

---

# 天弘高端制造混合型证券投资基金

## 2024年第2季度报告

2024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:2024年07月19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2024年07月17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2024年04月01日起至2024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 | 751,828,303.19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 | 596,475,931.37份 | 155,352,371.82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(2024年04月01日 - 2024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      | -28,537,662.90                 | -7,472,791.15  |
| 2.本期利润         | 5,449,095.02                   | 1,323,375.52   |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0091                         | 0.0084         |
| 4.期末基金资产净值     | 413,247,532.53                 | 106,370,470.17 |
| 5.期末基金份额净值     | 0.6928                         | 0.6847         |

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      | 1.33%   | 1.28%     | 0.25%      | 0.88%         | 1.08%  | 0.40% |
| 过去六个月      | -5.72%  | 1.55%     | 1.12%      | 1.10%         | -6.84% | 0.45% |
| 过去一年       | -18.53% | 1.33%     | -11.29%    | 0.96%         | -7.24% | 0.37% |
| 自基金合同生效日起至 | -30.72% | 1.45%     | -24.60%    | 1.07%         | -6.12% | 0.38% |

|   |  |  |  |  |  |  |
|---|--|--|--|--|--|--|
| 今 |  |  |  |  |  |  |
|---|--|--|--|--|--|--|

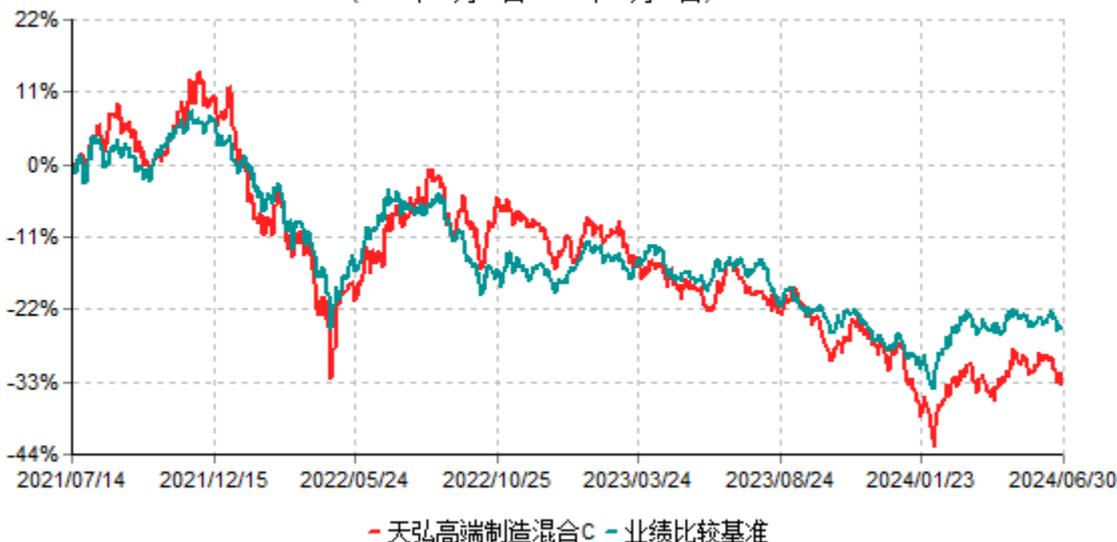
## 天弘高端制造混合C净值表现

| 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           | 1.23%   | 1.28%     | 0.25%      | 0.88%         | 0.98%  | 0.40% |
| 过去六个月           | -5.90%  | 1.55%     | 1.12%      | 1.10%         | -7.02% | 0.45% |
| 过去一年            | -18.86% | 1.33%     | -11.29%    | 0.96%         | -7.57% | 0.37% |
| 自基金合同生效日起至<br>今 | -31.53% | 1.45%     | -24.60%    | 1.07%         | -6.93% | 0.38% |

## 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-2024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-2024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    | -    | 14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    | -    | 12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0次，未发生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

在经历了2024年一季度的大幅波动之后，二季度市场进入了横盘震荡的区间。从指数表现上看，股票市场大致呈现出了先涨后跌的状态，成交量震荡下行、市场的主题和热点比较分散、且持续度普遍较短；细分行业的分化比较明显，银行、电力、公用事业等防守型的行业表现占优，而消费类行业表现普遍偏弱，制造类行业基本上处于中等水平。

二季度的市场表现，大致上还是在反映投资者对国内未来经济发展的犹豫和纠结，但是整体上看，我们可以发现交易出来的态度还是对未来的经济发展偏谨慎的，这可以解释二季度的很多市场表现：比如防守型行业占优、出口相关的行业和公司表现偏强、地产链的交易偏弱、国内消费强相关的行业表现也偏弱等等。

这种谨慎的态度，也投射到了制造业板块的投资上。具体来看，二季度制造业领域表现比较强的领域，主要也是集中在了工程机械、能源石化、船舶、电力设备出口等细

分行业上，出口、以及海外经济的映射，在二季度依然是制造业板块投资的主线；而乘用车、新能源、军工等领域，在二季度表现还是偏弱。

建立在以上观察的基础上，我们在二季度的投资态度是相对谨慎的，这与我们一季度表达的观点相一致。一方面，我们适当降低了股票仓位，以控制大盘波动的风险；另一方面，个股选择上，除了对公司的成长性、核心竞争力和管理体系有更高的要求之外，我们也更加关注公司的安全边际和流动性，以提高组合的抗风险能力。

细分领域方面，二季度高端制造基金仍然以军工作为主要的投资方向。我们之所以仍然选择在军工领域有所侧重，主要是因为这一行业的长期成长空间广阔且确定性高，而短期的行业扰动的边际影响已经显著减弱，军工行业内已经存在大量估值处在历史最低区间、而竞争能力和成长性都很优秀的公司，我们相信随着行业基本面的持续修复，这些优秀公司的价值也会得到市场的尊重和重估。

不过，考虑到目前我们所处的市场环境，二季度的军工行业投资方面，我们也做了相应的微调和优化。首先，我们在二季度更加聚焦军工行业的总装类企业，一方面是因为这些企业的生产经营情况普遍更加稳定、抗风险能力强，另一方面是因为总装类企业的订单清晰度会比较高、订单修复也会相对其他环节有所领先。其次，我们在军工行业的个股选择上，更加强调资产质量和估值水平，这可以为我们的军工行业投资提供更多的安全边际。

此外，二季度我们也继续维持了在其他高端制造领域的投资。在这些领域的投资，除了继续坚持自下而上的高标准选股，我们也着重强化了对公司估值水平和资产质量的把关，确保在每个领域的投资都严控风险。

展望未来，我们仍然维持相对乐观的态度。这一观点建立在我们对国内宏观经济、以及制造业行业的深入研究的基础上，也建立在我们对投资规律的认知上。目前A股的估值水平，无论在A股历史上、还是在全球主要股票市场中，都已经处在很低的位置，市场对未来的预期已经有了比较充分的交易和定价；而我们观察到的诸多微观和中观数据却并没有那么糟糕，这使得我们对未来的投资仍然保持相应的信心。不过，在当前的宏观经济和市场背景之下，诸多层面仍存不确定性，投资则更需严谨和谨慎。因此，我们也希望通过独立的思考、深入的研究、以及严格的标准，提高高端制造基金的投资回报，稳定产品投资风格，并控制产品的投资风险。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2024年06月30日，天弘高端制造混合A基金份额净值为0.6928元，天弘高端制造混合C基金份额净值为0.6847元。报告期内份额净值增长率天弘高端制造混合A为1.33%，同期业绩比较基准增长率为0.25%；天弘高端制造混合C为1.23%，同期业绩比较基准增长率为0.25%。

#### 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              | 454,489,230.19 | 87.20        |
|    | 其中：股票             | 454,489,230.19 | 87.20        |
| 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      | 66,373,983.98  | 12.73        |
| 8  | 其他资产              | 369,546.30     | 0.07         |
| 9  | 合计                | 521,232,760.47 | 100.00       |

注：本报告期末，本基金通过港股通交易机制投资的港股公允价值为15,218,601.31元，占基金资产净值的比例为2.93%。

## 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              | 428,113,596.68 | 82.39        |
| 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 | 11,145,828.28  | 2.15  |
| 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      | -              | -     |
| N | 水利、环境和公共设施管理业   | 11,203.92      | 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         | -              | -     |
| R | 文化、体育和娱乐业       | -              | -     |
| S | 综合              | -              | -     |
|   | 合计              | 439,270,628.88 | 84.54 |

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

| 行业类别     | 公允价值(人民币)     | 占基金资产净值比例(%) |
|----------|---------------|--------------|
| 基础材料     | -             | -            |
| 非日常生活消费品 | 15,218,601.31 | 2.93         |
| 日常消费品    | -             | -            |
| 能源       | -             | -            |
| 金融       | -             | -            |
| 医疗保健     | -             | -            |
| 工业       | -             | -            |
| 信息技术     | -             | -            |
| 电信服务     | -             | -            |
| 公用事业     | -             | -            |
| 地产业      | -             | -            |
| 合计       | 15,218,601.31 | 2.93         |

注：以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

**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  | 600150 | 中国船舶  | 1,040,900 | 42,375,039.00 | 8.16         |
| 2  | 600760 | 中航沈飞  | 1,000,696 | 40,127,909.60 | 7.72         |
| 3  | 600893 | 航发动力  | 958,692   | 35,040,192.60 | 6.74         |
| 4  | 002025 | 航天电器  | 721,200   | 33,449,256.00 | 6.44         |
| 5  | 000768 | 中航西飞  | 1,371,800 | 32,964,354.00 | 6.34         |
| 6  | 600038 | 中直股份  | 798,800   | 32,838,668.00 | 6.32         |
| 7  | 603678 | 火炬电子  | 1,283,473 | 31,688,948.37 | 6.10         |
| 8  | 600435 | XD北方导 | 2,586,200 | 22,293,044.00 | 4.29         |
| 9  | 000680 | 山推股份  | 1,759,095 | 16,306,810.65 | 3.14         |
| 10 | 00175  | 吉利汽车  | 1,897,000 | 15,218,601.31 | 2.93         |

**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   | 153,740.67 |
| 2  | 应收证券清算款 | -          |
| 3  | 应收股利    | 121,803.30 |
| 4  | 应收利息    | -          |
| 5  | 应收申购款   | 94,002.33  |
| 6  | 其他应收款   | -          |
| 7  | 其他      | -          |
| 8  | 合计      | 369,546.30 |

### 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                   | 604,931,328.23 | 160,048,672.06 |
| 报告期期间基金总申购份额                  | 11,002,774.61  | 11,822,877.51  |
| 减：报告期期间基金总赎回份额                | 19,458,171.47  | 16,519,177.75  |
| 报告期期间基金拆分变动份额<br>(份额减少以“-”填列) | -              | -              |
| 报告期期末基金份额总额                   | 596,475,931.37 | 155,352,371.82 |

## §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

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

报告期内，本基金未有影响投资者决策的其他重要信息。

## §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  
二〇二四年七月十九日