

# 天弘港股通精选灵活配置混合型发起式证券投资基金

## 2022年第1季度报告

2022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:2022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2022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2022年01月01日起至2022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	677,295,289.13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。主要投资策略有：资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、资产支持证券的投资策略、权证投资策略、股指期货投资策

	略、存托凭证投资策略。	
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	430,191,032.01份	247,104,257.12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(2022年01月01日 - 2022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	-58,852,024.56	-33,656,942.57
2. 本期利润	-100,283,229.63	-57,304,739.21
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.2350	-0.2361
4. 期末基金资产净值	437,185,265.10	248,944,942.06
5. 期末基金份额净值	1.0163	1.0074

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 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	净值增长	业绩比较	业绩比较	①-③	②-④
----	------	------	------	------	-----	-----

	率①	率标准差 ②	基准收益 率③	基准收益 率标准差 ④		
过去三个月	-18.80%	2.71%	-5.06%	1.86%	-13.74%	0.85%
过去六个月	-22.98%	2.10%	-9.80%	1.42%	-13.18%	0.68%
过去一年	-31.94%	1.88%	-19.95%	1.21%	-11.99%	0.67%
自基金合同 生效日起至 今	1.63%	1.66%	-21.81%	1.12%	23.44%	0.54%

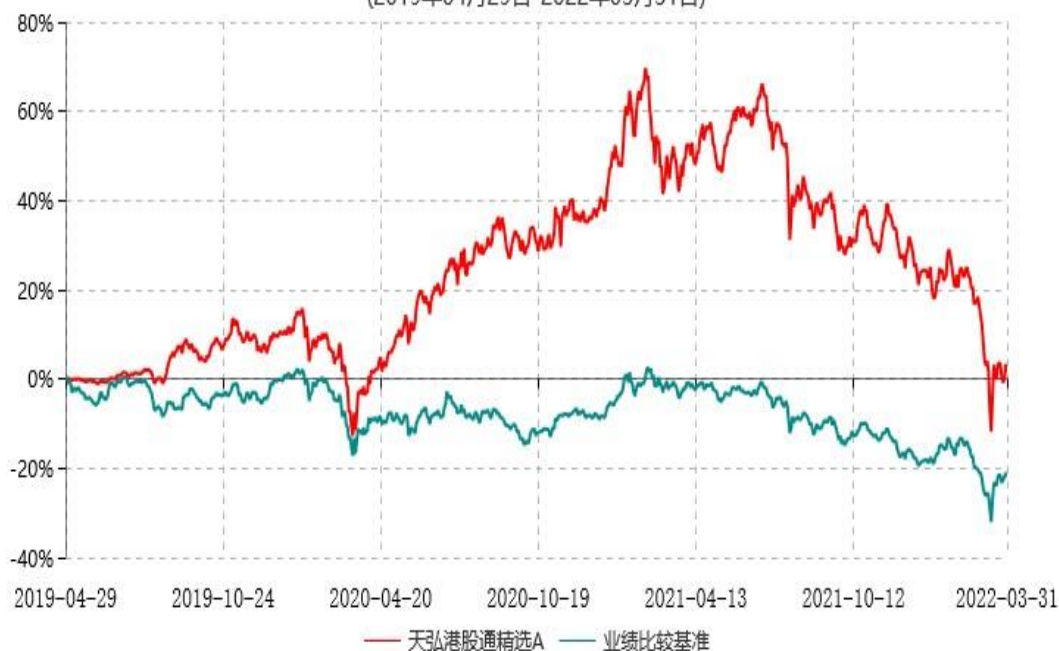
## 天弘港股通精选C净值表现

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	-18.87%	2.71%	-5.06%	1.86%	-13.81%	0.85%
过去六个月	-23.10%	2.10%	-9.80%	1.42%	-13.30%	0.68%
过去一年	-32.15%	1.88%	-19.95%	1.21%	-12.20%	0.67%
自基金合同 生效日起至 今	0.74%	1.66%	-21.81%	1.12%	22.55%	0.54%

## 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

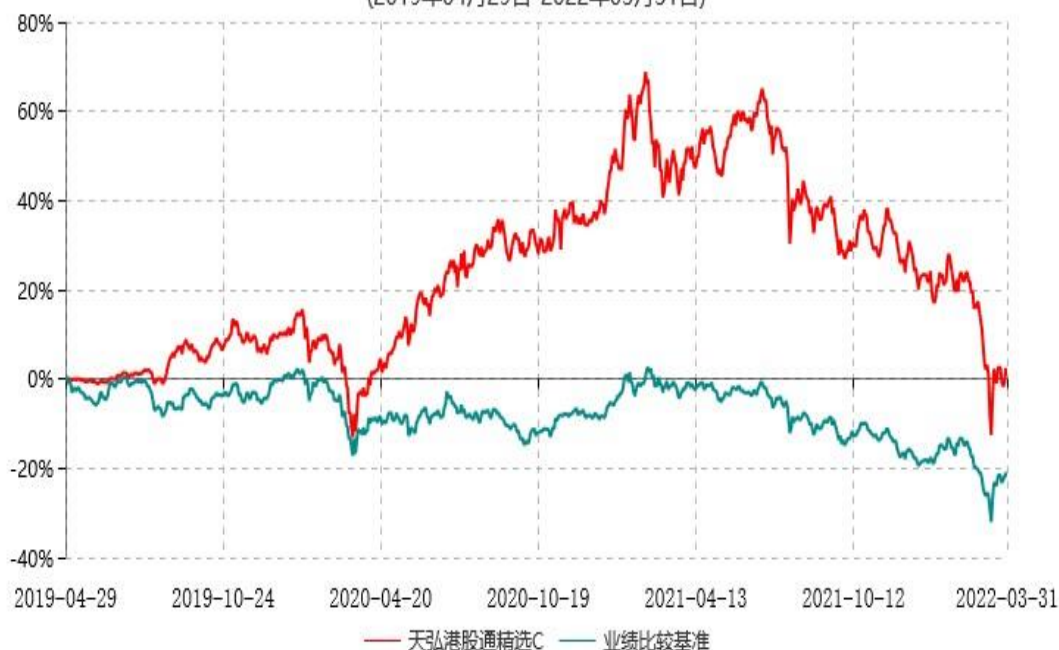
天弘港股通精选A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2019年04月29日-2022年03月31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-2022年03月31日)



- 注：1、本基金合同于2019年04月29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	证	说明
----	----	--------	---	----

		基金经理期限		券从业年限	
		任职日期	离任日期		
刘国江	本基金基金经理	2019年04月	-	14年	男，企业管理硕士。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1次，投资组合经理因投资组合的投资策略而发生同日反向交易，未导致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

港股市场更加复杂化，市场波动较为剧烈，表现下挫。

俄乌战争爆发，美国首次公布了中概股预退市名单，首批共5家公司，引发了市场对中美金融脱钩的担忧，市场跌幅较为巨大。俄乌战争西方国家对俄罗斯采取了极其严厉的、全方位的经济和金融制裁，达到了两者基本脱钩的效果。在敏感的时间段，中国政府的立场和举措备受关注，市场担忧中美加速金融脱钩的风险。预测大国博弈这件事是极具挑战的，从我们当前的研究来推测，我们倾向于认为短期内出现极端事件的概率偏低。当然，从更长时间来看，部分中概股退市的可能性是不低的，很多上市公司也在积极形成应对方案，比如实现美股、港股的双重上市地位等。上市公司提前的应对可以部分缓解市场未来的压力。

国内产业政策动向也是港股市场持续高度关注的。国家从经济的顶层和结构设计出发，反对资本的无序扩张和垄断行为，互联网、教育等行业全面进入新的发展阶段。根据我们的研究，我们认为无论互联网，还是教育、医疗等行业，国家政策导向是长期和稳定的，我们需要将此作为我们研究的基础，充分理解政策的意图，进而研判相关公司是否具有投资的价值。

奥密克戎以其快速的传播能力使国内疫情防控面临很大的挑战，动态清零依然是国内疫情防控的重要目标，部分地区经济活动按下“暂停键”，经济活跃度迅速下行，短期压力可想而知。在疫情防控策略上，有西方国家的共存策略，也有国内的动态清零策略，两者都需付出一定的代价，还没有两全或折衷的良策。即便已经有了疫苗和特效药，疫情防范政策的松动依然意味着较高的风险，香港这一轮疫情的大面积爆发也证明了这一点。在中期内，将疫情的常态化作为基础情形来看可能更现实一些，那么经济承压的时间和程度会比原来预想得更长、更大一些。疫情不仅会影响到企业的生意，还会影响到一些居民的收入，对内需产生影响。

总体来说，港股市场面临的因素很多，包括宏观经济、疫情、战争、产业政策等，这些因素共振下，港股经常发生较为剧烈波动，且以下跌为主。

我们相信时间的价值。一些外部不可抗力在当下令人恐慌，但历史总会证明，这些都会过去的。在投资上，我们继续聚焦消费的大方向，重点投资于纺织服装、物业管理、白酒、食品饮料、互联网、汽车零部件等行业的优秀公司。鉴于互联网行业继续面临强监管和疲弱的基本面双重压力，我们降低了行业的权重。同时，部分高端白酒企业具有极强的品牌力和不可替代性，我们将其纳入投资范围，以实现组合的优化。

### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2022年03月31日，天弘港股通精选A基金份额净值为1.0163元，天弘港股通精选C基金份额净值为1.0074元。报告期内份额净值增长率天弘港股通精选A为-18.80%，同期业绩比较基准增长率为-5.06%；天弘港股通精选C为-18.87%，同期业绩比较基准增长率为-5.06%。

#### 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	585,766,300.45	84.67
	其中：股票	585,766,300.45	84.67
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	103,850,893.00	15.01
8	其他资产	2,233,786.80	0.32
9	合计	691,850,980.25	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497,144,272.81元，占基金资产净值的比例为72.46%。

#### 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	-	-



C	制造业	88,622,027.64	12.92
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	88,622,027.64	12.92

### 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	237,332,569.22	34.59
日常消费品	94,835,733.09	13.82
能源	-	-
金融	21,626,814.39	3.15
医疗保健	14,987,047.17	2.18
工业	-	-
信息技术	-	-

电信服务	52,529,700.13	7.66
公用事业	-	-
地产业	75,832,408.81	11.05
合计	497,144,272.81	72.46

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	03606	福耀玻璃	2,168,000	56,616,283.70	8.25
2	06049	保利物业	1,206,600	55,484,616.56	8.09
3	02331	李宁	821,000	45,010,730.60	6.56
4	02313	申洲国际	440,052	37,401,712.80	5.45
5	06690	海尔智家	1,720,000	35,501,151.74	5.17
6	00168	青岛啤酒股份	700,254	35,380,979.68	5.16
7	02319	蒙牛乳业	862,376	29,514,492.62	4.30
8	00700	腾讯控股	97,246	29,512,210.44	4.30
9	600519	贵州茅台	16,100	27,675,900.00	4.03
10	00291	华润啤酒	704,561	27,456,059.10	4.00

### 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	1,629,173.21
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	201,542.07
4	应收利息	-
5	应收申购款	403,071.52
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,233,786.80

**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	425,098,370.24	266,219,225.67
报告期期间基金总申购份额	20,803,727.53	66,400,820.18

减：报告期期间基金总赎回份额	15,711,065.76	85,515,788.73
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	430,191,032.01	247,104,257.12

## § 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	254,591,516.79	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	254,591,516.79	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(%)	59.18	2.02

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

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	1.48%	10,001,800.18	1.48%	三年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	1,010,087.15	0.15%	1,010,087.15	0.15%	三年
基金管理人股	-	-	-	-	-

东					
其他	-	-	-	-	-
合计	11,011,887.33	1.63%	11,011,887.33	1.63%	-

## § 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	20220101-20220331	259,592,416.79	-	-	259,592,416.79	38.33%

#### 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。

### 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](http://www.thfund.com.cn)

天弘基金管理有限公司  
二〇二二年四月二十二日