
天弘高端制造混合型证券投资基金

2026年第2季度报告

2026年06月30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07月21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约定，于2026年07月17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04月01日起至2026年06月30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	274,900,738.28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	227,060,131.90份	47,840,606.38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04月01日 - 2026年06月30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	16,512,296.62	2,929,853.42
2.本期利润	82,795,964.88	15,093,429.57
3.加权平均基金份额本期利润	0.3144	0.3034
4.期末基金资产净值	304,978,329.16	62,999,807.03
5.期末基金份额净值	1.3432	1.3169

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	30.19%	1.96%	30.92%	1.56%	-0.73%	0.40%
过去六个月	29.89%	1.76%	29.84%	1.38%	0.05%	0.38%
过去一年	63.92%	1.59%	68.36%	1.29%	-4.44%	0.30%
过去三年	57.95%	1.56%	76.02%	1.23%	-18.07%	0.33%
自基金合同生效日起至	34.32%	1.54%	49.61%	1.19%	-15.29%	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	30.06%	1.95%	30.92%	1.56%	-0.86%	0.39%
过去六个月	29.63%	1.76%	29.84%	1.38%	-0.21%	0.38%
过去一年	63.27%	1.59%	68.36%	1.29%	-5.09%	0.30%
过去三年	56.05%	1.56%	76.02%	1.23%	-19.97%	0.33%
自基金合同生效日起至 今	31.69%	1.54%	49.61%	1.19%	-17.92%	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





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遵规守信情况的说明

本基金按照国家法律法规有关规定及基金合同相关约定进行操作，不存在违法违规及未履行基金合同承诺的情况。

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其配套规则和其他相关法律法规的有关规定以及基金合同的相关约定，勤勉尽责地管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。

本报告期内，本基金运作合法合规，不存在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

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年二季度高端制造基金基本跑平基准，但是过程比较曲折，这里面有部分原因是市场环境导致的，也有部分原因与我们自己的策略局限性有关。

从市场环境的角度来看，二季度的市场表现，放在A股近年来的历史中都是比较独特的。二季度的行情分为两个阶段，第一个阶段是4月份，这个阶段随着美伊冲突开始走向缓和，市场情绪似乎迎来了一定程度的改善，A股市场和大宗商品市场都有不同程度的上涨，这个阶段还算正常；但是从5月份开始，情况发生了比较明显的变化，原油、金属等大宗商品开始持续走弱，股票市场也逐渐走向了科技板块的抱团，到5月中旬已经形成了非常极致的科技股抱团趋势，并一直持续到了二季度末。从整个二季度来看，电子涨幅大约80%的级别、通信涨幅大约50%的级别，而除了电子、通信、以及与电子布涨价相关的建材之外，其他板块大多竟然都是下跌的。

在这样极端的行情之下，我们一直采用的自下而上选股的策略，应对效果是不够好的，因为从我们的基本面+估值的选股框架来看，没有充分的理由在5月份大幅超配科技

板块。虽然随后我们也意识到了自己的投资策略在剧变的 market 环境中已经遇到局限，但是从行动上依然晚了一步，导致组合的超额收益在5月份出现了比较大的波动。

基于以上的观察和考量，我们在二季度后半段对投资策略进行了临时性的调整。首先，我们适当增加了部分自上而下配置的权重，调高了科技板块龙头公司的持仓比例，以应对二季度比较极端的 market 环境；其次，在仍然保留的自下而上选股的部分中，我们也增加了对科技主线的相关逻辑的选股倾向，争取寻找与科技主线相关、且质优价廉的优秀企业，这些公司有望在二季度的科技抱团行情中获得一定程度的重估，从而使我们得以在维持组合风格稳健性的同时、兼具一定的收益率弹性。

行业方面，我们超配了电子和军工，并适当提高了通信、化工的配置比例。二季度我们并非完全沿用传统行业的分类模式来思考策略布局，而是更多采用了行情主线的思路。目前的科技主线如果进行解构，可以发现基本上是围绕着三个叙事主体展开的：海外算力、国产算力、产业链涨价，这三条细分主线互有强弱，主导了二季度的主线走向。首先，我们超配了国产算力，主要是因为目前国产算力已经逐步进入了兑现阶段，模型端、芯片端、服务器端都有了比较明显的突破，产业链各个环节的订单大幅增长并且有不同程度的上修，这个阶段是景气投资最好的位置；其次，随着行情的推进，我们在二季度逐步增加了涨价品种的配置比例，主要是因为行情演绎很极致，对未来预期也在迅速透支，而价格因为公开透明且变化迅速，往往不太容易被很快透支预期，涨价也是历史上很多主线行情最后的堡垒；最后，我们仍然维持了对海外算力的低配，虽然从结果上看似乎效果并不太好，但是我们确实看到了海外CSP厂持续透支的CAPEX支出和越来越低的项目潜在回报率，这种情况下我们认为海外算力投资的风险收益比整体是不如国产算力和涨价逻辑的。

展望未来，我们认为虽然二季度出现了比较极致的市场表现，但是在主线没有扩散、市场没有进入快速轮动之前，暂时没有充足的理由给出行情是否要结束的论断。但是，5月以来非主线板块和大宗商品的整体走弱，是一个值得关注的情况，一般来说，这往往标志着市场实际风险偏好下降。

万物皆周期，虽然我们没有办法预测，但是我们可以做好准备，在不同的周期阶段给出适当的应对之策，我认为这也是专业研究的意义所在。在二季度极致的行情背后，我们也确实看到了国产算力的崛起、看到了AI应用的可能性，也看到了诸多与科技和AI关联度不高的优质资产已经回到了极具投资性价比的区间。这些都是未来值得我们挖掘的宝藏。

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以及稳健的投资回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2026年06月30日，天弘高端制造混合A基金份额净值为1.3432元，天弘高端制造混合C基金份额净值为1.3169元。报告期内份额净值增长率天弘高端制造混合A为

30.19%，同期业绩比较基准增长率为30.92%；天弘高端制造混合C为30.06%，同期业绩比较基准增长率为30.92%。

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	344,584,137.84	91.66
	其中：股票	344,584,137.84	91.66
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	27,375,569.37	7.28
8	其他资产	3,975,462.40	1.06
9	合计	375,935,169.61	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31,431,370.66元，占基金资产净值的比例为8.54%。

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	31,732.20	0.01
C	制造业	287,707,860.74	78.19

D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	136,606.32	0.04
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,583.46	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息 技术服务业	25,274,984.46	6.87
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	313,152,767.18	85.10

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	16,186,355.23	4.40
日常消费品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	-	-
工业	-	-
信息技术	15,245,015.43	4.14
电信服务	-	-

公用事业	-	-
地产业	-	-
合计	31,431,370.66	8.54

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	688041	海光信息	71,652	26,532,735.60	7.21
2	688347	华虹宏力	76,651	25,777,731.30	7.01
3	688052	纳芯微	87,666	25,274,984.46	6.87
4	603986	兆易创新	24,700	20,130,500.00	5.47
5	002179	中航光电	422,400	19,514,880.00	5.30
6	688002	睿创微纳	121,806	18,842,170.14	5.12
7	002475	立讯精密	247,700	17,438,080.00	4.74
8	603678	火炬电子	209,073	17,353,059.00	4.72
9	600482	中国动力	509,600	16,714,880.00	4.54
10	300750	宁德时代	42,100	16,545,721.00	4.50

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 本基金投资的前十名证券发行主体中，【立讯精密工业股份有限公司】于2026年05月21日收到国家市场监督管理总局出具公开处罚的通报。本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。

5.11.2 基金投资的前十名股票，均为基金合同约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	324,237.58
2	应收证券清算款	2,964,821.20
3	应收股利	412,562.74
4	应收利息	-
5	应收申购款	273,840.88
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,975,462.40

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	320,667,707.31	52,305,808.17
报告期期间基金总申购份额	7,546,913.49	11,644,941.69

减：报告期期间基金总赎回份额	101,154,488.90	16,110,143.48
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	227,060,131.90	47,840,606.38

§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

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	20260416-20260630	69,174,115.12	-	-	69,174,115.12	25.16%
产品特有风险							
基金管理人秉承谨慎勤勉、独立决策、规范运作、充分披露原则，公平对待投资者，保障投资者合法权益。当单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%时，由此可能导致的特有风险主要包括： （1）超出基金管理人允许的单一投资者持有基金份额比例的申购申请不被确认的风险； （2）极端市场环境下投资者集中赎回，基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对赎回申请的风险； （3）持有基金份额占比较高的投资者大额赎回可能引发基金净值大幅波动的风险；							

（4）持有基金份额占比较高的投资者在召开基金份额持有人大会并对重大事项进行投票表决时，可能拥有较大话语权；

（5）极端情况下，持有基金份额占比较高的投资者大量赎回后，可能导致在其赎回后本基金资产规模持续低于正常运作水平，面临转换基金运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等风险。

注：份额占比精度处理方式四舍五入。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，宋永明先生担任公司副总经理，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
二〇二六年七月二十一日