
天弘高端制造混合型证券投资基金

2026年第1季度报告

2026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:2026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2026年04月20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2026年01月01日起至2026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	372,973,515.48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%+恒生指数收益率(经汇率调整)*5%+中证全债指数收益率*25%
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	320,667,707.31份	52,305,808.17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(2026年01月01日 - 2026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	56,763,857.95	9,059,422.29
2.本期利润	5,300,795.38	834,862.20
3.加权平均基金份额本期利润	0.0152	0.0147
4.期末基金资产净值	330,820,759.96	52,958,345.12
5.期末基金份额净值	1.0317	1.0125

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	-0.23%	1.50%	-0.82%	1.11%	0.59%	0.39%
过去六个月	-6.72%	1.49%	-2.12%	1.20%	-4.60%	0.29%
过去一年	28.26%	1.49%	29.65%	1.19%	-1.39%	0.30%
过去三年	22.57%	1.49%	32.81%	1.16%	-10.24%	0.33%
自基金合同生效日起至	3.17%	1.51%	14.27%	1.16%	-11.10%	0.35%

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	-0.33%	1.50%	-0.82%	1.11%	0.49%	0.39%
过去六个月	-6.91%	1.49%	-2.12%	1.20%	-4.79%	0.29%
过去一年	27.74%	1.49%	29.65%	1.19%	-1.91%	0.30%
过去三年	21.11%	1.49%	32.81%	1.16%	-11.70%	0.33%
自基金合同生效日起至今	1.25%	1.51%	14.27%	1.16%	-13.02%	0.35%

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-2026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-2026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		
李佳明	本基金基金经理	2021年07月14日	-	14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不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

2026年一季度高端制造基金整体运作相对平稳，季度末较基准有小幅跑赢。

一季度的市场环境变化比较大。1月初市场整体还是延续了2025年四季度末的行情，风险偏好比较高，主题相对活跃；随后，市场开始向基本面回归，股价的波动与业绩的关联性提升；2月底美伊冲突爆发，市场整体的风险偏好开始下降。到了3月美伊冲突阶段，由于地缘政治局势多变且事件波动巨大，市场在高景气度的科技类资产和战争受益属性的能源类资产之间快速切换，并且就我们观察，最终逐渐向风险偏好下降的方向收敛，到3月末，我们已经很少再看到比较活跃的主题性行情了。

在这样的背景下，我们一季度的投资也相应做了灵活性的应对。首先，我们的主要思路仍然是自下而上选股，但是在有机会的领域，我们更倾向于选择估值低、涨幅小的资产，景气度投资在组合中的占比有所下降。其次，考虑到市场每天波动较大，我们在美伊冲突爆发后适当调低了组合仓位。

行业方面，一季度我们基本上标配了电子、超配了电新和汽车，同时低配了通信。电力设备新能源是我们在一季度比较看好的方向，主要是从自下而上的角度、我们在这个行业里可以找到众多估值合理、竞争力强、管理优秀且未来景气度向上的优质企业；此外，自上而下的角度来看，AI的发展产生了大量的电力需求，中国在电源、电网、储能等各个环节都有国际领先的技术和非常优秀的头部企业，这也使得中国的电力设备新能源产业更有机会把握AI带来的电力需求浪潮；以及，如果考虑到3月份爆发的美伊冲

突，我们发现电力设备新能源也是少数战争中性的资产，在高波动的地缘政治环境中有一比较不错的防御属性。汽车我们在一季度也是超配的，主要是考虑到市场对于行业的预期太过悲观，而汽车行业大多数时候个股alpha明显强于行业beta，在市场对行业展望悲观的阶段，恰恰是布局优质公司的好时候。电子领域，我们重点配置的方向是国产算力和国产AI，主要是因为我们发现过去半年的时间，国产算力链条无论是芯片设计、流片、还是基础模型和AI应用，都已经快速发展到了非常好的水平，2026年国产算力有机会迎来渗透率的快速提升；此外，我们也前瞻性地布局了一些优质消费电子类公司，虽然一季度芯片涨价对于这个行业的负面影响是显而易见的，但是这里的头部企业或者有更好的顺价机制或者对价格的敏感度没那么高，行业预期向下的阶段，这里面也存在错杀的机会。通信我们选择了低配，一方面是因为海外算力链条的很多公司都有比较明显的美股映射，在目前美伊冲突的环境下，可能存在不可控的外部风险；另一方面，光纤等高景气度资产短期涨幅较大，隐含的预期也比较高，我们选择了高温适当减仓。

展望未来，我们认为一季度末影响行业的最大变量——美伊冲突，在二季度大概率还是延续的。战争开始容易，但是要结束就比较困难，均势被打破之前谈判的作用往往是有限的。因此，我们对二季度的展望仍然整体相对谨慎，现阶段仍然会维持相对低的风险偏好和更加坚实的组合配置策略。

不过，从更长一点的维度来看，中国的库存周期已经企稳回升、投资周期也已经处在底部，美伊冲突后人民币资产在全球资产配置中的地位有望显著提升，这些因素都使得A股资产在中长期其实是更有吸引力的。因此，在二季度，我们也会密切关注这些优质且低估的资产，为未来的行情做提前布局 and 准备。

最后，再次感谢常年支持我们的投资者朋友们；我们也会持续努力、不断进步，以求为投资者朋友们提供更好的投资体验，争取稳健、可预期的投资回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2026年03月31日，天弘高端制造混合A基金份额净值为1.0317元，天弘高端制造混合C基金份额净值为1.0125元。报告期内份额净值增长率天弘高端制造混合A为-0.23%，同期业绩比较基准增长率为-0.82%；天弘高端制造混合C为-0.33%，同期业绩比较基准增长率为-0.82%。

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	343,612,761.69	88.50
	其中：股票	343,612,761.69	88.50
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	35,424,792.78	9.12
8	其他资产	9,232,578.28	2.38
9	合计	388,270,132.75	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68,879,374.61元，占基金资产净值的比例为17.95%。

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	175,885.23	0.05
C	制造业	232,478,072.83	60.58
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	1,845.66	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	37,810,999.04	9.85
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	4,266,584.32	1.11
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	274,733,387.08	71.59

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	33,423,713.38	8.71
日常消费品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	2,998,498.20	0.78
工业	5,838,056.57	1.52
信息技术	5,430,596.83	1.42
电信服务	18,253,733.93	4.76
公用事业	-	-
地产业	2,934,775.70	0.76
合计	68,879,374.61	17.95

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	00175	吉利汽车	1,809,493	33,423,713.38	8.71
2	300750	宁德时代	66,100	26,552,370.00	6.92

3	688002	睿创微纳	255,819	25,888,882.80	6.75
4	600482	中国动力	583,000	18,265,390.00	4.76
5	00700	腾讯控股	42,714	18,253,733.93	4.76
6	688041	海光信息	84,505	17,768,021.30	4.63
7	300274	阳光电源	112,300	16,930,348.00	4.41
8	688347	华虹公司	158,935	16,831,216.50	4.39
9	688052	纳芯微	112,758	16,674,653.04	4.34
10	603799	华友钴业	238,000	13,977,740.00	3.64

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	509,902.29
2	应收证券清算款	8,596,720.69
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	125,955.30
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	9,232,578.28

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	413,549,727.39	67,364,706.32
报告期期间基金总申购份额	10,341,049.49	7,962,887.24
减：报告期期间基金总赎回份额	103,223,069.57	23,021,785.39
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	320,667,707.31	52,305,808.17

§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，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、中国证监会准予基金注册的文件
- 2、基金合同
- 3、托管协议
- 4、招募说明书
- 5、报告期内在指定报刊上披露的各项公告
- 6、基金管理人业务资格批件、营业执照
- 7、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
二〇二六年四月二十二日