

红土创新智能制造混合型发起式证券投资
基金
2022 年第 4 季度报告

2022 年 12 月 31 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：2023 年 1 月 20 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 2023 年 01 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 10 月 01 日起至 2022 年 12 月 31 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	151,728,850.39 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 10 月 1 日-2022 年 12 月 31 日）
1. 本期已实现收益	-24,025,380.85
2. 本期利润	-10,573,456.72
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0695
4. 期末基金资产净值	119,173,833.80
5. 期末基金份额净值	0.7854

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	-8.14%	2.01%	3.06%	0.98%	-11.20%	1.03%
过去六个月	-16.04%	2.06%	-8.22%	0.92%	-7.82%	1.14%
过去一年	-23.63%	2.11%	-19.27%	1.12%	-4.36%	0.99%
自基金合同 生效起至今	-21.46%	1.87%	-20.18%	1.06%	-1.28%	0.81%

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，截至报告期末已满一年；

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

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、红土创新科技创新 3 个月定期开放混合型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 年全年 A 股市场较为坎坷，宏观因素扰动繁多，成长股估值体系屡遭考验，各类宽基指数回撤明显。展望未来，我们考虑当前宏观背景，结合中观制造业产业发展进程，参考 A 股市场历史估值分位情况，经过反复的斟酌推敲，认为当下不应该再继续悲观。我们坚定看好中国制造业的产业升级，坚定看好传统制造业的智能化升级，对光伏，储能，军工，半导体、智能化机器人等制造产业的高景气赛道积极看多，并重点布局。

一、宏观展望

2023 年预计宏观背景趋稳，对于权益市场整体偏友好，有利于基于产业景气度的投资策略，成长股估值有望企稳。从节奏上来看：2023 年初消费存在二次探底风险，出口增速可能继续下探，两会之前稳增长财政政策存在真空期，货币政策有望先行降息降准，美国加息依然可能超预期，全球资本流入中国尚难成气候，美债利率依然高位，国内利率牛尾而汇率偏贬，中国权益市场处于预期领先基本面或反复波动。2023 年两会到三季度稳增长政策进入密集落地期，PMI 修复趋势明确，经济五大底部逐渐明确，核心 CPI 和 PPI 筑底转升，国内尚无加息风险，美国或开始交易加息缓和，三中全会改革预期发酵，美债利率转为下行，国内利率微熊上行有顶，汇率可能由贬转升，中国权益市场的预期和基本面可以开始互相验证。

二、重点布局板块

1、光伏：2022 年光伏行业保持了快速增长，海外需求旺盛，户用光伏市场成为行业增长的主要驱动力，真正显现出了平价之后的需求爆发。光伏板块的贝塔与市场规模扩张具有强相关性，行业逐步由“平价”阶段跨入“消纳”阶段，近三年光伏制造业的量价齐升，体现出下游需求扩张的“确定性”及利润的“富余性”。长期来看，行业平均渗透率仅 3%左右，仍有巨大提升空间。中期来看，随着光伏及储能制造业成本的逐步下降，行业在 2025 年有望实现“光储平价”，打破消纳瓶颈。短期来看，随着“硅料”瓶颈打破，制造业的让利将刺激下游需求弹性，需求可能持续超预期。我们预计 2023 年全球光伏装机量有望达 340GW 以上，整体超过 40%的增速，且未来三年行业整体增速仍有望持续处于 25%以上。展望 2023 年，国内集中式光伏电站将会托底，美国市场开始加速。光伏行业将会受益于硅料成本下降以及新技术迭代双重利好，持续迸发极强的生命力。光伏板块依然是我们最看好的板块，重点布局光伏设备、供给偏紧的辅材以及盈利较为稳定

的一体化企业。

2、储能：为成功实现“双碳”目标，清洁能源发电占比将会快速扩大，电网消纳压力渐显，新型储能作为当前最主要的灵活性资源率先受益。新能源主产业链价格已进入下行通道，硅料价格自 30 万元/吨下降至目前 20 万元/吨，23 年中性预期 16 万元/吨，对应组件约 0.3 元/W 的降价预期；碳酸锂价格自 60 万元/吨下降至目前 53-55 万元/吨，23 年中性预期 40 万元/吨，对应储能系统约 0.05 元/Wh 的降价预期，双向降价后预计可覆盖 10%/2h 储能系统成本，新能源配储带来的经济性压力有望持续缓解，带来新能源配储需求持续高增。看好 23 年储能放量确定性机会，看好国内大储建议以及新建火电灵活性改造等。

3、军工：军工具备强成长的比较优势，处于时代大趋势中，复工复产标志新预期将建立，迎接全球国防高投入期，批产与新型号进度追赶是主旋律。从国际横向比较来看，美、欧、日军费总额和增长率均创 21 世纪新高，全球或进入国防装备更新共振阶段。美国：2022 年 12 月 6 日，美国参众两院发布联合声明，已就总额达 8579 亿美元的 2023 财年国防预算达成一致，较 2022 年的 7530 亿美元增长近 14%。日本：2022 年 12 月 16 日，2023 年度预算案中的防务费约为 6.8 万亿日元，同比增加 25.93%。北约国家：普遍增速在 25%以上，或通过大额国防基金进行长期更新（如德国）。军工 2022 年呈现多领域供给压制，疫后复苏新订货有望春节前后启动，疫情压制供给，有望进入复苏新阶段。目前军工 PE-TTM 估值分位仅为 20%左右，行业具备较好的成长性以及估值优势，重点看好航天、航空发动机、军工信息化建设等领域。

4、半导体：行业需求尚未出现明显改善迹象，美国技术封锁对设备材料行业短空长多。由于受到美国制裁，多数晶圆厂投产进度往后推迟，导致设备公司订单较预期有所下滑，短期收入端将会承压。长期来看国产化替代更加坚定和紧迫，国家以及地方鼓励性政策频出，中长期国产化率将会持续提升。半导体设计端重点看好下游需求有支撑的汽车电子，由于国内汽车品牌厂商竞争激烈，大幅提高汽车智能化，智能座舱采用高算力芯片、增加摄像头、触控屏大屏化、多屏化、增加 HUD 功能、后驱采用 SiC 技术，汽车智能化带来传感器和芯片需求提升，以及高压快充和充电桩对功率和模拟芯片等的拉动。

5、智能化及机器人：预计 2023 年智能化产业将会持续发展。从智能汽车来看，电车原材料成本大幅下降后有利于智能化渗透率加速提升。后疫情时代制造业智能化升级的空间也将逐步打开，相关产业链公司整体估值水平较低，有望在制造业回暖之后叠加智能化加速的双重驱动。服务机器人产业方兴未艾，特斯拉有望在 2023 年小批量生产，相关国产供应链公司也会受益明显。

三、投资策略

我们坚持基本面叠加产业景气度趋势的投资策略，投资产业空间大，行业增速高的优质科技

成长赛道，以及由新技术打开市场增量空间的细分子行业。策略上会不断自上而下与自下而上相结合，深度研究产业趋势，挖掘优质个股机会。

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 0.7854 元；本报告期基金份额净值增长率为-8.14%，业绩比较基准收益率为 3.06%。

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	107,743,111.12	88.60
	其中：股票	107,743,111.12	88.60
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	13,624,080.20	11.20
8	其他资产	245,655.73	0.20
9	合计	121,612,847.05	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	104,023,812.57	87.29
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	46,207.67	0.04
J	金融业	679.38	0.00
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	3,667,520.30	3.08
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	4,891.20	0.00
S	综合		-
	合计	107,743,111.12	90.41

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

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	603688	石英股份	80,000	10,505,600.00	8.82
2	300724	捷佳伟创	60,000	6,841,200.00	5.74
3	603728	鸣志电器	200,000	6,666,000.00	5.59
4	688017	绿的谐波	68,680	6,646,850.40	5.58
5	000821	京山轻机	400,000	6,560,000.00	5.50
6	688776	国光电气	32,429	5,677,669.32	4.76
7	002897	意华股份	80,000	4,703,200.00	3.95
8	603396	金辰股份	55,000	4,578,200.00	3.84
9	603185	上机数控	42,000	4,445,700.00	3.73
10	300855	图南股份	89,950	4,208,760.50	3.53

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	237,361.46
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	8,294.27
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	245,655.73

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	152,645,560.00
报告期期间基金总申购份额	4,159,473.11
减：报告期期间基金总赎回份额	5,076,182.72
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	151,728,850.39

§ 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

基金份额	
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	10.77

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	10.77	8,001,800.00	3.45	三年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	2,001,350.00	1.32	2,001,350.00	0.86	三年
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	18,346,157.53	12.09	10,003,150.00	4.31	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

2023 年 1 月 20 日