

红土创新智能制造混合型发起式证券投资 基金 2022 年第 2 季度报告

2022 年 6 月 30 日

基金管理人：红土创新基金管理有限公司

基金托管人：华夏银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 7 月 21 日

§ 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。

基金托管人华夏银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 07 月 19 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 2022 年 04 月 01 日起至 2022 年 06 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	红土创新智能制造混合型发起式
基金主代码	013250
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 9 月 8 日
报告期末基金份额总额	184,198,540.03 份
投资目标	本基金投资于智能制造相关标的，力求把握中国实施制造强国战略的发展契机，紧追制造升级的高速发展趋势，在严格控制风险的前提下，努力获取超过业绩比较基准的收益，力求实现基金资产的长期、稳定增值。
投资策略	1、资产配置策略；2、股票投资策略；3、固定收益类资产投资策略；4、资产支持证券投资策略；5、股指期货投资策略；6、国债期货投资策略。
业绩比较基准	中证智能制造主题指数收益率×60%+中证全债指数收益率×30%+中证港股通综合指数收益率×10%。
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金。
基金管理人	红土创新基金管理有限公司
基金托管人	华夏银行股份有限公司

§ 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（2022 年 4 月 1 日-2022 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	-5,955,777.36
2. 本期利润	24,353,671.15
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1301
4. 期末基金资产净值	172,296,917.39
5. 期末基金份额净值	0.9354

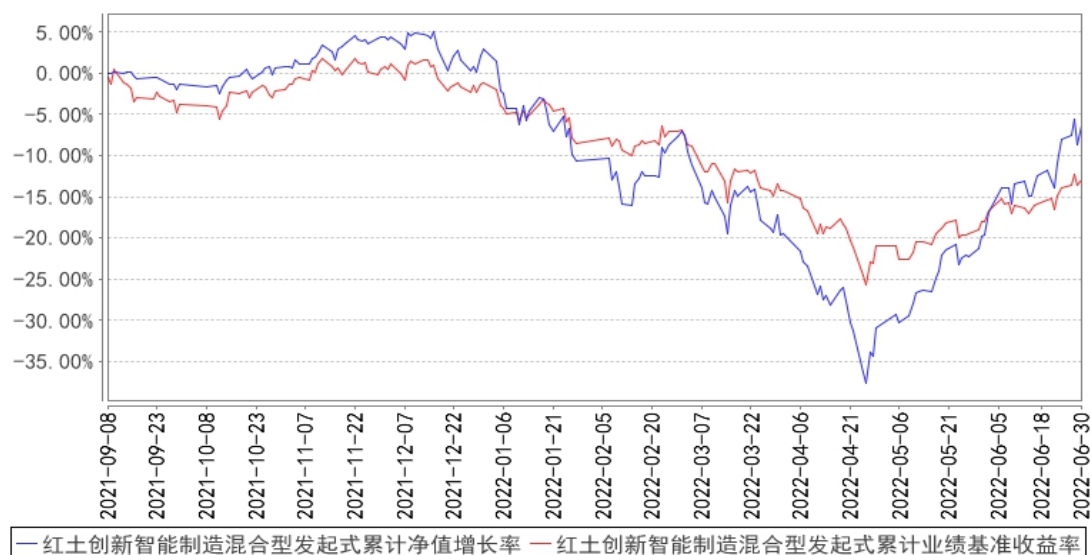
3.2 基金净值表现

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

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	16.42%	2.38%	1.40%	1.42%	15.02%	0.96%
过去六个月	-9.04%	2.17%	-12.04%	1.31%	3.00%	0.86%
自基金合同 生效起至今	-6.46%	1.75%	-13.03%	1.14%	6.57%	0.61%

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

红土创新智能制造混合型发起式累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1、本基金基金合同于 2021 年 09 月 08 日正式生效，截至报告期末未满一年；

2、按照本基金的基金合同规定，基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定，截至报告期末本基金已完成建仓，建仓期结束时各项资产配置

比例符合合同约定。

3.3 其他指标

无。

§ 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		
王尚博	本基金的基金经理	2021 年 9 月 8 日	-	10 年	香港中文大学全球政治经济专业硕士，历任诺安基金股票交易员、QDII 交易员，宝盈基金宏观策略、周期、制造行业研究员，基金经理助理。现任本公司红土创新智能制造混合型发起式证券投资基金基金经理。

注：1. 对基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离任日期”为根据公司决定确定的解聘日期；对此后的非首任基金经理，“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

2. 证券从业的含义遵从行业协会《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》的相关规定。

4.1.1 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

无。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

在本报告期内，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、《红土创新智能制造混合型发起式证券投资基金基金合同》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，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定，没有损害基金持有人利益的行为。

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。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在不公平交易及异常交易的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2022 年上半年，国内外环境动荡加剧，俄乌战争、美联储加息、国内疫情反复等因素导致 A 股市场下挫。尤其是以新能源、军工、电子、机械等制造业板块遭到了业绩与估值的双杀，市值跌幅巨大。本基金重点投资的领域亦是受损的重灾区，基金净值出现大幅回撤。面对市场的巨幅调整以及情绪的恐慌，我们在一季度报告中也表明非常坚定的看好中国优势制造业的快速崛起，同时重视短期板块存在的风险特征，加大研究力度合理规避风险，一季报中也对重点投资板块的行业基本面做了梳理。今年 4 月底以来，新兴产业板块反弹强劲：光伏、电动车、机器人等先进制造板块成为市场反弹的先锋，我们的坚守得到了市场的认可。

展望 2022 年下半年，A 股投资环境边际改善明显：国内经济稳增长托底，货币环境相对宽松，美联储紧缩预期充分，国际地缘政治扰动钝化；国内疫情整体可控，防疫政策更加灵活务实，新兴产业发展如火如荼，股票市场交易活跃，资金流动性比较充裕，风险偏好维持高位，主题投资丰富，估值体系回归正轨。我们对于下半年的行情持有乐观态度，坚信以创新为核心驱动力的中国先进制造以及制造业智能化升级的大浪潮在未来 5 年的时间里能够加速发展，从而带来资本市场中成长股的结构化行情。

投资方向上我们坚持看好新能源（光伏、风电）、电动车及汽车智能化、国防军工、半导体等产业的巨大投资机会。同时积极捕捉科技创新带来的技术变革，从新科技的研发、推广、商业化等环节深入跟踪研究，把握科技成长股投资的黄金时期。下面分享一下我们对几个重点产业的投资观点：

1、光伏：海外能源成本居高不下，推动欧洲分布式光伏需求快速放量，相关光储行业公司实现戴维斯双击，市值屡创新高。光伏行业正在经历快速的爆发期，是我们目前重点配置的板块之一。下半年关注供给侧成本端的改善，同时高度重视新技术的应用。由于光伏行业技术迭代很快，相关设备公司有望迎来订单爆发增长，重点看好硅料成本改善带来的需求放量以及新技术迭代的设备更新。光伏行业当前也有两个潜在风险：1）、国际油价目前处于相对高位，如果未来有所回调，欧洲的新能源需求是否还能够持续增长；2）2023 年国内电网消纳可能存在一定瓶颈，是否能够在今年的 150GW 的消纳基础上还能大幅增长，将会关系到国内集中式电站的投运总量。

2、电动车及汽车智能化：2021 年新能源渗透率快速提高，今年以来电动车产业受到成本端的压力前所未有（锂、铝、芯片涨价），四月上海疫情扰动相关产业链的生产与交付，但从需求端来看韧性十足。2022 年多家车企发布新款车型，新能源汽车渗透率加速提升，在整体汽车行业

不景气的背景下，电动车逆势爆发，中国本土品牌强势崛起。国产品牌凭借着过硬的产品质量与优质的服务，在汽车领域的市占率有显著提升。下半年持续看好新能源车国产化的加速发展，同时向上游的国产化供应链延伸。汽车智能化领域我们也持续关注，在电池成本端得到根本性缓解后，智能化的大浪潮将从智能座舱延展至自动驾驶领域，相关公司技术储备丰富，亦有较好的投资机会。

3、国防军工：国防军工作为国家安全的刚需，在“十四五”、以及“十五五”期间将会得到确定且平稳的渐进式发展。从供给端来看，新一代的武器装备先进程度已经进入世界一流水平，相关上游产业的供应链也逐步成熟，具备快速放量的基础。从需求端来看，随着旧装备型号的到寿，以及新型作战方式的迭代，武器装备以及军工信息化的需求空间广阔。在军民融合的大背景下，部分优秀的民营企业逐步承接了原有国企科研院所的课题以及批产项目，从而加速军工科技成果快速产业化。总体来看，国防军工在未来 5-10 年具有高景气度，强兑现度，军工板块也是我们长期关注和投资的重要板块之一。

4、半导体：2021 年半导体由于受限于产能瓶颈，产品价格出现了大幅上涨，今年由于消费电子需求不振，导致整体行业景气度受到一些影响。我们判断消费电子的复苏还需要一定时间，汽车电子相对具有更高的景气度。我们在半导体领域将会重点布局国产化替代加速的设备、材料板块，以及高景气度的汽车半导体板块。

5、机器人：传统工业机器人领域长期被日本、欧洲制造业强国所垄断，国内企业较难切入。工业机器人要求精度更高，认证周期长，尤其是进入汽车制造流水线则更加困难。今年三季度末，特斯拉预计发布多用途通用机器人，较大可能快速引入中国上游供应链体系，相关的三电系统、减速机、以及上游材料（磁材、铝镁、有机材料）等有望迎来新增长点。中国企业在服务类的机器人中可能发挥巨大规模优势，上游关键零部件的行业天花板被打开，值得持续重视与研究。

在投资策略上，我们坚持将八成以上的仓位布局以上最看好的新型产业，虽然二季度成长股普遍有一定涨幅，相关估值回到合理水平，但三季度新兴产业的基本面边际改善明显，带来明年的行业景气度确定性提升，整体风险收益比依然划算。我们也会不断优化投资组合，基于对下半年市场乐观的判断，我们组合中将会保持较强的进攻性，个股持仓也会更加集中，所布局的企业的业绩增速和估值都会更高。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 0.9354 元；本报告期基金份额净值增长率为 16.42%，业绩比较基准收益率为 1.40%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金，自本基金合同生效之日起至报告期末本基金合同生效未满三年，根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》规定，基金管理人不对本基金持有人数及基金资产净值进行监控。

§ 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	160,674,534.46	90.76
	其中：股票	160,674,534.46	90.76
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	12,474,677.10	7.05
8	其他资产	3,885,426.46	2.19
9	合计	177,034,638.02	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	137,492,469.44	79.80
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	11,933,623.86	6.93
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-

L	租赁和商务服务业	5,492,777.41	3.19
M	科学研究和技术服务业	13,872.69	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	19,995.44	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	5,795.62	0.00
R	文化、体育和娱乐业	5,716,000.00	3.32
S	综合	-	-
	合计	160,674,534.46	93.25

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	002049	紫光国微	70,000	13,280,400.00	7.71
2	601012	隆基绿能	182,000	12,126,660.00	7.04
3	301117	佳缘科技	210,000	11,745,300.00	6.82
4	603185	上机数控	49,000	7,643,510.00	4.44
5	601127	小康股份	90,000	7,298,100.00	4.24
6	688187	时代电气	100,000	6,499,000.00	3.77
7	300751	迈为股份	13,000	6,381,700.00	3.70
8	688776	国光电气	37,000	6,289,630.00	3.65
9	002897	意华股份	140,000	6,174,000.00	3.58
10	603396	金辰股份	65,000	5,916,950.00	3.43

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

无。

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

无。

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

无。

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

无。

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

无。

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

无。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

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

无。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

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本期是否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

本基金投资的前十名证券的发行主体未出现被监管部门立案调查，或在报告编辑日前一年受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

本基金投资的前十名股票未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	232,512.11
2	应收证券清算款	3,600,963.49
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	51,950.86

6	其他应收款	-
-	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	3,885,426.46

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，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

报告期期初基金份额总额	188,694,895.62
报告期期间基金总申购份额	1,999,295.44
减：报告期期间基金总赎回份额	6,495,651.03
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	184,198,540.03

§ 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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	16,344,807.53
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	16,344,807.53
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	8.87

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§ 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总 份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总 份额比例(%)	发起份额承 诺持有期限
基金管理人固 有资金	16,344,807.53	8.87	8,001,800.00	4.34	三年
基金管理人高 级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人 员	2,001,350.00	1.09	2,001,350.00	1.09	三年
基金管理人股 东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	18,346,157.53	9.96	10,003,150.00	5.43	三年

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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

无。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会批准红土创新智能制造混合型发起式证券投资基金设立的文件
- (2) 红土创新智能制造混合型发起式证券投资基金基金合同
- (3) 红土创新智能制造混合型发起式证券投资基金托管协议
- (4) 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- (5) 报告期内红土创新智能制造混合型发起式证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿

10.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

10.3 查阅方式

- (1) 投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件

(2) 投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人红土创新基金管理有限公司,客户服务电话:4000603333(免长途话费)

红土创新基金管理有限公司

2022 年 7 月 21 日