

# 蜂巢先进制造混合型发起式证券投资基金

## 2024 年第 2 季度报告

2024 年 06 月 30 日

基金管理人:蜂巢基金管理有限公司

基金托管人:兴业银行股份有限公司

报告送出日期:2024 年 07 月 18 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的法律责任。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年07月15日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

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	蜂巢先进制造混合发起式
基金主代码	019006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023年08月16日
报告期末基金份额总额	11,871,146.01份
投资目标	本基金在控制风险的前提下，通过积极主动的资产配置，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	1. 资产配置策略；2. 股票投资策略；3. 债券投资策略；4. 资产支持证券投资策略；5. 可转换债券及可交换债券投资策略；6. 证券公司短期公司债投资策略；7. 股指期货投资策略；8. 国债期货投资策略；9. 股票期权投资策略；10. 信用衍生品投资策略；11. 参与融资业务的投资策略。
业绩比较基准	中证高端装备制造指数收益率*70%+中债综合全价（总值）指数收益率*30%
风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金，预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金。本基金如投资港股通标的股票，还需承担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	蜂巢基金管理有限公司
基金托管人	兴业银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	蜂巢先进制造混合发起式 A	蜂巢先进制造混合发起式 C
下属分级基金的交易代码	019006	019007
报告期末下属分级基金的份额总额	11,790,460.88 份	80,685.13 份
下属分级基金的风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金，预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金。本基金如投资港股通标的股票，还需承担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。	本基金是混合型证券投资基金，预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金。本基金如投资港股通标的股票，还需承担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。

### § 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）	
	蜂巢先进制造混合发起式 A	蜂巢先进制造混合发起式 C
1. 本期已实现收益	-851,776.27	-6,105.95
2. 本期利润	-732,363.44	-8,572.44
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0619	-0.0975
4. 期末基金资产净值	10,033,964.58	68,425.61
5. 期末基金份额净值	0.8510	0.8481

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，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

###### 蜂巢先进制造混合发起式 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	-6.81%	1.61%	-0.30%	0.86%	-6.51%	0.75%
过去六个月	-10.50%	1.68%	0.53%	1.07%	-	0.61%
自基金合同	-14.90%	1.33%	-7.99%	0.96%	11.03%	-6.91%

生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

## 蜂巢先进制造混合发起式 C 净值表现

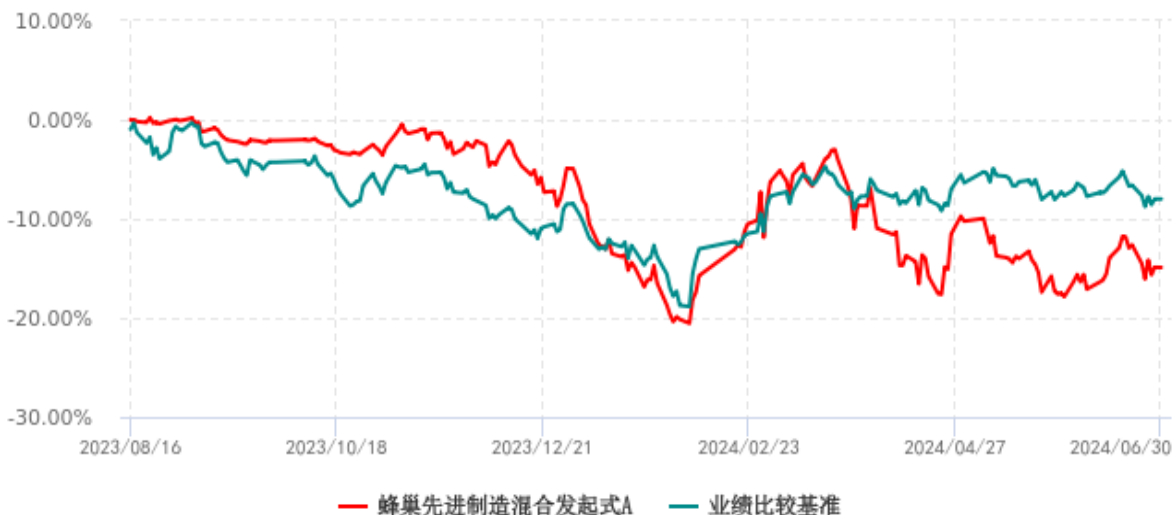
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①-③	②-④
过去三个月	-6.90%	1.61%	-0.30%	0.86%	-6.60%	0.75%
过去六个月	-10.67%	1.68%	0.53%	1.07%	-	0.61%
自基金合同 生效起至今	-15.19%	1.33%	-7.99%	0.96%	11.20%	-7.20%
						0.37%

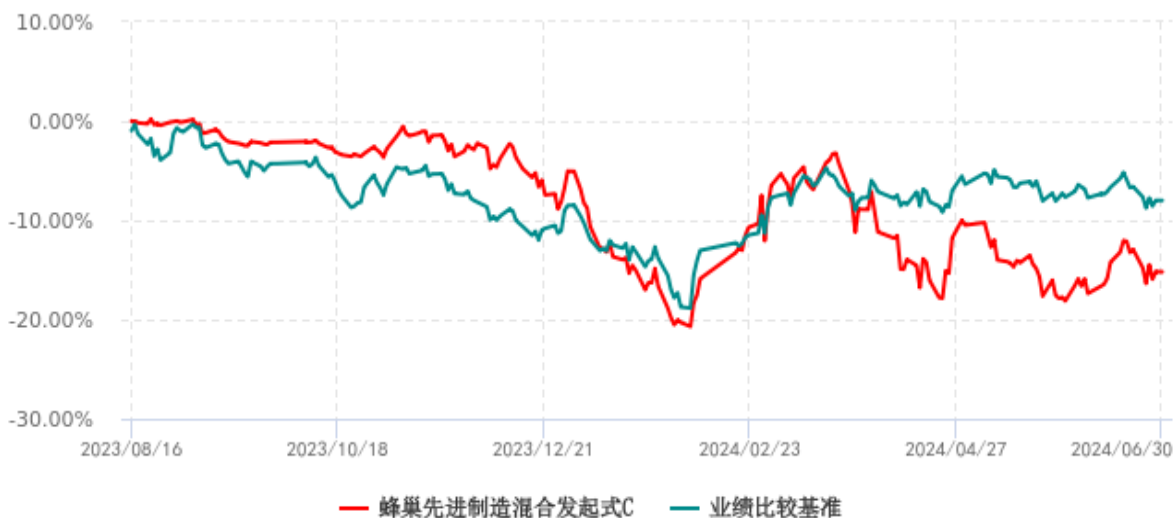
注：1、本基金基金合同生效日为 2023 年 8 月 16 日。

2、本基金的业绩比较基准为：中证高端装备制造指数收益率\*70%+中债综合全价（总值）指数收益率\*30%。

## 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

蜂巢先进制造混合发起式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  
(2023年08月16日-2024年06月30日)



蜂巢先进制造混合发起式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  
(2023年08月16日-2024年06月30日)

注：（1）本基金合同生效日为 2023 年 8 月 16 日，截至本报告期末尚不满一年。

（2）根据基金合同规定，自基金合同生效之日起 6 个月内，基金各项资产配置比例需符合基金合同要求。截至建仓期末和本报告期末，本基金的资产配置符合基金合同的相关要求。

## § 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		
吴穹	本基金基金经理	2023-08-16	-	12 年	吴穹先生，武汉大学硕士，具有 12 年金融从业经验，2012 年至 2017 年担任广发银行股份有限公司总行金融市场部初级、中级交易员，2017 年至 2019 年担任东证融汇证券资产管理有限公司固定收益投资四部副总经理兼投资经理；2019 年 5 月加入蜂巢基金至今，担任研究部副总监。现任蜂巢先进制造混合型发起式证券投资基金的基金经理。

注：（1）基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，其“离任日期”为根据公司决议

确定的解聘日期；

(2) 非首任基金经理，其“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决议确定的聘任日期和解聘日期。

#### 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

注：无。

### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法》《公开募集证券投资基金运作管理办法》《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》、基金合同和其他有关法律法规、监管部门的相关规定，依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在认真控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，没有发生损害基金份额持有人利益的行为。

### 4.3 公平交易专项说明

#### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司公平交易方面的相关制度。本报告期内，不存在损害投资者利益的不公平交易行为。

#### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金管理人严格执行公司异常交易监控与报告相关制度，未发现本基金存在异常交易情况。本报告期内，基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量均未出现超过该证券当日交易量的 5% 的情况。

### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2024 年 2 季度，沪深 300 指数、创业板指、科创 50 指数分别下跌 2.14%、下跌 7.41% 和下跌 6.64%，市场呈倒 V 走势。按申万一级分类，涨幅前五的行业分别是银行、公用事业、电子、煤炭和交通运输，跌幅前五的行业分别是综合、传媒、商贸零售、社会服务和计算机，行业涨幅的中位数是 -7.94%。2 季度市场分化较大，总体下跌，大市值股票和价值风格相对抗跌，小市值股票下跌更多。

2 季度经济基本面修复缓慢，从三驾马车看，消费逐步从疫情疤痕效应中走出来，旅游、餐饮等消费有所增长，但消费总量仍然受制于房地产萎缩带来的压力，社消增速尚未恢复到长期趋势线。投资主要由地方政府驱动，但今年地方政府债务压力大、专项债发行偏慢，财政支出进度较缓，需要期待下半年放量。出口在上半年表现较好，与海外 PMI 共振，但面对我国的优势产能输出，海外的贸易环境有恶化的倾向，美国、欧盟、东南亚等都有提升贸易壁垒的趋势，市场特别关注美国大选的情况和后续面临的不确定性。基本面的疲软也给物价带来压力，上半年 CPI 和 PPI 增长放缓，无法有效降低实际利率，企业的盈利仍然承压。

政策方面，新“国九条”落地，是近期资本市场最重要的改革措施，平衡投融资、提升上市公司质量、强化科研和分红管理、严格的退市等政策是市场长治久安的重要基础，不过短期对市场造成了一定的压力，我们认为这波动很难避免，但中长期看，国九条在逐步为未来的资本市场发展打好基础。房地产政策方面，4月政治局会议确定了进一步因城施策放松房地产限购措施的精神，后续各大城市政策迅速落地，推动了二手房成交量的快速提升，但价格尚未企稳，是否能扭转房地产下滑的趋势还需要持续观察。房地产链板块走出了冲高回落的倒V走势，但我们认为政策决心已经明显，如实际效果不达政策预期，则后续还有进一步政策跟上。

回到市场，在基本面压力下，市场进一步聚焦到确定性高的板块，高股息策略在2季度表现最为亮眼，A股和港股的高股息板块集体上涨。除了高股息以外，大科技板块在6月逐步走强。该板块具有政策支持、产业周期向上、个股基本面走好的特征，未来发展存在一定确定性。本基金在2季度主要围绕以人工智能为核心的配置思路，配置了算力、AI应用、半导体设备材料、消费电子等板块，并小量配置了一些成长性和估值合理的个股。

展望3季度，基本面将延续复苏的步伐，当前市场显示了过度悲观的预期，但我们认为复苏的步伐是坚定的，随着三中全会改革的落地、政策资金持续投放，基本面数据会逐步印证经济的韧性，市场信心也会逐步披露。在市场结构方面，我们继续看好人工智能板块。人工智能发展是未来5-10年世界范围的技术革命，目前正处于发展的初期。2季度海外互联网巨头纷纷调高了AI的资本开支预期，英伟达也公布了未来几年的技术升级方案，推动美股人工智能板块股价持续上行，巨量的资本投资之下，大模型持续迭代，云端AI应用正在逐步改变人们的生活，聊天工具、文生图、文生音乐、个人助理等应用在海外用户中裂变的较快。国内消费者对云端AI的体会尚浅，这可能也是国内人工智能板块的关注度低于海外的原因，但我们相信国内人工智能与海外的差距不大，我们的产业在密切紧追。另外，端侧AI可能是下半年的新增长点，消费电子巨头宣布布局推出AI手机，引入端侧大模型。作为全球超过10亿终端的消费电子巨头，如果其新机和大模型产生共振反应，不仅能推动消费电子的新一波换机潮，也将带动应用的进一步发展，我们的TMT产业也会一同受益。在人工智能浪潮的带动下，本就已经触底开始复苏的半导体周期也有望加速，我们看到了晶圆厂稼动率提升、部分领域半导体价格回暖的趋势，我们同样看好半导体行业的复苏，将精选成长性和估值匹配的板块、个股进行配置。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末蜂巢先进制造混合发起式A基金份额净值为0.8510元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-6.81%，同期业绩比较基准收益率为-0.30%；截至报告期末蜂巢先进制造混合发起式C基金份额净值为0.8481元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-6.90%，同期业绩比较基准收益率为-0.30%。

#### 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，截至本报告期末，本基金基金合同生效未满3年，暂不适用《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条第一款的规定。

## § 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	7,818,564.48	77.11
	其中：股票	7,818,564.48	77.11
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	2,317,477.40	22.86
8	其他资产	2,944.00	0.03
9	合计	10,138,985.88	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	7,159,953.88	70.87
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	161,200.00	1.60
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	-	-
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	7,321,153.88	72.47

### 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（%）
信息技术	192,283.42	1.90
通讯业务	305,127.18	3.02
合计	497,410.60	4.92

### 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	300308	中际旭创	5,500	758,340.00	7.51
2	601138	工业富联	25,000	685,000.00	6.78
3	002463	沪电股份	16,500	602,250.00	5.96
4	000977	浪潮信息	16,000	581,920.00	5.76
5	600487	亨通光电	36,000	567,720.00	5.62
6	301308	江波龙	4,200	397,908.00	3.94
7	688019	安集科技	2,600	327,080.00	3.24
8	002475	立讯精密	8,100	318,411.00	3.15
9	688041	海光信息	4,500	316,440.00	3.13
10	002273	水晶光电	18,600	315,828.00	3.13

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：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

注：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

注：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

注：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

注：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

### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未持有股指期货。

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。本基金力争利用股指期货的杠杆作用，降低股票仓位频繁调整的交易成本。

## 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

本基金投资国债期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，主要评估期货合约的流动性、交易活跃度等方面。本基金力争利用期货的杠杆作用，降低基金资产调整的频率和交易成本。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期内未投资国债期货。

## 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受到监管部门立案调查或报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形说明

本报告期内，本基金投资决策程序符合相关法律法规的要求，未发现本基金投资的前十名证券的发行主体本期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。

### 5.11.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

报告期内，本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同规定的备选股票库之外的股票。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	2,944.00
4	应收利息	-
5	应收申购款	-

6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,944.00

#### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：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

注：本基金本报告期末前十名股票中未存在流通受限的情况。

#### 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，本报告中涉及比例计算的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

	蜂巢先进制造混合发起式 A	蜂巢先进制造混合发起式 C
报告期期初基金份额总额	11,827,277.06	162,536.25
报告期期间基金总申购份额	100,222.85	17,534.16
减：报告期期间基金总赎回份额	137,039.03	99,385.28
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	11,790,460.88	80,685.13

## § 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

	蜂巢先进制造混合发起式 A	蜂巢先进制造混合发起式 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	9,860,328.7	-
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	9,860,328.7	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	83.06	-

## § 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	9,860,328.70	83.6297%	9,860,328.70	83.6297%	3 年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	233,761.80	1.9826%	149,820.22	1.2707%	3 年
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,094,090.50	85.6123%	10,010,148.92	84.9004%	3 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20240401-20240630	9,860,328.7	0	0	9,860,328.7	83.0613%

## 产品特有风险

本报告期内，本基金存在单一投资者持有份额比例达到或超过 20%的情况，由此可能导致的特有风险主要包括：

- 1、当基金份额持有人占比过于集中时，可能会因某单一基金份额持有人巨额赎回而引发基金净值剧烈波动的风险；
- 2、若某单一基金份额持有人巨额赎回有可能引发基金的流动性风险，基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对基金份额持有人的赎回申请，基金份额持有人可能无法及时赎回持有的全部基金份额；
- 3、当基金份额持有人巨额赎回时，可能会导致基金资产净值出现连续六十个工作日低于 5000 万元的风险，基金可能会面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形；
- 4、当某单一基金份额持有人所持有的基金份额已经达到或超过本基金规模的 50%或者接受某笔或者某些申购或转换转入申请有可能导致单一投资者持有基金份额的比例达到或者超过 50%时，本基金管理人可拒绝该持有人对本基金基金份额提出的申购及转换转入申请；
- 5、其他可能的风险。

## 9.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，基金管理人根据《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》的有关规定，在《证券日报》、基金管理人官网以及中国证监会基金电子化信息披露平台进行了如下信息披露：

1. 2024 年 04 月 20 日披露了《蜂巢先进制造混合型发起式证券投资基金 2024 年第 1 季度报告》；
2. 2024 年 06 月 28 日披露了《蜂巢先进制造混合型发起式证券投资基金产品资料概要更新》。

## § 10 备查文件目录

### 10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立蜂巢先进制造混合型发起式证券投资基金的文件；
- 2、蜂巢先进制造混合型发起式证券投资基金基金合同；
- 3、蜂巢先进制造混合型发起式证券投资基金托管协议；
- 4、蜂巢先进制造混合型发起式证券投资基金招募说明书；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、报告期内披露的各项公告。

### 10.2 存放地点

上海市浦东新区竹林路 101 号陆家嘴基金大厦 10 层。

### 10.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站([http:// www.hexaamc.com](http://www.hexaamc.com))查阅，或在营业时间内至基金管理人、基金托管人的办公场所免费查阅。

投资者对本报告如有疑问，可拨打客服电话（400-100-3783）咨询本基金管理人。

蜂巢基金管理有限公司  
二〇二四年七月十八日