

## 【崢选定投】实盘已开，欢迎围观！

大家好！我是富荣信息技术混合、富荣福锦混合的基金经理李延崢。从3月26日开始，我针对我目前在管的两只产品，分别设置了每周一次的定投计划，每只产品每周定投1000元。目前我的定投计划是每周三扣款，那么，我会在每周四（待份额确认后）将定投操作日志发布（定投扣款日和定投操作发布日均需在交易日进行，如遇非交易日则顺延）。如果在日后我要修改定投扣款日和定投金额，则会提前进行告知。

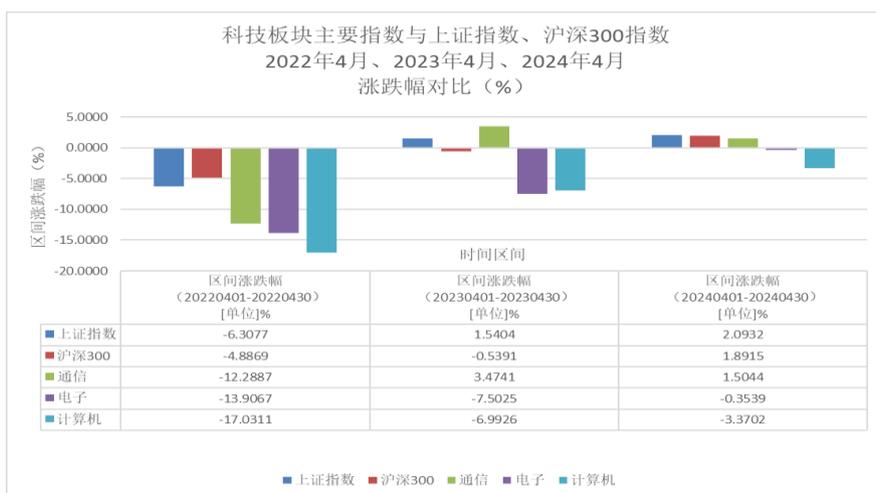
我于昨天（4月2日）定投买入富荣信息技术混合A、富荣福锦混合A两只产品各1000元。近期科技板块虽受财报披露等因素影响有所回调，但我仍看好科技板块的发展机会！

产品名称	富荣信息技术混合A		
累计定投（元）	2,000.00	已投期数	2
定投记录	定投日期	本期定投金额（元）	定投状态
	2025.4.2	1,000.00	定投成功
	2025.3.26	1,000.00	定投成功
产品名称	富荣福锦混合A		
累计定投（元）	2,000.00	已投期数	2
定投记录	定投日期	本期定投金额（元）	定投状态
	2025.4.2	1,000.00	定投成功
	2025.3.26	1,000.00	定投成功

### 一、为什么近期波动加大？科技板块或将迎来“日历效应”与“决断期”

在A股市场中，科技板块存在显著的“日历效应”——受财报披露、政策窗口和资金调仓等因素影响，每年4月（一季报集中披露期）往往成为科技股的“决断期”。

以史为鉴，从下图可以看出，2022年4月、2023年4月、2024年4月，科技板块主要指数——申万电子、通信、计算机指数的涨跌幅基本跑输上证指数和沪深300指数，仅在2023年通信板块跑赢大盘。



数据来源：Wind

然而，“决断期”或是布局良机。以 2019 年为例，尽管 4 月科技板块（以 TMT 指数为主）下跌近 6%（数据来源：Wind, 2019. 4. 1-2019. 4. 30），但随着 5G 商用和国产替代逻辑兑现，该指数在 2019 年下半年也取得了相对较好的表现（注：指数过往业绩并不预示未来表现，市场有风险，投资需谨慎）。

## 二、特朗普亮出“对等关税”牌，怎么看后市？

美国总统特朗普 4 月 2 日在白宫签署两项关于所谓“对等关税”的行政令，宣布美国对贸易伙伴设立 10% 的“最低基准关税”，并对某些贸易伙伴征收更高关税。另据央视新闻报道，当地时间 4 月 2 日，美国白宫发表声明称，美国总统特朗普当日宣布国家紧急状态，以提高美国的竞争优势，保护美国主权，并加强美国国家和经济安全。

我们认为，随着关税“风暴”落地，在政策的持续支持以及赚钱效应带来的资金流入背景下，A 股市场有望震荡上行。从业绩层面来看，核心资产已体现出较强的经营韧性，左侧布局的契机或已成熟；从流动性层面来看，政策在积极发力，中长期资金以及前期赚钱效应带来的增量资金或将加速流入市场，有望进一步提升 A 股市场的估值。在配置上，我们认为在风险适配的前提下，可长期关注科技成长板块。

## 三、震荡期的投资策略：以“种树思维”静待花开

投资科技行业会面临较大的波动率，这是科技行业的一个客观规律。面对短期波动，我们建议大家风险适配的前提下，或可考虑逢低布局。同时，我们会力争通过逐步完善投资框架中的卖出策略，尽量减少波动率，以期能为投资者提供更好的投资体验。

如果您也认同“投资科技，就是投资未来”，请与我们共同保持耐心。让理性穿透噪声，

让时间成为朋友。历史不会简单重复，但总押着相似的韵脚。我们会始终以深度产业研究为锚，在算力革命的浪潮中，与各位持有人共同等待“未来已来”的时刻。

注：①富荣信息技术混合于 2021 年 10 月 28 日成立，R3 中风险等级，基金的业绩比较基准为：中证全指信息技术指数收益率×70%+中债综合指数收益率×30%。基金经理任职期：郎骋成（2021.10.28-2023.12.13），李延峥（2021.10.28-至今）。

②李延峥，西南财经大学金融学硕士。2017 年进入富荣基金，历任研究部 TMT 研究员，现任富荣基金研究部总经理助理、基金经理。

③关注方向仅以当前市场情况判断，不必然代表未来投资方向。基金经理将根据证券市场情况的变化并依据基金合同的约定，灵活调整具体的投资策略。

风险提示：市场有风险，投资需谨慎。投资者应充分了解基金定期定额投资和零存整取等储蓄方式的区别。定期定额投资是引导投资者进行长期投资、平均投资成本的一种简单易行的投资方式。但是定期定额投资并不能规避基金投资所固有的风险，不能保证投资者获取收益，也不是替代储蓄的等效理财方式。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，基金的过往业绩并不预示其未来表现，基金管理人管理的其他基金的业绩并不构成本基金业绩表现的保证。基金管理人也不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。基金管理人提醒投资人基金投资的“买者自负”原则，投资人在投资基金前应认真阅读《基金合同》、《招募说明书》和《产品资料概要》等基金法律文件，全面认识基金产品的风险收益特征，在了解产品情况及听取销售机构适当性意见的基础上，根据自身的风险承受能力、投资期限和投资目标，对基金投资作出独立决策，选择合适的基金产品。在做出投资决策后，基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险，由投资人自行承担。我国基金运作时间较短，不能反映证券市场发展的所有阶段。