

天弘高端制造混合型证券投资基金

2022年第4季度报告

2022年12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01月28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01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2022年10月01日起至2022年12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	826,496,302.03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	702,355,409.98份	124,140,892.05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(2022年10月01日 - 2022年12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	5,223,313.48	633,935.80
2.本期利润	8,942,504.32	1,319,767.36
3.加权平均基金份额本期利润	0.0128	0.0115
4.期末基金资产净值	615,054,258.70	108,080,356.86
5.期末基金份额净值	0.8757	0.8706

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	1.57%	1.18%	-0.03%	1.08%	1.60%	0.10%
过去六个月	-3.42%	1.36%	-13.68%	1.05%	10.26%	0.31%
过去一年	-21.80%	1.77%	-21.60%	1.28%	-0.20%	0.49%
自基金合同生效日起至 今	-12.43%	1.62%	-18.05%	1.21%	5.62%	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	1.47%	1.18%	-0.03%	1.08%	1.50%	0.10%
过去六个月	-3.61%	1.36%	-13.68%	1.05%	10.07%	0.31%
过去一年	-22.11%	1.77%	-21.60%	1.28%	-0.51%	0.49%
自基金合同生效日起至 今	-12.94%	1.62%	-18.05%	1.21%	5.11%	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-2022年12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



注：1、本基金合同于2021年07月14日生效。

2、按照本基金合同的约定，基金管理人应当自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。本基金的建仓期为2021年07月14日至2022年01月13日，建仓期结束时及至报告期末，各项资产配置比例均符合基金合同的约定。

§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	-	12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	-	10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

回顾2022年四季度，我们可以看到高端制造赛道整体上的表现跟市场出现了一定程度的分化。从大盘来看，四季度整体表现先下后上，二十大之后随着疫情放开的预期逐步强化，消费、医药、地产等行业的表现相对较强；但是高端制造赛道似乎恰好相反，在四季度的表现先上后下，二十大之后出现了一定程度的持续性走弱。虽然天弘高端制造基金在四季度相对于基准取得了一定程度的超额收益，但是整体上看依然受到基准的影响，呈现出了先上后下的波动。

对于四季度高端制造板块跟市场整体分化的表现，我们认为跟疫情政策的边际变化以及由此产生的市场对宏观经济预期的变化有关。由于市场对于未来消费、地产等领域的预期提升，顺周期配置的需求提升；而以国防装备、电子、新能源等行业为代表的高

端制造板块，在大众的普遍认知中与宏观经济和消费需求的整体相关性较小，短期确实可能会出现资金在板块之间的配置发生一定的边际变化，并导致高端制造赛道系统性走弱的现象。

但是，我们并不认为高端制造领域的基本面在四季度发生了显著性的利空；事实上，在过去的一个季度中，无论在自下而上的微观产业层面、还是自上而下的宏观政策层面，我们都看到了高端制造领域的诸多利好和潜在利好，因此我们认为当下时点这一赛道的基本面风险是可控的。

因此，在四季度行业出现较大波动的阶段，我们依然整体维持了此前的投资策略，保持相对稳健的配置思路，合理控制仓位水平和配置个股，并继续坚守以国防装备为代表的高端制造领域。

持仓结构上，天弘高端制造基金依然重点配置在国防装备领域。对于国防装备行业的长期观点，与之前几个季度相比，我们并没有明显的变化：行业的长期发展路径确定度极高，并不会因为宏观经济的短期波动、国际关系的阶段性变化以及成本端的扰动而轻易发生偏转；而且经过了长期的估值去化，叠加从2019年开始的增长提速，目前行业的估值水平也处在历史低位。无论是基于当前的基本面、还是行业未来的发展前景，我们认为国防装备行业都依然是值得我们长期重点配置的。

虽然四季度的前期国防装备领域出现过较强的反弹，但是出于对接下来宏观和疫情政策潜在变化的考量，我们在仓位和个股配置上依然比较中性，整体配置思路跟三季度大致相似。

站在目前的时点上，我们认为国防装备以及高端制造领域的悲观情绪已经达到了相当高的状态，未来有望出现修复行情。在这里，我们需要强调两点：

第一，国防装备以及高端制造，看似与疫情放开和消费服务关系不大，但是实际上也是受益于疫情放开的。一方面是因为疫情对制造领域的生产交付产生的影响会显著减弱；另一方面，扩大内需、促进消费，需要居民的收入端得到修复，这必然也离不开制造业的开工恢复和盈利修复。

第二，在基本面和核心逻辑都没有发生变化的情况下，因为短期的非基本面因素导致的估值持续回落，往往会产生越来越多的长期布局的机会。

因此，我们对未来并不悲观。我们也希望通过专业的研究和前瞻分析，为各位持有人把握当下和未来的投资良机，为大家争取长期稳健的增长回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2022年12月31日，天弘高端制造混合A基金份额净值为0.8757元，天弘高端制造混合C基金份额净值为0.8706元。报告期内份额净值增长率天弘高端制造混合A为1.57%，同期业绩比较基准增长率为-0.03%；天弘高端制造混合C为1.47%，同期业绩比较基准增长率为-0.03%。

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	657,745,841.40	90.65
	其中：股票	657,745,841.40	90.65
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,450,163.61	0.20
	其中：债券	1,450,163.61	0.20
	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	54,580,738.72	7.52
8	其他资产	11,845,229.83	1.63
9	合计	725,621,973.56	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5,183,288.50元，占基金资产净值的比例为0.72%。

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	639,649,727.57	88.46
D	电力、热力、燃气及水生 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	186,296.88	0.03
J	金融业	-	-
K	房地产业	12,597,238.00	1.74
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	12,998.08	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	36,462.67	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	74,225.20	0.01
R	文化、体育和娱乐业	5,604.50	0.00
S	综合	-	-
	合计	652,562,552.90	90.24

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	5,183,288.50	0.72
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	5,183,288.50	0.72

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	600760	中航沈飞	891,440	52,265,127.20	7.23
2	600893	航发动力	1,110,292	46,943,145.76	6.49
3	603678	火炬电子	1,142,873	46,789,220.62	6.47
4	600038	中直股份	811,800	37,675,638.00	5.21
5	000768	中航西飞	1,393,000	35,451,850.00	4.90
6	002049	紫光国微	267,990	35,326,441.80	4.89
7	002025	航天电器	467,100	30,945,375.00	4.28
8	688311	盟升电子	320,716	26,048,553.52	3.60
9	300699	光威复材	355,772	25,704,527.00	3.55
10	300777	中简科技	474,837	23,338,238.55	3.23

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	1,450,163.61	0.20
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,450,163.61	0.20

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

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	118030	睿创转债	12,220	1,222,016.07	0.17

2	113657	再22转债	1,960	228,147.54	0.03
---	--------	-------	-------	------------	------

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	633,002.11
2	应收证券清算款	10,600,071.96
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	612,155.76
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	11,845,229.83

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	600038	中直股份	37,675,638.00	5.21	拟筹划重大资产重组

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	693,532,647.73	112,936,644.73
报告期期间基金总申购份额	39,078,716.90	42,151,199.28
减：报告期期间基金总赎回份额	30,255,954.65	30,946,951.96
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	702,355,409.98	124,140,892.05

§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，基金管理人根据法律法规及《基金合同》相关规定，调整了本基金在基金销售机构及直销机构的单笔最低申购金额、单笔最低追加申购金额、单笔最低赎回

份额及最低持有份额，并于2022年11月29日生效。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调整旗下部分基金在基金销售机构及直销机构的单笔最低申购金额、单笔最低追加申购金额、单笔最低赎回份额及最低持有份额的公告》。

§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
二〇二三年一月二十八日