

# 天弘港股通精选灵活配置混合型发起式证券投资基金

## 2021年第3季度报告

2021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:2021年10月27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2021年10月25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2021年07月01日起至2021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	631,011,927.89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	419,700,979.77份	211,310,948.12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(2021年07月01日 - 2021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	6,649,780.18	2,497,937.58
2. 本期利润	-142,029,457.54	-55,916,370.24
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.3138	-0.2904
4. 期末基金资产净值	553,804,853.50	276,824,922.03
5. 期末基金份额净值	1.3195	1.3100

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	-19.22%	1.97%	-11.50%	1.17%	-7.72%	0.80%
过去六个月	-11.63%	1.65%	-11.25%	0.97%	-0.38%	0.68%
过去一年	0.86%	1.75%	0.76%	0.98%	0.10%	0.77%
自基金合 同生效日 起至今	31.95%	1.56%	-13.32%	1.05%	45.27%	0.51%

## 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	-19.28%	1.97%	-11.50%	1.17%	-7.78%	0.80%
过去六个月	-11.77%	1.65%	-11.25%	0.97%	-0.52%	0.68%
过去一年	0.57%	1.75%	0.76%	0.98%	-0.19%	0.77%
自基金合 同生效日 起至今	31.00%	1.56%	-13.32%	1.05%	44.32%	0.51%

## 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-2021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-2021年09月30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	-	13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

本基金本报告期内不存在异常交易行为。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，未产生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，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

在第三季度，港股市场的跌幅显著。今年以恒生国企指数的跌幅来看，港股已经属于“熊市”情形。

本季度，行业层面的监管继续推进。教培行业监管政策的出台除了使该行业的公司受到影响外，市场情绪担忧显现，很多外资机构对国内资产采取了短期避险的措施，大量国内核心资产遭遇抛售。针对互联网平台的治理整顿工作也在纵深维度得以继续推进。期间，数据安全问题、平台间的互联互通、新经济形态的用工问题、青少年网络健康等领域被重点关注，企业正积极响应相关要求，阶段性地形成了局部整改方案。此外，澳门拟修订博彩管理相关条例对博彩股也带来较大的短期压力。

今年国内经济呈现高开低走的特点，进入三季度，经济减速较为明显。近期，内地开发商接连出现经营困难或债务违约问题，引发了港股的新一轮震动，地产产业链相关公司的股价调整幅度较大。在港上市的内地开发商数量众多，且发行和存续了大量美元债券，地产问题诱发的连锁反应对市场冲击速度快、程度深。

外围股票市场关注点围绕在美国债务上限、美联储的缩表和加息节奏等，我们认为市场正形成较为一致的看法，暂不会对市场造成多大的影响。展望未来一两年，美联储的缩表和加息对股市通常不会是好事，但我们认为，这个因素对港股的影响并不会很大。

本产品继续重点布局国内大消费领域的优秀公司。如前述原因，本产品净值在本季度回撤较大。从短期看，港股面临的不确定依然很高。从长期看，我们依然坚定看好国内消费领域的投资机会，长期重点布局纺织服装、互联网平台、食品饮料、物业公司、民办高校等行业的有竞争力的头部公司。

### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2021年09月30日，天弘港股通精选A基金份额净值为1.3195元，天弘港股通精选C基金份额净值为1.3100元。报告期内份额净值增长率天弘港股通精选A为-19.22%，同期业绩比较基准增长率为-11.50%；天弘港股通精选C为-19.28%，同期业绩比较基准增长率为-11.50%。

### 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	758,501,946.86	87.10
	其中：股票	758,501,946.86	87.10
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	111,276,815.12	12.78
8	其他资产	1,109,047.26	0.13
9	合计	870,887,809.24	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 758,501,946.86 元，占基金资产净值的比例为 91.32%。

## 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	409,978,890.14	49.36
日常消费品	95,784,805.19	11.53
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	58,830,147.38	7.08
工业	-	-
信息技术	10,308,417.73	1.24



电信服务	105,415,764.16	12.69
公用事业	-	-
地产业	78,183,922.26	9.41
合计	758,501,946.86	91.32

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	557,800	77,044,087.91	9.28
2	00700	腾讯控股	197,000	75,721,655.15	9.12
3	03606	福耀玻璃	1,945,600	67,506,383.97	8.13
4	02020	安踏体育	544,986	66,648,086.26	8.02
5	03690	美团-W	304,000	62,451,509.18	7.52
6	01999	敏华控股	4,130,800	39,505,024.77	4.76
7	06098	碧桂园服务	757,000	38,783,524.83	4.67
8	00168	青岛啤酒股份	727,572	36,972,778.95	4.45
9	00291	华润啤酒	771,081	36,935,512.43	4.45
10	06690	海尔智家	1,506,800	34,456,744.48	4.15

### 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	4,102.74
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	1,056,268.52
4	应收利息	48,676.00
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,109,047.26

**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	449,938,943.21	168,479,182.98

报告期期间基金总申购份额	52,774,274.08	96,984,465.50
减：报告期期间基金总赎回份额	83,012,237.52	54,152,700.36
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	419,700,979.77	211,310,948.12

## § 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(%)	60.66	2.37

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	1.59%	10,001,800.18	1.59%	三年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	1,010,087.	0.16%	1,010,087.	0.16%	三年

	15		15		
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	11,011,88 7.33	1.75%	11,011,88 7.33	1.75%	-

## §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	20210701-20210930	259,592,41 6.79	-	-	259,592,4 16.79	41.14%
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>							

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，根据《存托凭证发行与交易管理办法（试行）》法律法规及基金合同等法律文件的规定，本基金已于7月27日相应修订基金合同等法律文件，具体信息请参见基金管理人7月27日在规定媒介披露的《天弘基金管理有限公司关于旗下部分基金修订基金合同等法律文件的公告》及更新的法律文件。

## § 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  
二〇二一年十月二十七日