

天弘港股通精选灵活配置混合型发起式证券投资基金

2019年第3季度报告

2019年09月30日

基金管理人:天弘基金管理有限公司

基金托管人:招商证券股份有限公司

报告送出日期:2019年10月25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。

基金托管人招商证券股份有限公司根据本基金合同规定，于2019年10月23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2019年07月01日起至2019年09月30日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 天弘港股通精选 |
| 基金主代码 | 006752 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式、发起式 |
| 基金合同生效日 | 2019年04月29日 |
| 报告期末基金份额总额 | 52,549,836.77份 |
| 投资目标 | 本基金通过对符合或引领中国经济转型优质企业的深入研究，把握港股通政策带来的投资机会，在严格控制风险的前提下，力争获取基金资产的长期稳健增值。 |
| 投资策略 | 本基金投资策略分三个层次：首先是大类资产配置，即根据经济周期决定权益类证券和固定收益类证券的投资比例；其次是行业配置，即根据行业发展规律和内在逻辑，在不同行业之间进行动态配置；最后是个股选择策略和债券投资策略。在个股选择上，本基金侧重自下而上的研究方法，对上市公司所处的成长阶段、盈利模式、管理团队、创新能力等核心要素进行综合判断，优选具有良好投资价值的投资品种，构建投资组合。 |
| 业绩比较基准 | 恒生指数收益率（使用估值汇率折算）×80%+中证综合债指数收益率×20% |

| | | |
|-----------------|--|----------------|
| 风险收益特征 | 本基金为混合型基金，属于中等风险、中等收益预期的基金品种，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，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 | 天弘基金管理有限公司 | |
| 基金托管人 | 招商证券股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 天弘港股通精选A | 天弘港股通精选C |
| 下属分级基金的交易代码 | 006752 | 006753 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 27,986,912.74份 | 24,562,924.03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(2019年07月01日 - 2019年09月30日) | |
|-----------------|--------------------------------|---------------|
| | 天弘港股通精选A | 天弘港股通精选C |
| 1. 本期已实现收益 | 646,297.35 | 323,143.82 |
| 2. 本期利润 | 1,455,965.05 | 406,520.73 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0375 | 0.0218 |
| 4. 期末基金资产净值 | 29,091,180.84 | 25,500,397.38 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.0395 | 1.0382 |

注：1、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。

2、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。

3、本基金合同于2019年04月29日生效。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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

天弘港股通精选A净值表现

| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差 | 业绩比较基准收益 | 业绩比较基准收益率标 | ①-③ | ②-④ |
|----|--------|----------|----------|------------|-----|-----|
|----|--------|----------|----------|------------|-----|-----|

| | | | | | | |
|-------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|
| | | ② | 率③ | 准差④ | | |
| 过去三个月 | 3.09% | 0.73% | -4.73% | 0.79% | 7.82% | -0.06% |

天弘港股通精选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 | 3.02% | 0.73% | -4.73% | 0.79% | 7.75% | -0.06% |

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

天弘港股通精选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

(2019年04月29日-2019年09月30日)



天弘港股通精选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

(2019年04月29日-2019年09月30日)



注：1、本基金合同于 2019 年 04 月 29 日生效，本基金合同生效起至披露时点不满 1 年。
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 2019 年 04 月 29 日至 2019 年 10 月 28 日，截止本报告期末本基金仍处于建仓期。

§ 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 | | |
| 刘国江 | 本基金基金经理。 | 2019年04月 | - | 11年 | 男，企业管理硕士学位。历任招商基金管理有限公司董事会办公室业务经理、研究员、高级研究员、基金经理助理，同德资产管理有限公司研究总监、投资经理，深圳桐德投资管理有限公司投资经理。2017年4月加盟本公司。 |

注：1、基金经理任职日期为基金合同生效日。

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

为规范投资行为，公平对待投资组合，制定《异常交易监控和报告办法》对可能显著影响市场价格、可能导致不公平交易、可能涉嫌利益输送等交易行为异常和交易价格异常的情形进行界定，拟定相应的监控、分析和防控措施。

本报告期内，严格控制同一基金或不同基金组合之间的同日反向交易，严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易；针对非公开发行股票申购、以公司名义进行的债券一级市场申购的申购方案和分配过程进行审核和监控，保证分配结果符合公平交易原则。未发现本基金存在异常交易行为。

本基金本报告期内未发生同一基金或不同基金组合之间在同一交易日内进行反向交易及其他可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

港股在三季度的表现比较疲软，跌幅较大，继续大幅落后于全球多数主要的股票市场。香港的局势问题成为压制港股整个三季度表现的重要因素。香港的事态对市场的影

响较为直接，其经济已经受到明显冲击，游客、零售等数据均出现持续的大幅下滑。香港本地股是港股的重要组成部分，严重拖累了整体的市场表现。另外，香港局势不稳也导致避险情绪加重。中美贸易问题于日本G20会议上释放出的积极信号也尚未转换成实际效果，谈判过程曲折而复杂，市场情绪受到进一步压制。与中美贸易战直接关联的是人民币汇率问题。人民币汇率在三季度出现新一轮快速贬值，明显利空于内地企业的股价。当然，很多有利于港股的中长期的积极因素也正在累积。当前的港股估值水平已经相对充分地计入了较为悲观的假设，估值水平已然较低。国内宏观经济的持续走弱曾令市场担忧港股的业绩问题。港股的中报也已经披露完毕，结果显示港股的中期业绩略好于市场预期，市场对基本面、对公司业绩的担忧基本得以消除。在全球经济趋缓的大背景下，降息成为全球货币政策的主旋律。美联储已经在今年下半年连续降息两次，今年继续降息的概率依然较高。降息对估值有明显的提振作用，这在今年全球的多数股票市场均得以印证，而港股则受到前述特定事件的影响，估值还处于收缩状态。

弱市中港股，其内部分化也很明显。大消费、资讯科技等领涨，原材料、能源等行业领跌。可见，港股今年是比较明显的结构性行情。分化的根源大多还是在基本面本身，领涨的个股多数还是经营业绩持续稳健乃至持续向好的公司。

经济有周期波动，市场不断呈现风格轮动，重大事件往往也难预测其演绎的路径。面对这些不确定性，我们采取的做法是将视野拉长，寻找长期的趋势和机会，以期对冲诸多难以控制的不确定性带来的风险。而消费领域便提供了很多长期价值投资的机会。本基金在三季度围绕港股的大消费方向，大幅增加股票仓位，已于基金建仓期结束前完成了建仓工作。我们本着研究驱动投资的思路，以深度研究为抓手，重点布局了民办教育、纺织服装、食品饮料和餐饮、医药、航空等领域。前瞻的投资规划确保了在结构性行情中处于相对有利的位置。在本季度，本基金的表现超越了业绩基准。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2019年09月30日，天弘港股通精选A基金份额净值为1.0395元，天弘港股通精选C基金份额净值为1.0382元。报告期内份额净值增长率天弘港股通精选A为3.09%，天弘港股通精选C为3.02%，同期业绩比较基准增长率均为-4.73%。

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 | 46,547,621.72 | 83.43 |

| | | | |
|---|-------------------|---------------|--------|
| | 其中：股票 | 46,547,621.72 | 83.43 |
| 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 | 8,406,749.48 | 15.07 |
| 8 | 其他资产 | 837,870.86 | 1.50 |
| 9 | 合计 | 55,792,242.06 | 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46,547,621.72元，占基金总资产的比例为83.43%。

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

本基金本报告期末未持有境内股票。

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 | 17,206,932.18 | 31.52 |
| 日常消费品 | 4,748,117.50 | 8.70 |
| 能源 | - | - |
| 金融 | 4,051,720.68 | 7.42 |
| 医疗保健 | 7,475,615.34 | 13.69 |
| 工业 | 7,672,659.43 | 14.05 |
| 信息技术 | - | - |
| 电信服务 | 5,392,576.59 | 9.88 |
| 公用事业 | - | - |

| | | |
|-----|---------------|-------|
| 地产业 | - | - |
| 合计 | 46,547,621.72 | 85.27 |

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 | 01055 | 中国南方航空股份 | 946,000 | 4,053,181.94 | 7.42 |
| 2 | 01093 | 石药集团 | 252,000 | 3,577,804.62 | 6.55 |
| 3 | 02313 | 申洲国际 | 38,500 | 3,556,084.22 | 6.51 |
| 4 | 01569 | 民生教育 | 2,706,000 | 3,197,499.17 | 5.86 |
| 5 | 00941 | 中国移动 | 54,000 | 3,158,748.82 | 5.79 |
| 6 | 02319 | 蒙牛乳业 | 115,000 | 3,044,509.25 | 5.58 |
| 7 | 01765 | 希望教育 | 2,434,000 | 2,502,861.27 | 4.58 |
| 8 | 06862 | 海底捞 | 76,000 | 2,296,517.46 | 4.21 |
| 9 | 01513 | 丽珠医药 | 125,000 | 2,266,300.13 | 4.15 |
| 10 | 00700 | 腾讯控股 | 7,500 | 2,233,827.77 | 4.09 |

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 | 787,450.53 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | 46,177.62 |
| 4 | 应收利息 | 4,242.71 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 837,870.86 |

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

| | 天弘港股通精选A | 天弘港股通精选C |
|----------------|---------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 48,231,037.33 | 24,628,801.52 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 5,125,889.26 | 15,242,413.77 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 25,370,013.85 | 15,308,291.26 |

| | | |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| 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 | 27,986,912.74 | 24,562,924.03 |

§ 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

| | 天弘港股通精选A | 天弘港股通精选C |
|--------------------------|--------------|--------------|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额 | 5,000,900.18 | 5,000,900.00 |
| 报告期期间买入/申购总份额 | - | - |
| 报告期期间卖出/赎回总份额 | - | - |
| 报告期期末管理人持有的本基金份额 | 5,000,900.18 | 5,000,900.00 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%) | 17.87 | 20.36 |

注：报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例，比例的分母分别采用A、C类各自级别的份额总额计算。

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 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 | 10,001,800.18 | 19.03% | 10,001,800.18 | 19.03% | 三年 |
| 基金管理人高级管理人员 | - | - | - | - | - |
| 基金经理等人员 | 1,010,087.15 | 1.92% | 1,010,087.15 | 1.92% | 三年 |
| 基金管理人股东 | - | - | - | - | - |
| 其他 | - | - | - | - | - |
| 合计 | 11,011,887.3 | 20.96% | 11,011,887.3 | 20.96% | - |

| | | | | |
|--|---|--|---|--|
| | 3 | | 3 | |
|--|---|--|---|--|

§ 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 | 20190822-20190925 | 10,001,800.18 | - | - | 10,001,800.18 | 19.03% |
| 产品特有风险 | | | | | | | |
| <p>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：</p> <p>(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；</p> <p>(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；</p> <p>(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；</p> <p>(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；</p> <p>(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，可能出现连续六十个工作日基金资产净值低于5000万元而面临的转换基金运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等风险。</p> | | | | | | | |

9.2 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。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准天弘港股通精选灵活配置混合型发起式证券投资基金募集的文件
- 2、天弘港股通精选灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同
- 3、天弘港股通精选灵活配置混合型发起式证券投资基金托管协议

- 4、天弘港股通精选灵活配置混合型发起式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

10.2 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

10.3 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
二〇一九年十月二十五日