
天弘高端制造混合型证券投资基金

2023年第4季度报告

2023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:2024年01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01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2023年10月01日起至2023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	793,202,958.48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	621,849,719.90份	171,353,238.58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10月01日 - 2023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	-8,578,473.92	-2,574,937.78
2.本期利润	-26,133,660.71	-7,176,093.28
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0415	-0.0397
4.期末基金资产净值	456,934,224.21	124,684,186.28
5.期末基金份额净值	0.7348	0.7276

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	-5.17%	1.15%	-4.54%	0.83%	-0.63%	0.32%
过去六个月	-13.59%	1.09%	-12.27%	0.82%	-1.32%	0.27%
过去一年	-16.09%	1.09%	-9.02%	0.80%	-7.07%	0.29%
自基金合同生效日起至 今	-26.52%	1.43%	-25.44%	1.06%	-1.08%	0.37%

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	-5.27%	1.15%	-4.54%	0.83%	-0.73%	0.32%
过去六个月	-13.78%	1.09%	-12.27%	0.82%	-1.51%	0.27%
过去一年	-16.43%	1.09%	-9.02%	0.80%	-7.41%	0.29%
自基金合同生效日起至 今	-27.24%	1.43%	-25.44%	1.06%	-1.80%	0.37%

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
(2021年07月14日-2023年12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	-	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

2023年四季度，高端制造领域仍然呈现出震荡下行的走势。

四季度的宏观环境并不强，PMI数据连续3个月在50以下，同时PPI、地产开工等数据也并不理想，从短周期上来看，国内制造业大致还是在库存周期的末端，呈现出库存和价格双弱的局面。这样的背景之下，高端制造板块顺周期相关的领域整体表现还是偏弱的。

四季度相对活跃的细分领域，大部分仍然与主题投资有关。这包括从三季度延续而来的卫星互联网、人形机器人、华为产业链等；同时，随着技术和应用推进，AI产业链在四季度也重新活跃。不过，如果观察四季度的主题炒作，我们发现每一轮的持续时间有进一步缩短的倾向，且涨幅也不及此前的高度。之前我们曾经提到，今年三季度的主题轮动速度已经较快、且持续度已经较短，在四季度这一趋势似乎也是延续的。我们认为核心原因仍然是，估值的上限一定程度上受到了现实情绪的制约，在市场整体比较谨

慎的环境下，对于未来的长期持续乐观是很难实现的，反映到投资上，对于较难短期兑现或者验证的主题投资而言，维持持续的估值上行也是会越来越困难的。

对于未来的市场变化，我们依然维持此前的观点。事实上，在市场交易整体上比较悲观的当下（市场整体估值处在历史低分位数水平），看到经济短周期的见底迹象之后，我们反而没有必要对未来、至少是短期的未来，太过悲观。实际上我们也观察到了一些比较积极的宏观数据，相信随着政策的推进、以及已有政策的逐步落地和效果体现，2024年的经济环境大概率相对于2023年会有所改善。企业盈利端的修复有望在2024年逐步体现，目前真正意义上具备核心竞争力、且低估值的龙头企业，在2024年可能会展现出更加积极的投资机会。

投资层面上，四季度高端制造仍然保持了相对稳定的投资风格，主要持仓仍然集中在军工行业。从2023年年中以来，军工行业发生了一些非经济层面的短期扰动，这些扰动对行业的影响也延续到了四季度，这使得军工行业在四季度的表现依然较弱；不过，在2023年即将结束的时候，我们也看到了积极的变化，行业的人事变动陆续清晰，且四季度已经有上市公司开始陆续披露大额订单。考虑到军工行业是一个变量周期较长的行业，月度级别的波动可能对行业本身的长期发展不会产生显著的影响；但是在更关注短变量的股票市场，这些波动却已经造成了行业股价和估值的大幅下降。因此，面对一个基本面已经展露出积极变化、但是估值却在历史低位的军工行业，我们对其未来的表现也是充满信心和期待的。

除了军工之外，高端制造基金在其他领域的布局依然坚持了优选个股的思路。四季度我们在行业最悲观的时候，逐渐布局了一些前期超跌、但是竞争力和基本面都非常扎实的龙头公司，这些布局也为高端制造基金四季度的表现提供了积极的支持。

2023年，高端制造赛道的投资确实充满挑战，但是我们认为未来依然可期。在市场持续悲观的时候，优质的公司才会变得更有风险收益比，就如潮水退去、贝壳才会显露。在充满波折又不失希望的当下，我们会坚持初心、砥砺前行，也希望可以通过我们的努力，为各位投资者带来长期价值投资的信心和回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2023年12月31日，天弘高端制造混合A基金份额净值为0.7348元，天弘高端制造混合C基金份额净值为0.7276元。报告期内份额净值增长率天弘高端制造混合A为-5.17%，同期业绩比较基准增长率为-4.54%；天弘高端制造混合C为-5.27%，同期业绩比较基准增长率为-4.54%。

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	535,667,858.59	91.77
	其中：股票	535,667,858.59	91.77
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	47,554,326.61	8.15
8	其他资产	478,427.32	0.08
9	合计	583,700,612.52	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7,729,938.79元，占基金资产净值的比例为1.33%。

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	523,662,567.90	90.04
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	56,342.59	0.01
G	交通运输、仓储和邮政 业	9,719.46	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息	52,180.57	0.01

	技术服务业		
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	3,058.00	0.00
M	科学研究和技术服务业	4,145,118.46	0.71
N	水利、环境和公共设施 管理业	8,932.82	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	527,937,919.80	90.77

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	7,729,938.79	1.33
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	7,729,938.79	1.33

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	1,095,896	46,224,893.28	7.95
2	600893	航发动力	1,132,492	42,332,550.96	7.28
3	603678	火炬电子	1,448,173	38,333,139.31	6.59
4	600150	中国船舶	1,130,200	33,273,088.00	5.72
5	600038	中直股份	854,100	32,908,473.00	5.66
6	000768	中航西飞	1,448,200	32,396,234.00	5.57
7	002025	航天电器	627,400	30,127,748.00	5.18
8	600562	国睿科技	2,046,960	28,329,926.40	4.87
9	002049	紫光国微	378,990	25,562,875.50	4.40
10	600316	洪都航空	1,137,628	24,083,584.76	4.14

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	182,814.51
2	应收证券清算款	156,651.03
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	138,961.78
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	478,427.32

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	645,502,235.57	188,365,549.40
报告期期间基金总申购份额	10,091,495.48	14,545,878.92
减：报告期期间基金总赎回份额	33,744,011.15	31,558,189.74
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	621,849,719.90	171,353,238.58

§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，高阳先生担任公司总经理，韩歆毅先生不再代任公司总经理，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
二〇二四年一月二十二日