

天弘港股通精选灵活配置混合型发起式证券投资基金

2020年第1季度报告

2020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:招商证券股份有限公司

报告送出日期:2020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。

基金托管人招商证券股份有限公司根据本基金合同规定，于2020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2020年01月01日起至2020年03月31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	272,575,297.43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，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	229,553,213.57份	43,022,083.86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(2020年01月01日 - 2020年03月31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	-1,916,986.21	-46,170.70
2. 本期利润	-20,679,169.91	-4,116,386.55
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1290	-0.1213
4. 期末基金资产净值	225,706,003.36	42,184,238.07
5. 期末基金份额净值	0.9832	0.9805

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 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	-10.50%	2.30%	-11.21%	1.69%	0.71%	0.61%

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	-10.57%	2.30%	-11.21%	1.69%	0.64%	0.61%

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



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



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，建仓期结束时及至报告期末，各项资产配置比例均符合基金合同的约定。

§ 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	-	12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、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

港股今年的开局非同寻常，一场突发的疫情给市场带来了巨幅的回撤，一季度表现惨淡。目前国内疫情基本可控，但海外形势依然较为严峻。在疫情发生之前，我们对经

济、企业所做的重要预期和关键假设基本都需要重新审定、大幅修正。不同于2003年的SARS事件，本次新冠病毒传染性显著强于SARS，其造成的影响也远远大于后者。受其影响，全球股市在短时间内均遭遇了历史上罕见的剧烈调整，港股跌幅也十分明显。

为应对疫情，国内经济按下了“暂停键”，复工严重推后，消费大量延迟、甚至消失，供给和需求两个方面均面临很大的压力。当前，国内企业已经开始大面积复工复产，消费也逐步开始活跃起来，内需的压力正在逐步得到缓解。而海外疫情还在爬坡阶段，难言乐观，全球经济难免陷入技术性衰退，外需的压力不容小觑。全球力度空前的财政、货币政策纷纷出台以对冲经济下行和失业的压力。这些措施除了对实体经济有托底作用外，短期内也缓解了股票市场的下行压力。

当前港股的估值水平无论从横向还是纵向看，预计均处于极为低估的状态。疫情带来的冲击短期无疑是显著的，而市场的恐慌和流动性的紧张也是造成市场大幅下挫的重要原因。从价值投资的角度看，企业的价值是由长期的现金流贴现而来，企业短期的盈利下滑不应应对估值产生过大影响。因此，如果放眼长远，优质资产的过度调整往往意味着战略布局的良机。

本基金一直坚守港股大消费的投资主线，对择时相对淡化。消费领域显然是本次疫情的重灾区，恒生消费品制造及服务业指数在今年一季度也明显跑输了恒生指数。疫情当下，很多消费场景在短时间内几乎消失殆尽，它影响着人们衣食住行的方方面面。本基金持有的餐饮、服装、食品饮料、甚至医药等均受到冲击，而民办教育和在线教育行业则具有良好的免疫能力，收益良好。本基金坚持自下而上为主的思路，通过挖掘和长期持有核心优质的消费龙头来塑造组合特质，应对各类事件压力和市场风格压力。随着疫情的结束，基金持仓公司的经营情况也会逐步回归常态。由于这些公司是各细分行业的龙头公司，它们竞争力强，抗风险能力强，逆境或能使其进一步扩张市场份额，巩固市场地位。

在组合收益率方面，本基金在今年一季度小幅度跑赢业绩比较基准。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2020年03月31日，天弘港股通精选A基金份额净值为0.9832元，天弘港股通精选C基金份额净值为0.9805元。报告期内份额净值增长率天弘港股通精选A为-10.50%，天弘港股通精选C为-10.57%，同期业绩比较基准增长率均为-11.21%。

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	233,217,682.70	85.94
	其中：股票	233,217,682.70	85.94
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	37,252,778.38	13.73
8	其他资产	917,692.96	0.34
9	合计	271,388,154.04	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233,217,682.70元，占基金资产净值的比例为87.06%。

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	118,497,046.71	44.23
日常消费品	31,479,294.94	11.75
能源	-	-
金融	27,895,361.51	10.41
医疗保健	42,739,733.74	15.95
工业	-	-
信息技术	2,670,927.84	1.00
电信服务	9,935,317.96	3.71

公用事业	-	-
地产业	-	-
合计	233,217,682.70	87.06

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	02313	申洲国际	246,500	18,558,708.92	6.93
2	01765	希望教育	9,840,000	16,003,638.24	5.97
3	01177	中国生物制药	1,580,000	14,754,062.12	5.51
4	01299	友邦保险	222,400	14,254,962.63	5.32
5	01093	石药集团	980,000	13,897,011.52	5.19
6	02331	李宁	581,500	12,034,319.86	4.49
7	01890	中国科培	3,110,000	11,508,508.35	4.30
8	02319	蒙牛乳业	461,000	11,351,763.12	4.24
9	06862	海底捞	367,000	10,126,902.58	3.78
10	00700	腾讯控股	28,600	9,935,317.96	3.71

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	24,964.08
4	应收利息	19,339.15
5	应收申购款	873,389.73
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	917,692.96

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	27,698,805.12	26,751,489.46
报告期期间基金总申购份额	216,838,788.53	42,878,900.83
减：报告期期间基金总赎回份额	14,984,380.08	26,608,306.43
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	229,553,213.57	43,022,083.86

§ 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	187,169,285.44	-
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	192,170,185.62	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(%)	83.71	11.62

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

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	申购	2020-02-04	38,486,481.29	39,999,000.00	0.0000
2	申购	2020-02-05	37,628,410.16	39,999,000.00	0.0000
3	申购	2020-02-06	37,452,247.19	39,999,000.00	0.0000
4	申购	2020-02-07	36,746,899.40	39,999,000.00	0.0000

5	申购	2020-02-10	36,855,247.40	39,999,000.00	0.0000
合计			187,169,285.44	199,995,000.00	

注：基金管理人在本报告期内关于本基金的交易委托天弘基金直销中心办理，根据本基金法律文件及相关法规，依照适用费率收取交易费用，其中适用费率保留至小数点后4位，小数点后第5位四舍五入。

§ 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	3.67%	10,001,800.18	3.67%	三年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	1,010,087.15	0.37%	1,010,087.15	0.37%	三年
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	11,011,887.33	4.04%	11,011,887.33	4.04%	-

§ 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	2020 204-2 02003 31	10,001,800. 18	187,169,28 5.44	-	197,171,0 85.62	72.34%
----	---	------------------------------	-------------------	--------------------	---	--------------------	--------

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。

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
二〇二〇年四月二十二日