

---

# 天弘高端制造混合型证券投资基金

## 2023年第2季度报告

2023年06月30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07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。

基金托管人北京银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2023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2023年04月01日起至2023年06月30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	887,680,721.28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	705,056,399.55份	182,624,321.73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04月01日 - 2023年06月30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	-6,523,802.86	-1,900,389.89
2.本期利润	6,069,805.68	1,272,591.16
3.加权平均基金份额本期利润	0.0086	0.0066
4.期末基金资产净值	599,602,585.49	154,108,661.21
5.期末基金份额净值	0.8504	0.8439

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	1.03%	1.10%	-1.21%	0.81%	2.24%	0.29%
过去六个月	-2.89%	1.09%	3.71%	0.78%	-6.60%	0.31%
过去一年	-6.21%	1.23%	-10.47%	0.93%	4.26%	0.30%
自基金合同生效日起至 今	-14.96%	1.51%	-15.01%	1.12%	0.05%	0.39%

## 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	0.94%	1.10%	-1.21%	0.81%	2.15%	0.29%
过去六个月	-3.07%	1.09%	3.71%	0.78%	-6.78%	0.31%
过去一年	-6.57%	1.23%	-10.47%	0.93%	3.90%	0.30%
自基金合同生效日起至 今	-15.61%	1.51%	-15.01%	1.12%	-0.60%	0.39%

## 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06月30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06月30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《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。

## 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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1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年二季度，高端制造赛道呈现出了比较多样化的表现，虽然新能源、汽车、军工等行业整体的表现仍然相对一般，但是细分领域涌现出了比较多的投资机会，包括机器人、通用设备的国产化、充电桩等。

从宏观背景来看，由于制造类企业整体还是顺周期的特征为主，二季度无论基本面、还是预期层面都受到了不同程度的影响，高端制造赛道整体的横盘表现、也是可以理解的结果。不过，在这样的基础之上，细分领域的活跃，我们认为一定程度上其实是反映了投资者对于行业未来发展的期待正在变得积极，我们可观测的预期低点已经逐步显现出来。

正如我们此前的观点，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。二季度我们虽然没有观测到特别显著的经济复苏，但是

我们观测到了政策的推进、以及生产和消费端的诸多积极的变化，基于这样的逻辑基础和逻辑验证，我们对于未来中国经济的发展前景、制造业的转型升级、以及高端制造的发展扩张，都依然是有信心的。

投资层面，二季度高端制造基金基本上延续了一季度的投资模式，减少操作频率、坚持持有优质龙头企业、以不变应万变。高端制造基金在二季度的主要持仓依然是国防军工为主，主要是因为我们认为军工行业的中期逻辑和长期逻辑并未发生任何变化，一季度到二季度，市场对与军工行业的诸多担忧，实际上都是聚焦在短周期、快变量的层面，然而这些因素，首先我们认为未必如市场预期的悲观，其次、即便某些情况确实如此、对与行业投资的核心逻辑也基本没有影响，然而从今年2月份以来、军工行业因为市场背景和行业预期的波动，依然表现较弱，这种情况未来随着基本面的验证和行业逻辑的推进，有望在一定程度上得到修复。

因此，我们在二季度依然坚持了在军工行业的布局，持仓结构的微调主要是向低估值龙头行业和头部主机厂集中，因为这些公司在行业下行的尾声和行业预期开始修复的阶段，会有较大概率获得超额收益的机会。

此外，在军工领域之外，高端制造基金依然坚持优选制造赛道的高弹性优质公司进行布局，包括新材料、半导体设备、汽车电子和智能化等。

2023年行之过半，这个过程诚然充满波折和曲折，但是我们认为，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。我们相信，通过我们的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06月30日，天弘高端制造混合A基金份额净值为0.8504元，天弘高端制造混合C基金份额净值为0.8439元。报告期内份额净值增长率天弘高端制造混合A为1.03%，同期业绩比较基准增长率为-1.21%；天弘高端制造混合C为0.94%，同期业绩比较基准增长率为-1.21%。

#### 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	656,094,324.13	86.63

	其中：股票	656,094,324.13	86.63
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	100,276,084.31	13.24
8	其他资产	986,030.69	0.13
9	合计	757,356,439.13	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	655,819,381.83	87.01
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	35,447.47	0.00
E	建筑业	10,516.15	0.00
F	批发和零售业	62,296.71	0.01
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	113,678.06	0.02
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	14,394.48	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	14,826.57	0.00

O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	23,782.86	0.00
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	656,094,324.13	87.05

### 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	1,275,596	57,401,820.00	7.62
2	600893	航发动力	1,132,492	47,859,111.92	6.35
3	603678	火炬电子	1,275,173	43,942,461.58	5.83
4	000768	中航西飞	1,519,600	40,649,300.00	5.39
5	002025	航天电器	627,400	40,028,120.00	5.31
6	688311	盟升电子	526,216	36,803,547.04	4.88
7	600562	国睿科技	2,170,360	35,159,832.00	4.66
8	600038	中直股份	854,100	34,010,262.00	4.51
9	600316	洪都航空	1,246,228	29,224,046.60	3.88
10	688002	睿创微纳	643,833	28,843,718.40	3.83

### 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	317,721.12
2	应收证券清算款	305,057.78
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	363,251.79
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	986,030.69

**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	715,464,593.45	206,616,547.62

报告期期间基金总申购份额	18,508,900.91	43,361,203.36
减：报告期期间基金总赎回份额	28,917,094.81	67,353,429.25
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	705,056,399.55	182,624,321.73

## §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，基金管理人根据法律法规及《基金合同》等相关规定，经与基金托管人协商一致，并向中国证监会备案，决定调低本基金管理费率、托管费率并相应修订法律文件，修订后的《基金合同》、《托管协议》自2023年7月17日正式生效。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旗下部分基金调低管理费率、托管费率并相应修订基金合同、托管协议等法律文件的公告》。

## §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](http://www.thfund.com.cn)

天弘基金管理有限公司  
二〇二三年七月二十一日