

【峥选定投】20250410 定投日志

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峥。我于昨天（4月9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。近期科技板块虽受关税政策、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）	3,000.00	已投期数	3
定投记录	定投日期	本期定投金额（元）	定投状态
	2025.4.9	1,000.00	定投成功
	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）	3,000.00	已投期数	3
定投记录	定投日期	本期定投金额（元）	定投状态
	2025.4.9	1,000.00	定投成功
	2025.4.2	1,000.00	定投成功
	2025.3.26	1,000.00	定投成功

这周关税风暴扰动全球股市，但冷静下来细想，我所重点关注的科技行业及个股，其实他们的海外业务占比或很小，或没有，主营业务基本都在国内，受到海外关税风险的扰动较小，甚至部分受益于国产替代的趋势。因此我对科技行业 AI、机器人、半导体等行业仍有信心。

细分来看，国产算力产业链正迎来产业兑现期，尤其是在一季度或二季度产业可能会出现业绩加速增长的情况。在产业链供需紧张、部分环节涨价、马上进入业绩期的背景下，当下国产算力可能会优于应用领域。后续随着行业逐步发展，下半年 AI 应用领域尤其是垂类应用可能会出现较多的落地项目，这是未来非常值得关注的投资方向之一。

我们认为，自 2024 年 9 月下旬政策基调转向积极以来，降准降息等常规工具尚存操作空间，消费补贴等刺激措施也有加码的可能，比如 4 月 7 日中央汇金公司公告称，中央汇金公司坚定看好中国资本市场发展前景，充分认可当前 A 股配置价值，已再次增持了交易型开放式指数基金（ETF），未来将继续增持，坚决维护资本市场平稳运行。

结合历史经验，贸易摩擦的边际影响或随时间递减，而作为弹性较大的科技行业，也有望成为反弹先锋之一。

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）。富荣福锦混合成立于 2018 年 3 月 16 日，于 2021 年 4 月 19 日增加存托凭证投资范围和投资策略，R3 中风险等级。基金经理任职期：胡长虹（2018.03.16-2018.11.26）、邓宇翔（2018.03.30-2024.06.24）、李天翔（2024.06.07-2025.02.19）、李延峥（2024.08.28-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。