

富荣研究优选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:浙商银行股份有限公司

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	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	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	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	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。

基金托管人浙商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	
报告期末基金份额总额	4,722,998.64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	国证1000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	浙商银行股份有限公司	
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	656,045.89份	4,066,952.75份

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%”。自2026年9月21日起，本基金的业绩比较基准调整为“国证1000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)	
	富荣研究优选混合A	富荣研究优选混合C
1.本期已实现收益	12,359.43	57,393.76
2.本期利润	-51,484.91	-365,706.97
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0762	-0.0727
4.期末基金资产净值	923,061.62	5,652,736.43
5.期末基金份额净值	1.4070	1.3899

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

富荣研究优选混合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	-5.42%	1.65%	-10.20%	1.78%	4.78%	-0.13%
过去六个月	17.41%	1.81%	-4.18%	1.60%	21.59%	0.21%
过去一年	-3.64%	1.79%	-0.08%	1.44%	-3.56%	0.35%
过去三年	40.66%	1.58%	26.25%	1.22%	14.41%	0.36%

自基金合同生效起至今	40.70%	1.57%	25.19%	1.21%	15.51%	0.36%
------------	--------	-------	--------	-------	--------	-------

富荣研究优选混合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	-5.51%	1.65%	-10.20%	1.78%	4.69%	-0.13%
过去六个月	17.16%	1.81%	-4.18%	1.60%	21.34%	0.21%
过去一年	-4.04%	1.79%	-0.08%	1.44%	-3.96%	0.35%
过去三年	38.96%	1.58%	26.25%	1.22%	12.71%	0.36%
自基金合同生效起至今	38.99%	1.57%	25.19%	1.21%	13.80%	0.36%

注：本基金在 2025 年 4 月 1 日业绩比较基准由“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%”，又于 2026 年 9 月 21 日业绩比较基准调整为“国证 1000 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



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-2026年09月30日)



注：本基金在 2025 年 4 月 1 日业绩比较基准由“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%”，又于 2026 年 9 月 21 日业绩比较基准调整为“国证 1000 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		
郎骋成	研究部总经理、权益投资部总经理、基金经理	2023-09-19	-	20	南京大学工业工程硕士研究生，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，曾任职于金东矿业股份有限公司主持上市办公室工作，曾任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，现任富荣基金管理有限公司研究部总经理、权益投资部总经理、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。

4.1.1 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	2,580,258,024.46	2020-07-16
	私募资产管理计划	1	101,788,317.06	2020-09-22
	其他组合	-	-	-
	合计	3	2,682,046,341.52	-

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

报告期内，A股呈现典型的存量博弈特征。科技方向在AI算力共识行情的阶段性高位出现松动，两融资金经历了一轮去杠杆后逐步企稳。科创50指数下跌30.70%，科创综

指下跌27.98%，创业板指下跌27.80%；中证500、沪深300、中证2000分别下跌17.67%、12.49%、11.08%，上证指数下跌6.16%，跌幅相对最小。从申万行业看，电子、通信、建筑材料领跌，跌幅分别为32.65%、28.72%、26.10%，主要受AI算力与科技成长方向前期拥挤度偏高、估值压力集中释放的影响；房地产、农林牧渔、银行等低估值与政策受益方向逆势上涨，其中房地产上涨9.36%、农林牧渔上涨15.10%。三季度后半程，上涨行业数量增多、轮动节奏加快，但持续性普遍不足；估值分化虽有所收敛，市场却未能形成新的热点主线。

本基金在投资策略上，注重从产业周期视角出发，通过深入的行业研究和公司筛选，把握结构性机会。我们一方面从宏观层面分析行业政策导向、商业模式可持续性和竞争格局，判断各板块所处的周期阶段；另一方面，自下而上精选行业内具备成本优势、管理高效和治理完善的企业，结合基本面与估值水平进行综合评估，并动态优化持仓结构。三季度，组合重点配置了科技制造、周期品等景气度较高的领域，整体仓位保持稳定。

从上市公司的经营维度审视，盈利端的改善是真实且在边际上走阔的。浙商证券的统计数据显示，2026年上半年全部A股归母净利润同比增长15.85%，剔除金融后为14.89%；二季度单季非金融净利润同比达到18.4%，较一季度的11.2%显著放大，盈利增速呈逐季抬升态势。盈利质量同步改善，非金融ROE（TTM）回升至6.74%，连续两个季度上行；经营性现金流同比转正，CAPEX同比转正，指向产能出清接近尾声。结构上，AI链上半年净利润同比增速达77%，非AI板块仅约10%，两者间约67个百分点的剪刀差，表明本轮盈利扩张的产业集中度较高；此外，资源类、TMT、金融服务、金融地产等板块净利增速处于历史高位。

宏观层面，出口维持韧性，PPI处于相对高位，高景气行业的成本通胀正向盈利端传导。结合宏观和微观数据，当前市场并不缺乏基本面支撑，我们判断股指的约束来自分母端。三季度开始的“主线混乱”表象，可以理解成分子端改善与分母端收紧之间的阶段性错位，而非盈利趋势的脱钩。分母端的约束来自油价和美联储货币政策。受地缘因素反复影响，布伦特原油自7月初约70美元/桶一度升至110美元/桶上方，能源价格上行重新推升通胀预期并传导至美债利率；沃什在杰克逊霍尔会议上的偏鹰表态使加息预期升温，美债十年期收益率一度触及二十多年来的新高。海外流动性的收紧显著收窄了A股估值扩张的空间，尤其在季报披露完毕后的业绩真空期内，利率变量对风险偏好的边际影响被放大。

展望四季度，政策环境构成托底而非强刺激。货币政策仍存降准空间，财政支出有望在四季度加快投放，专项债、政策性金融工具也都有可拓展的空间。由于向下有盈利与政策双重支撑，向上受海外利率高位、成交量下滑及业绩真空期约束，估值弹性相对2026年前三个季度来看明显受限。我们对市场维持中性乐观判断，股指或将在区间内波动，等待右侧变盘信号确认。配置层面，除了继续关注中期盈利质量相对更好的AI、周期品等方向，海外人形机器人量产进度与国内液态火箭回收进展等产业的新趋势也值得重点观察。

4.5 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1.4070元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-5.42%，同期业绩比较基准收益率为-10.20%；截至报告期末富荣研究优选混合C基金份额净值为1.3899元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-5.51%，同期业绩比较基准收益率为-10.20%。

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，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	5,615,643.47	82.14
	其中：股票	5,615,643.47	82.14
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	959,599.13	14.04
8	其他资产	261,722.85	3.83
9	合计	6,836,965.45	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	342,664.00	5.21
C	制造业	5,272,979.47	80.19
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	5,615,643.47	85.40

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	002648	卫星化学	19,100	506,341.00	7.70
2	603271	永杰新材	13,100	503,302.00	7.65

3	688347	华虹宏力	2,313	480,918.96	7.31
4	002001	新 和 成	18,000	467,100.00	7.10
5	600160	巨化股份	13,100	434,003.00	6.60
6	688608	恒玄科技	3,504	384,073.44	5.84
7	688825	长鑫科技	6,705	367,366.95	5.59
8	603926	铁流股份	21,200	355,100.00	5.40
9	603993	洛阳钼业	20,300	342,664.00	5.21
10	002064	华峰化学	35,500	342,575.00	5.21

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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	31,966.31
2	应收证券清算款	226,791.90
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,964.64
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	261,722.85

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

	富荣研究优选混合A	富荣研究优选混合C
报告期期初基金份额总额	668,462.07	7,084,628.50
报告期期间基金总申购份额	121,162.47	2,903,219.40
减：报告期期间基金总赎回份额	133,578.65	5,920,895.15

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	656,045.89	4,066,952.75

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

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
机构	1	20260701 - 20260716	1,584,212.93	-	1,584,212.93	-	-
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；若连续60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；持有基金份额占比较高的投资者在召开持有人大会并对审议事项进行投票表决时可能拥有较大话语权。							

注：申购含转换入份额、红利再投资份额；赎回含转换出份额。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

基金管理人以通讯方式组织召开富荣研究优选混合型证券投资基金基金份额持有人大会，会议投票时间自2026年6月27日起，至2026年7月27日17:00止，并于2026年7月28日审议了《关于富荣研究优选混合型证券投资基金持续运作有关事项的议案》。根据

计票结果，参加本次基金份额持有人大会表决的基金份额小于在权益登记日基金总份额的二分之一，因此未达到《基金合同》约定的关于以通讯方式召开基金份额持有人大会的有效条件。

§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研究优选混合型证券投资基金设立的文件；
- 9.1.2 《富荣研究优选混合型证券投资基金基金合同》；
- 9.1.3 《富荣研究优选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。

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