683	莱尔科技	142,342.74	2.56
87	688348	昱能科技	138,245.45	2.49
88	688506	百利天恒	138,164.24	2.49
89	688488	艾迪药业	137,242.15	2.47
90	300661	圣邦股份	134,760.00	2.43
91	688121	卓然股份	131,881.81	2.37
92	688314	康拓医疗	130,394.67	2.35
93	300750	宁德时代	129,873.00	2.34
94	688443	智翔金泰	123,755.20	2.23
95	688233	神工股份	123,719.11	2.23

96	688193	仁度生物	121,425.46	2.19
97	002156	通富微电	119,952.00	2.16
98	688636	智明达	119,941.05	2.16
99	000963	华东医药	119,615.00	2.15
100	688403	汇成股份	118,599.73	2.13
101	000630	铜陵有色	118,524.00	2.13
102	688375	国博电子	116,954.61	2.10
103	688379	华光新材	116,551.60	2.10
104	688569	铁科轨道	116,303.88	2.09
105	688597	煜邦电力	116,172.67	2.09
106	688326	经纬恒润	115,751.76	2.08
107	688553	汇宇制药	115,506.46	2.08
108	601111	中国国航	115,101.00	2.07
109	688558	国盛智科	114,751.74	2.07
110	688275	万润新能	114,622.60	2.06
111	601899	紫金矿业	113,760.00	2.05
112	688408	中信博	113,700.32	2.05
113	601600	中国铝业	112,480.00	2.02
114	600961	株冶集团	112,203.00	2.02
115	000338	潍柴动力	112,112.00	2.02
116	000975	山金国际	111,555.00	2.01
117	688560	明冠新材	111,492.64	2.01

注：卖出金额按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	35,441,126.86
卖出股票收入（成交）总额	37,115,987.69

注：买入股票成本、卖出股票收入均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	200,881.48	4.47
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	200,881.48	4.47

7.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	019766	25国债01	2,000	200,881.48	4.47

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。

7.8 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

7.9 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。

7.10 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。

7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

7.11.1 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。

7.11.2 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。

7.12 投资组合报告附注

7.12.1 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。

7.12.2 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。

7.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	6,820.61
2	应收清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	791.19
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,611.80

7.12.4 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。

7.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的 公允价值	占基金资产 净值比例(%)	流通受限情况说 明
1	688313	仕佳光子	197,555.60	4.39	停牌

7.12.6 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。

§8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额级别	持有人 户数 (户)	户均持有的基金份 额	持有人结构			
			机构投资者		个人投资者	
			持有份额	占总份 额比例	持有份额	占总份 额比例
富荣研究 优选混合A	100	8,461.92	0.00	0.00%	846,191.71	100.00%
富荣研究 优选混合C	127	25,294.57	0.00	0.00%	3,212,410.80	100.00%
合计	207	19,606.78	0.00	0.00%	4,058,602.51	100.00%

注：①分级基金机构/个人投资者持有份额占总份额比例的计算中，对下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额，对合计数，比例的分母采用下属分级基金份额的合计数（即期末基金份额总额）。

②户均持有的基金份额合计=期末基金份额总额/期末持有人户数合计。

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数 (份)	占基金总份额比 例
基金管理人所有从业人员持 有本基金	富荣研究优选 混合A	517,779.72	61.19%
	富荣研究优选 混合C	24,259.99	0.76%
	合计	542,039.71	13.36%

注：分级基金管理人的从业人员持有基金占基金总份额比例的计算中，对下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额；对合计数，比例的分母采用下属分级基金份额的合计数（即期末基金份额总额）。

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况

项目	份额级别	持有基金份额总量的数量 区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资 和研究部门负责人持有本开放式 基金	富荣研究优选混合A	10~50
	富荣研究优选混合C	0
	合计	10~50
本基金基金经理持有本开放式基 金	富荣研究优选混合A	10~50
	富荣研究优选混合C	0
	合计	10~50

§9 开放式基金份额变动

单位：份

	富荣研究优选混合A	富荣研究优选混合C
基金合同生效日(2023年09月19日)基金份额总额	9,458,252.39	250,349,660.03
本报告期期初基金份额总额	1,940,212.51	3,892,079.80
本报告期基金总申购份额	27,048.21	114,688.22
减：本报告期基金总赎回份额	1,121,069.01	794,357.22
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	846,191.71	3,212,410.80

注：申购含转换入份额、红利再投资份额；赎回含转换出份额。

§10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内未召开基金份额持有人大会。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

（一）本基金管理人公告：

邱张斌先生自2025年4月3日起担任督察长职务，总经理杨小舟先生自2025年4月3日起不再代为履行督察长职务。

（二）本报告期内，基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内，无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

10.4 基金投资策略的改变

报告期内，未出现变化。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内本基金聘请安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）未发生变更。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

10.6.1 管理人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，本基金管理人及其高级管理人员无受到监管部门稽查或处罚等情况。

10.6.2 托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，本基金托管人及其高级管理人员无受稽查或处罚等情况。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易 单元 数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备 注
		成交金额	占当期股 票成交总 额的比例	佣金	占当期佣 金总量的 比例	
渤海证券	1	-	-	-	-	-
东吴证券	1	-	-	-	-	-
国盛证券	1	-	-	-	-	-
国泰海通（原 海通证券）	1	-	-	-	-	-
国投证券	1	-	-	-	-	-
华安证券	1	-	-	-	-	-
麦高证券	1	-	-	-	-	-
山西证券	1	-	-	-	-	-

申万宏源证券	1	-	-	-	-	-
兴业证券	1	-	-	-	-	-
浙商证券	1	-	-	-	-	-
中泰证券	1	-	-	-	-	-
长江证券	2	72,557,114.55	100.00%	33,804.04	100.00%	-
华金证券	2	-	-	-	-	-
民生证券	2	-	-	-	-	-
太平洋证券	2	-	-	-	-	-

注：（1）证券公司的选择标准为财务状况良好，经营行为规范，合规风控能力和交易、研究等服务能力较强。（2）证券公司的选择程序为根据标准进行考察、准入后，经公司批准后与被选择的证券公司签订协议。（3）报告期内证券交易单元新开交易席位为山西证券、华金证券、中泰证券，退租华福证券席位。

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易		基金交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例	成交金额	占当期基金成交总额的比例
渤海证券	-	-	-	-	-	-	-	-
东吴证券	-	-	-	-	-	-	-	-
国盛证券	-	-	-	-	-	-	-	-
国泰海通（原海通证券）	-	-	-	-	-	-	-	-
国投证券	-	-	-	-	-	-	-	-
华安证券	-	-	-	-	-	-	-	-
麦高证券	-	-	-	-	-	-	-	-
山西证券	-	-	-	-	-	-	-	-
申万宏源证券	-	-	-	-	-	-	-	-
兴业证券	-	-	-	-	-	-	-	-
浙商证券	-	-	-	-	-	-	-	-
中泰证券	-	-	-	-	-	-	-	-
长江证券	799,801.02	100.00%	-	-	-	-	-	-
华金证券	-	-	-	-	-	-	-	-
民生证券	-	-	-	-	-	-	-	-
太平洋证券	-	-	-	-	-	-	-	-

10.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	富荣基金管理有限公司旗下全部基金2024年第4季度报告提示性公告	中国证券报、基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025-01-22
2	富荣基金管理有限公司旗下全部基金2024年年度报告提示性公告	中国证券报、基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025-03-31
3	关于富荣研究优选混合型证券投资基金调整业绩比较基准并修订基金合同的公告	中国证券报、基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025-04-01
4	富荣基金管理有限公司基金行业高级管理人员变更公告	中国证券报、基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025-04-04
5	富荣基金管理有限公司关于旗下部分基金新增销售机构、开通基金定期定额投资和基金转换业务并参加销售机构申购及定期定额投资申购费率优惠活动的公告	中国证券报、基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025-04-10
6	富荣基金管理有限公司旗下全部基金2025年第1季度报告提示性公告	中国证券报、基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025-04-22
7	富荣基金管理有限公司关于提醒投资者防范不法分子假冒本公司名义从事诈骗活动的公告	中国证券报、基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025-05-06
8	富荣基金管理有限公司关于旗下部分基金新增麦高证券有限责任公司为销售机构、开通基金定期定额投资业务和基金转换业务并参加申购及定期定额投资申购费率优	中国证券报、基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025-05-15

	惠活动的公告		
9	富荣基金管理有限公司关于旗下部分基金新增江苏银行股份有限公司为销售机构、开通基金定期定额投资业务和基金转换业务并参加申购及定期定额投资申购费率优惠活动的公告	中国证券报、基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025-05-23
10	富荣基金管理有限公司关于旗下部分基金新增联储证券股份有限公司为销售机构、开通基金定期定额投资业务和基金转换业务并参加申购及定期定额投资申购费率优惠活动的公告	中国证券报、基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025-05-26
11	富荣基金管理有限公司关于提醒投资者持续完善身份信息资料的公告	中国证券报、基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025-06-24

§11 影响投资者决策的其他重要信息

11.1 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
个人	1	20250325 - 20250630	850,528.89	-	-	850,528.89	20.96%
产品特有风险							
报告期内，本基金存在单一投资者持有份额比例达到或超过20%的情况，由此可能导致的特有风险主要包括： 当投资者持有份额占比较为集中时，个别投资者的大额赎回可能会对基金资产运作及净值表现产生较大影响； 极端情况下基金管理人可能无法以合理价格及时变现基金资产以应对投资者的赎回申请，可能带来流动性风险；							

如个别投资者大额赎回引发巨额赎回，基金管理人可能根据基金合同约定决定部分延期赎回或暂停接受基金的赎回申请，可能影响投资者赎回业务办理；

《基金合同》生效后，连续20个工作日出现基金份额持有人数量不满200人或者基金资产净值低于5000万元情形的，基金管理人应当在定期报告中予以披露；

连续60个工作日出现前述情形的，基金管理人应当10个工作日内向中国证监会报告并提出解决方案，如持续运作、转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等，并6个月内召开基金份额持有人大会。

11.2 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。

§12 备查文件目录

12.1 备查文件目录

- 12.1.1 中国证监会批准富荣研究优选混合型证券投资基金设立的文件；
- 12.1.2 《富荣研究优选混合型证券投资基金基金合同》；
- 12.1.3 《富荣研究优选混合型证券投资基金托管协议》；
- 12.1.4 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程；
- 12.1.5 报告期内富荣研究优选混合型证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿。

12.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

12.3 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
二〇二五年八月三十日