天弘港股通精选灵活配置混合型发起式证券投资基金

2019年第二季度报告

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07月16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07月12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04月29日起至2019年06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	72,859,838.85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	48,231,037.33份	24,628,801.52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04月29日 - 2019年06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	102,875.70	39,994.42
2.本期利润	398,722.70	190,955.12
3.加权平均基金份额本期利润	0.0083	0.0078
4.期末基金资产净值	48,629,760.03	24,819,756.64
5.期末基金份额净值	1.0083	1.0078

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,至报告期末不足一季度。

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

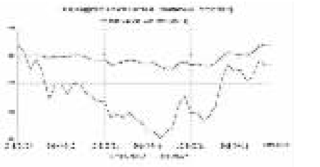
天弘港股通精选A净值表现

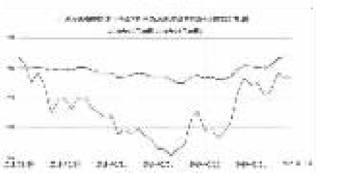
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
自基金合同生效起至今(2019年04月29日-2019年06月30日)	0.83%	0.18%	-0.64%	0.81%	1.47%	-0.63%

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
自基金合同生效起至今(2019年04月29日-2019年06月30日)	0.78%	0.18%	-0.64%	0.81%	1.42%	-0.63%

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





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4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遵规守信情况的说明

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

二季度,港股市场的表现跌宕起伏,经历了4月的高位盘整、5月的急速调整和6月份的强势反弹。我们认为,这与中美贸易谈判、国内经济走势和全球流动性的预期发生剧烈重整有关。中美贸易谈判自阿根廷G20会议直至5月初,市场预期持续向好。5月初谈判形势的急转而下超出市场预期,贸易战升级为科技战的态势使股市进一步承压。近期,G20会议中中美确认贸易谈判重回正轨,市场情绪也已经得到了显著的修复。我们对中美贸易战最终达成协议持相对乐观的看法,当然,期间将伴随难以预料的波折。与一季度市场对国内经济展望持续上调不同,二季度内需开始转弱令市场失望。除了政策刺激的边际效应递减外,贸易战恶化的背景下,外部需求转弱对经济也构成一定拖累。二季度货币政策的宽松力度虽然对实体经济依然友好,但宽松力度显然不及今年一季度,这也是股票市场调整的重要原因之一。6月份的市场反弹其实与今年年初的市场情形颇为相似。首先,中美贸易问题重回谈判桌;其次,国内经济运行偏弱,但下行空间不大;再次,在美联储降息的牵引下,全球进入货币政策宽松的新一轮周期。这些驱动要素与今年年初大致相同,而今年年初迎来了全球股市的一轮小牛市。

本基金成立于4月底,目前尚处于建仓期。我们的建仓策略偏向稳健,在剧烈波动的市场中,采取了逆向逐步加仓的投资策略,目前已完成基础仓位。我们的投资将围绕大消费方向进行布局,重点在消费者服务业和消费品制造业领域精耕细作,挖掘具备较好成长潜力的标的。目前,本基金持仓的行业和个股主要集中在教育、纺织服装、医药、食品饮料和TMT等细分子行业。多数个股表现较好,取得正收益。本基金的投资策略在市场下行的过程中产生了小幅的正收益,也超越了业绩基准。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2019年06月30日,天弘港股通精选A基金份额净值为1.0083元,天弘港股通精选C基金份额净值为1.0078元。报告期内份额净值增长率天弘港股通精选A为0.83%,天弘港股通精选C为0.78%,同期业绩比较基准增长率均为-0.64%。

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	15,045,299.99	20.36
	其中:股票	15,045,299.99	20.36
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	23,000,000.00	31.13
	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	35,558,717.47	48.13
8	其他资产	277,803.40	0.38
9	合计	73,881,820.86	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15,045,299.99元,占基金总资产的比例为20.36%。

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	6,666,846.37	9.08
日常消费品	1,011,169.17	1.38
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	3,595,962.11	4.90
工业	-	-
信息技术	-	-
电信服务	3,771,322.34	5.13
公用事业	-	-
地产业	-	-
合计	15,045,299.99	20.48

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	01093	石药集团	242,000	2,682,259.27	3.65
2	00941	中国移动	33,000	2,065,397.70	2.81
3	01569	民生教育	1,350,000	1,757,560.68	2.39
4	00700	腾讯控股	5,500	1,705,924.64	2.32
5	02313	申洲国际	18,000	1,700,558.71	2.32
6	06862	海底捞	56,000	1,608,370.34	2.19
7	02020	安踏体育	27,000	1,274,231.49	1.73
8	02319	蒙牛乳业	38,000	1,011,169.17	1.38
9	01177	中国生物制药	130,000	913,702.84	1.24
10	01765	希望教育	334,000	326,125.15	0.44

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	216,832.17
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	2,816.48
4	应收利息	58,154.75
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	277,803.40

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
基金合同生效日(2019年04月29日)基金份额总额	48,231,037.33	24,628,801.52
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	-	-
减:基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	-	-
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-	-
报告期期末基金份额总额	48,231,037.33	24,628,801.52

注:本基金合同于2019年04月29日生效。

§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
基金合同生效日管理人持有的本基金份额	5,000,900.18	5,000,900.00
基金合同生效日起至报告期期末买入/申购总份额	-	-
基金合同生效日起至报告期期末卖出/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(%)	10.37	20.31

注:1、本基金合同于2019年04月29日生效。

2、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	13.73%	10,001,800.18	13.73%	三年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	1,010,087.15	1.39%	1,010,087.15	1.39%	三年
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	11,011,887.33	15.11%	11,011,887.33	15.11%	-

§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

本报告期内,本基金未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过本基金总份额20%的情况。

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
二〇一九年七月十六日

天弘文化新兴产业股票型证券投资基金

2019年第二季度报告

基金管理人:天弘基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2019年07月16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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年07月12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04月01日起至2019年06月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天弘文化新兴产业
基金主代码	164205
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年08月09日
报告期末基金份额总额	108,355,917.61份
投资目标	本基金主要投资于文化新兴产业相关的优质上市公司,通过精选个股和风险控制,力求为基金份额持有人获取超过业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金通过自上而下的宏观分析与自下而上的市场研判进行前瞻性的资产配置决策。在大类资产配置上,本基金将通过对各种宏观经济变量(包括GDP增长率、CPI走势、货币供应增长率、市场利率水平等)的分析和预测,研判宏观经济运行所处的经济周期及其演进趋势,同时,积极关注财政政策、货币政策、汇率政策、产业政策和证券市场政策等的变化,分析其对不同类别资产的市场影响方向与程度,通过考察证券市场的资金供求变化以及股票市场、债券市场等的估值水平,并从投资者交易行为、企业盈利预期变化与市场交易特征等多个方面研判证券市场波动趋势,进而综合比较各类资产的风险与相对收益优势,结合不同市场环境下各类资产之间的相关性分析结果,对各类资产进行动态优化配置,以规避或分散市场风险,提高并稳定基金的收益水平。
业绩比较基准	中证800指数收益率*80%+中证综合债指数收益率*20%
风险收益特征	本基金为股票型基金,属于较高风险、较高收益预期的基金品种,其风险收益预期高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。
基金管理人	天弘基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§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04月01日 - 2019年06月30日)
1.本期已实现收益	10,215,947.58
2.本期利润	10,588,286.64
3.加权平均基金份额本期利润	0.1553
4.期末基金资产净值	156,600,835.15
5.期末基金份额净值	1.4452

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。

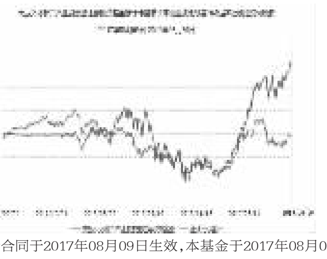
3、本基金合同于2017年08月09日生效。

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

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	10.40%	1.60%	-2.64%	1.25%	13.04%	0.35%

3.2.2 自基金转型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



注:1、本基金合同于2017年08月09日生效,本基金于2017年08月09日由天弘鑫动力灵活配置混合型证券投资基金转型而成,名称相应变更为"天弘文化新兴产业股票型证券投资基金"。

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	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
田俊维	本基金基金经理。	2017年8月	-	9年	男,理学及经济学双学士。历任申银万国证券研究所传媒与互联网行业研究员,安信证券股份有限公司传媒与互联网行业研究员。2013年6月加盟本公司,历任TMT行业研究员等。

注:1、基金经理任职日期为本基金管理人对外披露的任职日期。

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遵规守信情况的说明

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

基金投资策略为自下而上考量公司业绩增长的稳定性和持续性、内生增长和估值的匹配性。

必需消费以及部分新兴消费行业受宏观波动的影响相对较小。本基金持仓股票偏向必需消费行业的龙头公司,也会越来越关注这些龙头公司的性价比。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2019年06月30日,本基金份额净值为1.4452元,本报告期份额净值增长率10.40%,同期业绩比较基准增长率-2.64%。

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	129,122,029.87	80.30
	其中:股票	129,122,029.87	80.30
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	10,149,085.95	6.31
8	其他资产	21,518,941.26	13.38
9	合计	160,790,057.08	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	55,351.60	0.04
C	制造业	111,579,635.97	71.25
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	7,127,550.00	4.55
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	39,603.76	0.03
J	金融业	33,869.94	0.02
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	10,262,912.00	6.55
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	23,106.60	0.01
S	综合	-	-
	合计	129,122,029.87	82.45

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	300753	爱朋医疗	318,833	11,465,234.68	7.32
2	603317	天味食品	273,256	11,463,089.20	7.32
3	000661	长春高新	32,973	11,144,874.00	7.12
4	000333	美的集团	210,500	10,916,530.00	6.97
5	000651	格力电器	197,300	10,851,500.00	6.93
6	600519	贵州茅台	10,800	10,627,200.00	6.79
7	603259	药明康德	118,400	10,262,912.00	6.55
8	600887	伊利股份	293,299	9,799,119.59	6.26
9	000858	五粮液	72,189	8,514,692.55	5.44
10	603589	口子窖	132,000	8,503,440.00	5.43

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	48,560.14
2	应收证券清算款	1,143,080.58
3	应收股利	-
4	应收利息	5,412.45
5	应收申购款	20,321,888.09
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	21,518,941.26

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

报告期期初基金份额总额	53,812,791.43
报告期期间基金总申购份额	81,692,215.42
减:报告期期间基金总赎回份额	27,149,089.24
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	108,355,917.61

§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

报告期期初管理人持有的本基金份额	6,132,461.16
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	6,132,461.16
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	5.66

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 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 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	20190401-20190630	22,601,934.73	-	-	22,601,934.73	20.86%
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。							

8.2 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。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会批准天弘深证成份指数证券投资基金(LOF)募集的文件

2、天弘文化新兴产业股票型证券投资基金基金合同

3、天弘文化新兴产业股票型证券投资基金托管协议

4、天弘文化新兴产业股票型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

9.2 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

9.3 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
二〇一九年七月十六日

天弘精选混合型证券投资基金

2019年第二季度报告

基金管理人:天弘基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2019年07月16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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年07月12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04月01日起至2019年06月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天弘精选混合
基金主代码	420001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年10月08日
报告期末基金份额总额	1,597,482,187.81份
投资目标	以资产配置为导向,在股票、债券、短期金融工具等之间进行动态选择,在控制风险的前提下追求基金财产的长期稳健增值。
投资策略	在资产配置层次上,本基金以资产配置为导向,力图通过对股票、债券和短期金融工具进行灵活资产配置,在控制风险基础上,获取收益;在行业配置层次上,根据各个行业的景气程度,进行行业资产配置;在股票选择上,本基金将挖掘行业龙头,投资于有投资价值的行业龙头企业;本基金债券投资坚持以久期管理和凸性分析为核心,以稳健的主动投资为主导,选取价值被低估的券种,以获得更高的收益。
业绩比较基准	上证180指数收益率×55%+上证国债指数收益率×45%
风险收益特征	本基金为主动管理的混合型基金,其长期平均风险程度低于股票型基金,高于货币市场型基金。本基金力争在严格控制风险的前提下,谋求实现基金财产的长期稳定增长。
基金管理人	天弘基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§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04月01日 - 2019年06月30日)
1.本期已实现收益	112,096,602.90
2.本期利润	27,190,812.75
3.加权平均基金份额本期利润	0.0168
4.期末基金资产净值	1,221,000,620.40
5.期末基金份额净值	0.7643

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。

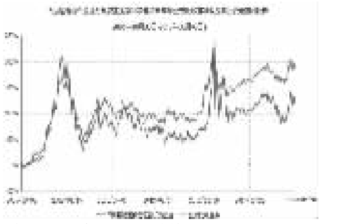
3、本基金合同于2005年10月08日生效。

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

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	2.27%	1.53%	0.79%	0.80%	1.48%	0.73%

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



注:1、本基金合同于2005年10月08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	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
钱文成	本基金基金经理。	2013年01月	-	13年	男,理学硕士。2007年5月加盟本公司,历任本公司行业研究员、高级研究员、策略研究员、研究主管助理、研究部副主管、研究副总监、研究总监、股票投资部副总经理、基金经理助理等。
姜晓丽	本基金基金经理。	2016年07月	-	10年	女,经济学硕士。历任本公司债券研究员兼债券交易员,光大永明人寿保险有限公司债券研究员兼交易员。2011年8月加盟本公司,历任固定收益研究员、基金经理助理等。
谷琦彬	本基金基金经理。	2018年05月	-	9年	男,电机工程与应用电子技术硕士学位。历任中信证券股份有限公司研究员,瑞银证券有限责任公司研究员,国泰君安证券股份有限公司首席研究员。2015年11月加盟本公司,历任高级研究员。

注:1、基金经理任职日期为本基金管理人对外披露的任职日期。

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遵规守信情况的说明

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

2019年2季度市场出现了显著的调整,一方面受到货币政策边际变化的影响,另一方面中美贸易形势的变化也给市场带来了较大冲击,宏观上来看,2季度整体经济状况相对一季度要弱一些,市场在这些不利因素的影响下出现了一定幅度的回调,尤其是科技类行业、周期性行业受到的影响尤为突出,市场的整体风险偏好降低,资产配置的方向集中到了白马蓝筹股,且偏好弱周期性的行业。因此,2季度尽管市场回调较多,但食品饮料以及一些消费品公司却出现了逆势的上涨,显著跑赢了市场,本基金在2季度保持了相对中性偏高的仓位,重点持仓方向为消费类板块,如食品饮料、家电、轻工制造等,持仓的结构更偏向于确定性的龙头公司,二季度整体取得了正收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2019年06月30日,本基金份额净值为0.7643元,本报告期份额净值增长率2.27%,同期业绩比较基准增长率0.79%。

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	960,688,513.12	78.22
	其中:股票	960,688,513.12	78.22
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	37,823,815.50	3.08
	其中:债券	37,823,815.50	3.08
	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	228,330,680.97	18.59
8	其他资产	1,413,264.55	0.12
9	合计	1,228,256,274.14	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	363,431.25	0.03
C	制造业	945,044,605.84	77.40
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,056,720.00	0.09
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	2,079,889.60	0.17
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	9,957,567.89	0.82
J	金融业	1,121,867.94	0.09
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	1,041,324.00	0.09
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	23,106.60	0.00
S	综合	-	-
	合计	960,688,513.12	78.68

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	000651	格力电器	1,528,682	84,077,510.00	6.89
2	600519	贵州茅台	78,723	77,463,432.00	6.34
3	600887	伊利股份	2,025,700	67,678,637.00	5.54
4	002191	劲嘉股份	5,089,687	63,163,015.67	5.17
5	000333	美的集团	1,151,800	59,732,348.00	4.89
6	002508	老板电器	2,132,916	57,887,340.24	4.74
7	000568	泸州老窖	690,095	55,780,378.85	4.57
8	000858	五粮液	470,202	55,460,325.90	4.54
9	603711	香飘飘	1,407,536	47,813,997.92	3.92
10	603899	晨光文具	1,085,800	47,742,626.00	3.91

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	26,585,381.20	2.18
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	10,267,000.00	0.84
7	可转债(可交换债)	971,434.30	0.08
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	37,823,815.50	3.10

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

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	101801085	18大横琴MTN001	100,000	10,267,000.00	0.84
2	143807	18电投07	100,000	10,166,000.00	0.83
3	136773	16清控02	100,000	9,760,000.00	0.80
4	127004	PR溧昆仑	99,980	6,092,781.20	0.50
5	124810	PR一师鑫	10,000	566,600.00	0.05

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	376,964.01
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	974,390.91
5	应收申购款	61,909.63
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,413,264.55

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

报告期期初基金份额总额	1,638,821,171.24
报告期期间基金总申购份额	17,557,196.07
减:报告期期间基金总赎回份额	58,896,179.50
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	1,597,482,187.81

注:总申购份额含转换转入份额;总赎回份额含转换转出份额。

§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

报告期期初管理人持有的本基金份额	23,012,311.59
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	23,012,311.59
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	1.44

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 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 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

本报告期内,本基金未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过本基金总份额20%的情况。

8.2 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。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会批准天弘精选混合型证券投资基金募集的文件

2、天弘精选混合型证券投资基金基金合同

3、天弘精选混合型证券投资基金托管协议

4、天弘精选混合型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

9.2 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

9.3 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
二〇一九年七月十六日