
天弘高端制造混合型证券投资基金

2023年第1季度报告

2023年03月31日

基金管理人:天弘基金管理有限公司

基金托管人:北京银行股份有限公司

报告送出日期:2023年04月23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。

基金托管人北京银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2023年04月20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2023年01月01日起至2023年03月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天弘高端制造混合
基金主代码	012568
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021年07月14日
报告期末基金份额总额	922,081,141.07份
投资目标	本基金通过优选高端制造相关的优质股票，在严格控制投资组合风险的前提下，追求基金资产长期稳定增值，并力争实现超越业绩基准的投资回报。
投资策略	资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、资产支持证券投资策略、金融衍生品投资策略。
业绩比较基准	中证高端装备制造指数收益率×70%+中证全债指数收益率×25%+恒生指数收益率（经汇率调整）×5%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其风险收益预期高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。本基金将投资港股通标的股票，会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。
基金管理人	天弘基金管理有限公司
基金托管人	北京银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	天弘高端制造混合A	天弘高端制造混合C
下属分级基金的交易代码	012568	012569
报告期末下属分级基金的份额总额	715,464,593.45份	206,616,547.62份

§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(2023年01月01日 - 2023年03月31日)	
	天弘高端制造混合A	天弘高端制造混合C
1.本期已实现收益	-14,501,109.73	-3,134,596.36
2.本期利润	-23,461,753.73	-8,106,673.01
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0323	-0.0457
4.期末基金资产净值	602,217,446.89	172,737,840.96
5.期末基金份额净值	0.8417	0.8360

注：1、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，开放式基金的申购赎回费等），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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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

天弘高端制造混合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	-3.88%	1.08%	4.99%	0.76%	-8.87%	0.32%
过去六个月	-2.38%	1.13%	4.96%	0.93%	-7.34%	0.20%
过去一年	-2.84%	1.61%	-2.59%	1.16%	-0.25%	0.45%
自基金合同生效日起至 今	-15.83%	1.56%	-13.96%	1.15%	-1.87%	0.41%

天弘高端制造混合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	-3.97%	1.08%	4.99%	0.76%	-8.96%	0.32%
过去六个月	-2.56%	1.13%	4.96%	0.93%	-7.52%	0.20%
过去一年	-3.23%	1.61%	-2.59%	1.16%	-0.64%	0.45%
自基金合同生效日起至 今	-16.40%	1.56%	-13.96%	1.15%	-2.44%	0.41%

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

天弘高端制造混合A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2021年07月14日-2023年03月31日)

天弘高端制造混合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
(2021年07月14日-2023年03月31日)

- 注：1、本基金合同于2021年07月14日生效。
2、本报告期内，本基金的各项投资比例达到基金合同约定的各项比例要求。

§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		
谷琦彬	本基金基金经理	2021年07月	-	13年	男，电机工程与应用电子技术硕士。历任中信证券股份有限公司研究员、瑞银证券有限责任公司研究员、国泰君安证券股份有限公司首席研究员。2015年11月加盟本公司，历任高级研究员。
李佳明	本基金基金经理	2021年07月	-	11年	男，金融学硕士。2012年7月加盟本公司，历任研究员、基金经理助理。

- 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行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本基金按照国家法律法规及基金合同的相关约定进行操作，不存在违法违规及未履行基金合同承诺的情况。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

公平交易的执行情况包括：建立统一的研究平台和公共信息平台，保证各组合得到公平的投资资讯；公平对待不同投资组合，禁止各投资组合之间进行以利益输送为目的的投资交易活动；在保证各投资组合投资决策相对独立性的同时，严格执行授权审批程序；实行集中交易制度和公平交易分配制度；建立不同投资组合投资信息的管理及保密制度，保证不同投资组合经理之间的重大非公开投资信息的相互隔离；加强对投资交易行为的监察稽核力度，建立有效的异常交易行为日常监控和分析评估体系等。

报告期内，公司公平交易程序运作良好，未出现异常情况；场外、网下业务公平交易制度执行情况良好，未出现异常情况。

公司对旗下各投资组合的交易行为进行监控和分析，对各投资组合不同时间窗口（1日、3日、5日）内的同向交易的溢价金额与溢价率进行了T检验，未发现违反公平交易原则的异常交易。

本报告期内，未出现违反公平交易制度的情况，公司旗下各基金不存在因非公平交易等导致的利益输送行为，公平交易制度的整体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本公司所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的交易次数为2次，投资组合经理因投资组合的投资策略而发生同日反向交易，未导致不公平交易和利益输送。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2023年一季度，高端制造赛道内部的表现呈现出了一定程度的分化：新能源行业整体表现偏弱；汽车和军工行业基本上呈现出先强后弱的震荡走势；机械和电子的内部细分板块之间的差异比较大。

我们认为，一季度的市场表现、以及高端制造赛道的表现，有部分基本面因素的影响，但是更多地还是市场极致情绪的演绎结果，这种情况在历史上也多有发生，产生的背景因素比较复杂，但很多情况下与市场缺少强逻辑主线有关。

回顾2023年一季度，我们发现市场确实在很多时候难以确定一致的方向，因为基本面运行和市场预期背后的逻辑之间出现了很多不一致的情况。比如，预期疫情之后经济会迎来改善，但是却发现短期很多消费数据不及预期；再比如，预期财政紧张可能收缩军费，但是军费的增速显然高于GDP增速。预期和现实之间的差异，导致正常思维模式下的“预期-印证预期-新预期”的逻辑链条出现了短期割裂。

不过，我们认为，现实与预期之间是存在偏差、也存在时滞的。从疫情消退、到消费预期稳定、再到消费真正复苏，需要时间；从上层思想、到政策落地、再到政策产生效果，也需要时间。2023年初，我们恰好处在这样一个时滞阶段，然而市场恰恰又不擅长等待，那么短期的波动和分化也是可以理解的事情了。

对于高端制造基金来说，我们在2023年一季度的核心投资思路，主要是以不变应万变。首先，目前高端制造的投资领域以军工为主，而我们也多次确认过军工行业的基本面和政策面，认为以目前所看到的信息，军工行业依然是基本面非常坚实、且发展空间广阔的优质赛道。因此，一季度依然维持了主要投资军工领域的布局思路。此外，我们在一季度也依然关注地产竣工端、以及半导体自主可控等拥有清晰的投资逻辑的领域，寻找和布局相关的优质制造业企业。

具体选股方面，一季度在军工领域的选股思路略有微调，更加侧重于低估值的优质龙头白马、以及行业头部主机厂。我们认为，军工行业已经经历了多年的估值压缩，然而基本面却一直向好、行业维持着较高的增速，在这样的背景之下，若行业迎来反弹，低估值的优质龙头、以及头部主机厂的估值修复空间相对更大；而如果市场确实在一季度存在诸多波动和不确定因素，这些公司的安全边际也相对更大，可谓进可攻、退可守。一季度军工行业也有一些热点，但是考虑到市场在一季度的情绪状态，并不是所有的热点都会盲目追逐，而是要求更多的基本面支撑和更高的估值匹配度。

展望未来，我们认为随着政策的推进、宏观经济环境逐步清晰，市场的交易状态也会逐步向正常化回归，估值表现与基本面的同步程度会有所提高。当然，2023年仍然存在着很多不确定性，但是我们相信，通过专业研究和稳健投资，我们有能力在诸多不确定性中尽可能地把握投资良机，也希望我们的努力可以给各位投资者带来更好的投资体验和长期的财富积累。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2023年03月31日，天弘高端制造混合A基金份额净值为0.8417元，天弘高端制造混合C基金份额净值为0.8360元。报告期内份额净值增长率天弘高端制造混合A为-3.88%，同期业绩比较基准增长率为4.99%；天弘高端制造混合C为-3.97%，同期业绩比较基准增长率为4.99%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内本基金管理人无应说明预警信息。

§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	685,648,045.31	88.04
	其中：股票	685,648,045.31	88.04
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	91,476,638.17	11.75
8	其他资产	1,663,032.98	0.21
9	合计	778,787,716.46	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	676,122,416.74	87.25
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	368,222.80	0.05
E	建筑业	77,329.12	0.01
F	批发和零售业	302,165.38	0.04
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	37,685.38	0.00
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	8,702,511.45	1.12
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	37,714.44	0.00
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	685,648,045.31	88.48

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	600760	中航沈飞	1,043,740	56,194,961.60	7.25
2	603678	火炬电子	1,338,973	55,286,195.17	7.13
3	600893	航发动力	1,132,492	48,867,029.80	6.31
4	000768	中航西飞	1,519,600	39,099,308.00	5.05
5	600038	中直股份	854,100	36,136,971.00	4.66
6	002025	航天电器	627,400	36,069,226.00	4.65
7	688311	盟升电子	508,586	35,616,277.58	4.60
8	600562	国睿科技	2,170,360	35,420,275.20	4.57
9	600316	洪都航空	1,246,228	31,890,974.52	4.12
10	688002	睿创微纳	643,833	31,483,433.70	4.06

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本报告期内未发现基金投资的前十名证券的发行主体被监管部门立案调查，未发现在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

5.11.2 基金投资的前十名股票，均为基金合同规定备选股票库之内的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	535,886.54
2	应收证券清算款	438,169.96
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	688,976.48
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,663,032.98

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情况。

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，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

	天弘高端制造混合A	天弘高端制造混合C
--	-----------	-----------

报告期期初基金份额总额	702,355,409.98	124,140,892.05
报告期期间基金总申购份额	66,582,777.60	144,169,882.67
减：报告期期间基金总赎回份额	53,473,594.13	61,694,227.10
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	715,464,593.45	206,616,547.62

§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

本报告期基金管理人未持有本基金份额。

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

本报告期内，本基金未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过本基金总份额 20% 的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

在本报告截止日至报告批准送出日之间，童建林先生任职公司风控负责人，刘荣逵先生任职公司首席信息官，马文辉先生任职公司财务负责人，朱海扬先生不再担任公司副总经理，具体信息请参见基金管理人在规定媒介披露的《天弘基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准天弘高端制造混合型证券投资基金募集的文件
- 2、天弘高端制造混合型证券投资基金基金合同
- 3、天弘高端制造混合型证券投资基金托管协议
- 4、天弘高端制造混合型证券投资基金招募说明书
- 5、报告期内在指定报刊上披露的各项公告
- 6、中国证监会规定的其他文件

9.2 存放地点

天津市河西区马场道59号天津国际经济贸易中心A座16层

9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人的办公场所及网站或基金托管人的办公场所免费查阅备查文件，在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。

公司网站：www.thfund.com.cn

天弘基金管理有限公司
二〇二三年四月二十三日