

蜂巢先进制造混合型发起式证券投资基金

2024 年第 3 季度报告

2024 年 09 月 30 日

基金管理人:蜂巢基金管理有限公司

基金托管人:兴业银行股份有限公司

报告送出日期:2024 年 10 月 23 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的法律责任。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年10月21日复核了本报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2024年07月01日起至2024年09月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	蜂巢先进制造混合发起式
基金主代码	019006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023年08月16日
报告期末基金份额总额	11,785,719.94份
投资目标	本基金在控制风险的前提下，通过积极主动的资产配置，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	1. 资产配置策略；2. 股票投资策略；3. 债券投资策略；4. 资产支持证券投资策略；5. 可转换债券及可交换债券投资策略；6. 证券公司短期公司债投资策略；7. 股指期货投资策略；8. 国债期货投资策略；9. 股票期权投资策略；10. 信用衍生品投资策略；11. 参与融资业务的投资策略。
业绩比较基准	中证高端装备制造指数收益率*70%+中债综合指数收益率*30%
风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金，预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金。本基金如投资港股通标的股票，还需承担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	蜂巢基金管理有限公司
基金托管人	兴业银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	蜂巢先进制造混合发起式 A	蜂巢先进制造混合发起式 C
下属分级基金的交易代码	019006	019007
报告期末下属分级基金的份额总额	11,702,922.65 份	82,797.29 份
下属分级基金的风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金，预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金。本基金如投资港股通标的股票，还需承担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。	本基金是混合型证券投资基金，预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金。本基金如投资港股通标的股票，还需承担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。

§ 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 07 月 01 日-2024 年 09 月 30 日）	
	蜂巢先进制造混合发起式 A	蜂巢先进制造混合发起式 C
1. 本期已实现收益	-213,011.14	-1,535.01
2. 本期利润	1,022,448.09	7,465.20
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0868	0.0924
4. 期末基金资产净值	10,992,599.89	77,423.03
5. 期末基金份额净值	0.9393	0.9351

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，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

蜂巢先进制造混合发起式 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	10.38%	2.11%	12.03%	1.42%	-1.65%	0.69%
过去六个月	2.86%	1.88%	11.69%	1.18%	-8.83%	0.70%
过去一年	-4.06%	1.64%	7.69%	1.11%	-	0.53%
					11.75%	

自基金合同生效起至今	-6.07%	1.54%	3.08%	1.08%	-9.15%	0.46%
------------	--------	-------	-------	-------	--------	-------

蜂巢先进制造混合发起式 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	10.26%	2.11%	12.03%	1.42%	-1.77%	0.69%
过去六个月	2.65%	1.88%	11.69%	1.18%	-9.04%	0.70%
过去一年	-4.45%	1.64%	7.69%	1.11%	-	0.53%
自基金合同生效起至今	-6.49%	1.54%	3.08%	1.08%	-9.57%	0.46%

注：1、本基金基金合同生效日为 2023 年 8 月 16 日。

2、本基金的业绩比较基准为：中证高端装备制造指数收益率*70%+中债综合全价（总值）指数收益率*30%。

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

蜂巢先进制造混合发起式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
(2023年08月16日-2024年09月30日)



蜂巢先进制造混合发起式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
(2023年08月16日-2024年09月30日)

注：(1) 本基金合同生效日为 2023 年 8 月 16 日。

(2) 根据基金合同规定，自基金合同生效之日起 6 个月内，基金各项资产配置比例需符合基金合同要求。截至建仓期末和本报告期末，本基金的资产配置符合基金合同的相关要求。

§ 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		
吴穹	本基金基金经理	2023-08-16	-	12 年	吴穹先生，武汉大学硕士，2012 年至 2017 年担任广发银行股份有限公司总行金融市场部初级、中级交易员，2017 年至 2019 年担任东证融汇证券资产管理有限公司固定收益投资四部副总经理兼投资经理；2019 年 5 月加入蜂巢基金至今，现任研究部总监，蜂巢先进制造混合型发起式证券投资基金的基金经理。

注：(1) 基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，其“离职日期”为根据公司决议确定的解聘日期；

(2)非首任基金经理,其“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决议确定的聘任日期和解聘日期。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

注:无。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法》《公开募集证券投资基金运作管理办法》《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》、基金合同和其他有关法律法规、监管部门的相关规定,依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产,在认真控制投资风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益,没有发生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

本报告期内,本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司公平交易方面的相关制度。本报告期内,不存在损害投资者利益的不公平交易行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金管理人严格执行公司异常交易监控与报告相关制度,未发现本基金存在异常交易情况。本报告期内,基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量均未出现超过该证券当日交易量的 5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2024 年 3 季度,美联储落地了今年的首次降息,全球进入降息周期,人民币汇率从 7.3 升值到 7.1 附近,中美利差压缩和汇率升值,大幅减轻了我国货币政策进一步宽松的压力。我国的政策开始进一步发力,9 月的政治局会议是一个重要的确认点,从此开始,我们的货币政策、财政政策、产业政策全面配合以发力提振经济,股市随之开启了短期内的大幅上涨,虽然 10 月初市场在短期大涨后迎来剧烈的波动,但后续行情仍然可期。

在 3 季度,本基金继续配置在以人工智能板块为主的大科技板块之中,包括算力、消费电子、半导体设备材料、新能源等,并提升了高性价比港股的配置比例,在不同板块超涨超跌的时候会进行再平衡以优化组合。

展望 4 季度,海外方面最大的不确定性在美国大选,民主党和共和党的产业政策、关税政策、对我国外交框架都有较大的差异,而目前大选结果仍然扑朔迷离,我们将密切关注大选结果,较少持有对大选敏感的板块以防范风险。

国内方面,政策已经全面回暖,增量政策将逐步落地,提升基本面复苏的步伐,逐步反应到上

市公司的业绩上，EPS 的提升有望将推动股票市场的逐步上行。除了基本面以外，高层对股票市场的重视程度持续提升，推出了为股票市场创设的特别货币政策工具，并着力推动长期资金入市，从制度层面提升上市公司对股东的回报率，这些措施代表着对市场生态的持续优化，有利于提升市场整体的估值水平。在配置行业方面，我们继续看好以人工智能为代表的大科技板块，将密切跟踪行业的进展，并持续优化持仓。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末蜂巢先进制造混合发起式 A 基金份额净值为 0.9393 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 10.38%，同期业绩比较基准收益率为 12.03%；截至报告期末蜂巢先进制造混合发起式 C 基金份额净值为 0.9351 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 10.26%，同期业绩比较基准收益率为 12.03%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金，截至本报告期末，本基金基金合同生效未满 3 年，暂不适用《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条第一款的规定。

§ 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	9,367,165.62	84.25
	其中：股票	9,367,165.62	84.25
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	1,720,430.10	15.47
8	其他资产	30,400.15	0.27
9	合计	11,117,995.87	100.00

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	111,660.00	1.01
C	制造业	7,816,614.00	70.61
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	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
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	7,928,274.00	71.62

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 (%)
非日常生活消费品	292,450.50	2.64
工业	300,323.12	2.71
信息技术	223,193.03	2.02
通讯业务	622,924.97	5.63
合计	1,438,891.62	13.00

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	300308	中际旭创	4,400	681,384.00	6.16
2	000977	浪潮信息	15,000	622,500.00	5.62
3	601138	工业富联	22,000	554,180.00	5.01
4	600487	亨通光电	30,000	507,300.00	4.58
5	002475	立讯精密	11,500	499,790.00	4.51
6	002463	沪电股份	12,000	481,920.00	4.35
7	300502	新易盛	3,500	454,895.00	4.11
8	300750	宁德时代	1,600	403,024.00	3.64

9	688169	石头科技	1,400	389,088.00	3.51
10	00700	腾讯控股	900	360,842.25	3.26

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：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

注：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

注：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

注：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

注：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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。本基金力争利用股指期货的杠杆作用，降低股票仓位频繁调整的交易成本。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金投资国债期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，主要评估期货合约的流动性、交易活跃度等方面。本基金力争利用期货的杠杆作用，降低基金资产调整的频率和交易成本。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到监管部门立案调查或报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形说明

本报告期内，本基金投资决策程序符合相关法律法规的要求，本基金投资的前十名证券除以下标的外，其他证券的发行主体未有被监管部门立案调查，不存在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

(1) 亨通光电（发行人：江苏亨通光电股份有限公司）

该证券发行人及其分支机构因信息披露有误受到监管机构处罚。

5.11.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

报告期内，本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同规定的备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	30,090.15
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	310.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	30,400.15

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：无

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末前十名股票中未存在流通受限的情况。

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，本报告中涉及比例计算的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

	蜂巢先进制造混合发起式 A	蜂巢先进制造混合发起式 C
报告期期初基金份额总额	11,790,460.88	80,685.13
报告期期间基金总申购份额	113,212.05	5,525.52
减：报告期期间基金总赎回份额	200,750.28	3,413.36
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	11,702,922.65	82,797.29

§ 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

单位：份

	蜂巢先进制造混合发起式 A	蜂巢先进制造混合发起式 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	9,860,328.70	-
报告期期间买入/申购总份额	0.00	-
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	9,860,328.70	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	83.6634	-

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期内，基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§ 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	9,860,328.70	83.6634%	9,860,328.70	83.6634%	3 年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	327,422.26	2.7781%	149,820.22	1.2712%	3 年
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,187,750.96	86.4415%	10,010,148.92	84.9436%	3 年

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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	20240701-20240930	9,860,328.7	0	0	9,860,328.7	83.6634%
产品特有风险							
<p>本报告期内，本基金存在单一投资者持有份额比例达到或超过 20%的情况，由此可能导致的特有风险主要包括：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1、当基金份额持有人占比过于集中时，可能会因某单一基金份额持有人巨额赎回而引发基金净值剧烈波动的风险； 2、若某单一基金份额持有人巨额赎回有可能引发基金的流动性风险，基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对基金份额持有人的赎回申请，基金份额持有人可能无法及时赎回持有的全部基金份额； 3、当基金份额持有人巨额赎回时，可能会导致基金资产净值出现连续六十个工作日低于 5000 万元的风险，基金可能会面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形； 4、当某单一基金份额持有人所持有的基金份额已经达到或超过本基金规模的 50%或者接受某笔或者某些申购或转换转入申请有可能导致单一投资者持有基金份额的比例达到或者超过 50%时，本基金管理人可拒绝该持有人对本基金基金份额提出的申购及转换转入申请； 5、其他可能的风险。 							

9.2 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《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》的有关规定，在《证券日报》、基金管理人官网以及中国证监会基金电子化信息披露平台进行了如下信息披露：

1. 2024 年 07 月 01 日披露了《蜂巢基金管理有限公司旗下基金 2024 年半年度基金份额净值公告》；
2. 2024 年 07 月 13 日披露了《关于蜂巢先进制造混合型发起式证券投资基金开放代销渠道定期定额投资业务的公告》；
3. 2024 年 07 月 18 日披露了《蜂巢先进制造混合型发起式证券投资基金 2024 年第 2 季度报告》；
4. 2024 年 08 月 16 日披露了《蜂巢先进制造混合型发起式证券投资基金招募说明书(更新)2024 年第 1 期》；
5. 2024 年 08 月 16 日披露了《蜂巢先进制造混合型发起式证券投资基金产品资料概要(更新)》；
6. 2024 年 08 月 30 日披露了《蜂巢先进制造混合型发起式证券投资基金 2024 年中期报告》；
7. 2024 年 09 月 03 日披露了《蜂巢基金管理有限公司关于旗下部分基金增加上海好买基金销售有限公司为代销机构并参加其费率优惠活动的公告》；

8. 2024 年 09 月 06 日披露了《蜂巢基金管理有限公司关于旗下部分基金非港股通交易日暂停申购、赎回等业务的公告》；

9. 2024 年 09 月 09 日披露了《蜂巢基金管理有限公司关于旗下部分基金增加上海攀赢基金销售有限公司为代销机构并参加其费率优惠活动的公告》；

10. 2024 年 09 月 09 日披露了《蜂巢基金管理有限公司关于旗下部分基金增加浙江同花顺基金销售有限公司为代销机构并参加其费率优惠活动的公告》。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立蜂巢先进制造混合型发起式证券投资基金的文件；
- 2、蜂巢先进制造混合型发起式证券投资基金基金合同；
- 3、蜂巢先进制造混合型发起式证券投资基金托管协议；
- 4、蜂巢先进制造混合型发起式证券投资基金招募说明书；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、报告期内披露的各项公告。

10.2 存放地点

上海市浦东新区竹林路 101 号陆家嘴基金大厦 10 层。

10.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站 ([http:// www.hexaamc.com](http://www.hexaamc.com)) 查阅，或在营业时间内至基金管理人、基金托管人的办公场所免费查阅。

投资者对本报告如有疑问，可拨打客服电话（400-100-3783）咨询本基金管理人。

蜂巢基金管理有限公司
二〇二四年十月二十三日