
天弘高端制造混合型证券投资基金

2024年第1季度报告

2024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:2024年04月22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04月18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01月01日起至2024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	764,980,000.29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	604,931,328.23份	160,048,672.06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01月01日 - 2024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	-40,534,619.58	-11,030,532.27
2.本期利润	-32,304,525.54	-9,370,283.91
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0527	-0.0570
4.期末基金资产净值	413,589,981.94	108,251,395.86
5.期末基金份额净值	0.6837	0.6764

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	-6.95%	1.79%	0.87%	1.29%	-7.82%	0.50%
过去六个月	-11.77%	1.49%	-3.71%	1.08%	-8.06%	0.41%
过去一年	-18.77%	1.29%	-12.59%	0.95%	-6.18%	0.34%
自基金合同生效日起至	-31.63%	1.46%	-24.79%	1.08%	-6.84%	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	-7.04%	1.79%	0.87%	1.29%	-7.91%	0.50%
过去六个月	-11.94%	1.49%	-3.71%	1.08%	-8.23%	0.41%
过去一年	-19.09%	1.29%	-12.59%	0.95%	-6.50%	0.34%
自基金合同生效日起至 今	-32.36%	1.46%	-24.79%	1.08%	-7.57%	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-2024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	-	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

2024年一季度，市场经历了比较大的波动，年初首先出现了持续性的单边下跌，随后从2月份开始又出现了持续的反弹和修复。在这一背景下，天弘高端制造基金的净值也出现了较大幅度的波动。不过，从整体上看，一季度天弘高端制造基金的净值还是小幅跑输业绩基准的，这主要是由于两个层面的原因：首先，我们对本基金的投资思路，还是以精选个股为主，仓位管理之前并不是我们的操作重点，这在相对比较平稳的环境中是没问题的，但是在剧烈、非理性波动的特殊阶段，高仓位可能就会对净值的波动产生一些影响；其次，天弘高端制造基金在军工领域的投资相对较多，而军工行业在2023年下半年至2024年一季度仍然大幅跑输市场，虽然我们在个股选择上做了很多努力，但是仍然难以完全抵御行业的整体下行。

一季度股票市场仍然呈现出多主题轮动的特征，没有特别明晰的主线。在1月份市场下跌比较猛烈的阶段，防御型的选股策略（比如高分红、低PE等特征）占主导，小市

值的公司因为诸多内外部的原因，普遍大幅跑输市场；而2月份之后，随着市场情绪的修复、以及股市自身的反弹，风险偏好开始一定程度上回归，小市值股市估值修复、AI、低空经济等更加积极的主题领域和选股模式开始占优；进入3月（特别是3月中下旬以来），对于出口链条、以及顺周期的关注度开始提升。总的来看，整个一季度市场的侧重点发生了多次变化。我们认为，这种特征本质上还是市场偏弱的一种表现，市场信心没有得到充分有效的重建，所以对于单笔投资的预期收益率不会给得很高，这就往往表现出比较频繁的获利了结和切换投资方向。

因此，我们对于接下来一段时间的投资，也是相对谨慎的。在个股和行业的选择上，在过去的一段时间我们进一步提高了标准，争取将有限的头寸布局在长期成长空间广阔、拥有核心竞争力、管理团队优秀、同时价格又合理（或者被低估）的优质企业上。未来一段时间，我们仍然会贯彻这一策略，提高选股门槛，精选个股，争取用个股的alpha，对冲行业的beta波动。此外，我们也会进一步提高仓位管理的权重，在必要的阶段保持仓位的灵活性，尽量减少市场层面对基金净值的冲击。

细分领域投资方面，天弘高端制造基金仍然坚持以军工作为主要投资方向。正如我们此前多次所述，军工行业是一个长期逻辑通畅、长期空间广阔的行业；2023年确实发生了一些我们预料之外的事件，但是这些事件对于行业的影响大部分都是短空长多的；然而市场对于短期事件的过度反应，却使得军工行业的估值水平再次回到历史低位；而随着负面影响的消退，订单和业绩会再次显现，行业也大概率会重回增长，我们认为此时行业的投资价值反而更大了。从2024年3月份以来，我们进一步看到了行业的诸多积极变化，包括维持稳定增长的军费、以及部分军工集团上层领导的任命等，这些都可能预示着行业基本面的止跌回升。因此，我们仍然坚持在军工领域深耕布局，精选优质公司，力争尽可能多地跑赢军工行业。

除了军工之外，高端制造在2024年一季度也布局了很多非军工的领域，这些领域布局基本上都来自于我们自下而上的观察和选择，包括半导体、机械、汽车等。事实上，国内制造业行业的发展情况是非常不错的，传统领域有很多优质的公司在竞争中逐渐占据优势地位、并谋求跨领域或者跨地域的扩张，同时技术和知识密集型的新领域也在不断涌现，我们相信只要认真观察，就可以寻找到恰当的投资机会。接下来，我们依然会保持谦逊而仔细的心态，继续寻找这些优质的投资机会。

展望2024年，我们认为开局不算糟糕，虽然有诸多波折，但又充满希望。2024年我们仍然有很多工作要优化和调整：我们会优化仓位的控制思路，提高在特殊市场环境下的灵活性；我们会进一步细化选股模型，提高投资决策的胜率；在军工和其他高端制造领域，我们也会紧跟时代潮流，积极拓展研究范围和能力圈。希望通过我们的努力，为各位投资者朋友带来更好的投资回报、更棒的持仓体验、以及对股票市场更多的信心和期待。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2024年03月31日，天弘高端制造混合A基金份额净值为0.6837元，天弘高端制造混合C基金份额净值为0.6764元。报告期内份额净值增长率天弘高端制造混合A为-6.95%，同期业绩比较基准增长率为0.87%；天弘高端制造混合C为-7.04%，同期业绩比较基准增长率为0.87%。

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	426,178,195.19	80.95
	其中：股票	426,178,195.19	80.95
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	100,014,955.61	19.00
8	其他资产	258,962.48	0.05
9	合计	526,452,113.28	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9,825,660.31元，占基金资产净值的比例为1.88%。

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	410,390,884.18	78.64
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	15,542.28	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	8,033.70	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	5,910,374.69	1.13
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	3,097.60	0.00
M	科学研究和技术服务业	15,750.21	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	8,852.22	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	416,352,534.88	79.79

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	9,825,660.31	1.88
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	9,825,660.31	1.88

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	38,513,300.00	7.38
2	600760	中航沈飞	1,000,696	36,415,327.44	6.98
3	600038	中直股份	798,800	32,838,668.00	6.29
4	600893	航发动力	958,692	32,557,180.32	6.24
5	000768	中航西飞	1,231,000	26,638,840.00	5.10
6	603678	火炬电子	1,215,373	25,911,752.36	4.97
7	002025	航天电器	627,400	23,753,364.00	4.55
8	002049	紫光国微	284,090	18,437,441.00	3.53
9	601100	恒立液压	311,100	15,595,443.00	2.99
10	688143	长盈通	545,356	14,517,376.72	2.78

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	127,395.51
2	应收证券清算款	3,553.74
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	128,013.23
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	258,962.48

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	621,849,719.90	171,353,238.58

报告期期间基金总申购份额	9,658,536.14	14,364,102.87
减：报告期期间基金总赎回份额	26,576,927.81	25,668,669.39
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	604,931,328.23	160,048,672.06

§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

本报告期内，聂挺进先生新任公司副总经理，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
二〇二四年四月二十二日