
天弘恒生科技交易型开放式指数证券投资基金（QDII）

2026年第2季度报告

2026年06月30日

基金管理人:天弘基金管理有限公司

基金托管人:平安银行股份有限公司

报告送出日期:2026年07月21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。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同约定，于2026年07月17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2026年04月01日起至2026年06月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天弘恒生科技ETF
场内简称	恒生科技ETF天弘
基金主代码	520920
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2025年09月22日
报告期末基金份额总额	19,183,019,000.00份
投资目标	紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金采取完全复制策略，即按照标的指数的成份股构成及其权重构建基金股票投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整。当预期成份股发生调整和成份股发生配股、增发、分红等行为时，或因基金的申购和赎回等对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响时，或因某些特殊情况（如流动性不足、成份股长期停牌、法律法规限制等）导致流动性不足时，或其他原因导致无法有效复制和跟踪标的指数时，基金管理人可以对投资组合管理进行适当变通和调整，从而使得投资组合紧密地跟踪标的指数。本基金的投资策略包括：

	股票投资策略、境外基金投资策略、债券投资策略、资产支持证券投资策略、金融衍生工具投资策略、参与境内融资及转融通证券出借业务策略、境内外存托凭证的投资策略。
业绩比较基准	恒生科技指数收益率（经估值汇率调整）
风险收益特征	本基金属于股票型基金，预期风险与预期收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金采用完全复制法跟踪标的指数的表现，具有与标的指数、以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。 本基金资产主要投资于境外证券，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险、股价波动风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。
基金管理人	天弘基金管理有限公司
基金托管人	平安银行股份有限公司
境外投资顾问	英文名称:无
	中文名称:无
境外资产托管人	英文名称:Brown Brothers Harriman & Co.
	中文名称:布朗兄弟哈里曼银行

§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（2026年04月01日 - 2026年06月30日）
1.本期已实现收益	-561,624,720.16
2.本期利润	-695,701,412.93
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0332
4.期末基金资产净值	12,799,647,848.51
5.期末基金份额净值	0.6672

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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

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	-5.11%	1.89%	-5.39%	1.89%	0.28%	0.00%
过去六个月	-21.91%	1.81%	-22.03%	1.81%	0.12%	0.00%
自基金合同生效日起至今	-33.28%	1.74%	-32.52%	1.75%	-0.76%	-0.01%

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2025年09月22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2025年09月22日至2026年03月21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。

4.1 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		
胡超	国际业务部总经理助理、本基金基金经理	2025年09月22日	-	13年	男，金融学硕士。历任普华永道咨询（深圳）有限公司高级顾问、中合中小企业融资担保股份有限公司高级业务经理、中国人民财产保险股份有限公司海外投资业务主管。2016年6月加盟本公司，历任国际业务研究员、投资经理。
LIU DONG （刘冬）	国际业务总监、本基金基金经理	2025年09月22日	-	23年	男，金融分析专业硕士。历任汤森路透Research（研究部）量化分析师，巴克莱国际投资公司Active Equity（主动股票投资部）基金经理，招商基金管理有限公司国际业务部总监、基金经理，融通基金管理有限公司国际业务部总监、基金经理。2015年5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《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》的相关规定。

4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金未聘请境外投资顾问。

4.3 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本基金按照国家法律法规有关规定及基金合同相关约定进行操作，不存在违法违规及未履行基金合同承诺的情况。

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其配套规则和其他相关法律法规的有关规定以及基金合同的相关约定，勤勉尽责地管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。

本报告期内，本基金运作合法合规，不存在损害基金份额持有人利益的行为。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 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。

4.4.2 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0次，未发生不公平交易和利益输送。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

2026年二季度，受中东地缘政治冲突演绎，以及人工智能产业变化影响，全球金融市场震荡调整，结构性行情显著。季度内，全球主流科技股整体表现较好，纳斯达克指数持续创下历史新高，以费城半导体指数为代表的硬科技更是大涨近90%。同为科技股组合的恒生科技指数季度内录得个位数下跌，表现显著落后。

从成分股的表现来看，以华虹宏力、中芯国际为代表的硬科技公司整体表现较好，与全球主流科技股表现方向一致；表现相对落后的仍然是消费属性较强的科技股，包括互联网平台公司、新能源车企等。从指数的成分股构成来看，恒生科技指数的消费属性较强而科技属性较弱，这也是过去两年在全球AI大浪潮下，恒生科技指数表现显著落后于纳斯达克指数及费城半导体指数等科技指数的重要原因。6月，恒生科技指数进行了

季度检讨，新纳入智谱及MiniMax等大模型公司，一定程度上提高了指数的AI属性。我们预计，随着越来越多A股科技公司赴港上市，恒生科技指数成分股有望迎来持续优化。

二季度，国内行业政策密集落地，对于成分股公司形成一定支撑。具体而言，针对平台经济内卷式竞争，一季度外卖价格战整治成效显著，二季度头部平台亏损持续收窄；此外七部门出台平台经济三年行动方案，鼓励企业布局通用大模型、行业智能体，政企AI采购订单放量。针对人工智能产业：6月国常会部署人工智能高质量发展，八部门发布《关于加快“人工智能+消费”发展的实施意见》、《关于推动工业互联网高质量发展的实施意见》，算力、大模型、端侧AI全链条扶持，国产模型海外替代逻辑持续兑现。针对新能源车：五部门启动全国新能源汽车下乡政策，国内车企海外份额持续提升，单车盈利改善，出口成为第二增长曲线。针对半导体：集成电路税收优惠政策落地，先进制程、设备材料企业所得税减免周期延长，全链条补贴加码。

本基金为交易型开放式指数基金，主要采用完全复制法实现对标的指数紧密跟踪。本基金通过把全部或接近全部的基金资产投资于标的指数成份股和备选成份股进行被动式指数化投资，实现对业绩比较基准的紧密跟踪。

截至2026年06月30日，本基金份额净值为0.6672元，本报告期份额净值增长率-5.11%，同期业绩比较基准增长率-5.39%。

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(人民币元)	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	12,683,186,415.67	96.24
	其中：普通股	12,683,186,415.67	96.24
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-

	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	265,759,644.63	2.02
8	其他资产	229,260,267.04	1.74
9	合计	13,178,206,327.34	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9,710,706,416.81元，占基金资产净值的比例为75.87%。

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
中国香港	12,683,186,415.67	99.09
合计	12,683,186,415.67	99.09

注：国家（地区）类别根据其所在的证券交易所确定。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

5.3.1 报告期末指数投资按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
能源	-	-
基础材料	-	-
工业	-	-
消费者非必需品	4,759,829,319.86	37.19
消费者常用品	223,067,207.24	1.74
医疗保健	-	-
金融	-	-
信息技术	4,145,310,150.89	32.39
电信服务	3,554,979,737.68	27.77
公用事业	-	-
房地产	-	-

其他-GICS未分类	-	-
合计	12,683,186,415.67	99.09

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

5.3.2 报告期末积极投资按行业分类的股票及存托凭证投资组合

本基金本报告期末未持有积极投资股票及存托凭证。

5.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的权益投资明细

5.4.1 报告期末指数投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票及存托凭证投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	Semiconductor Manufacturing International Corp	中芯国际集成电路制造有限公司	KYG8020E1199	香港证券交易所	中国香港	16,718,000	1,298,125,449.66	10.14
2	NetEase Inc	网易-S	KYG6427A1022	香港证券交易所	中国香港	6,927,200	1,217,763,798.94	9.51
3	Tencent Holdings Ltd	腾讯控股	KYG875721634	香港证券交易所	中国香港	2,834,600	1,058,164,088.53	8.27
4	Meituan	美团-W	KYG596691041	香港证券交易所	中国香港	15,778,700	938,764,407.12	7.33
5	BYD Co Ltd	比亚迪股份有限公司	CNE100000296	香港证券交易所	中国香港	13,943,800	877,433,798.65	6.86
6	Xiaomi Corp	小米集团	KYG9830T106	香港证券交易所	中国香港	45,533,800	855,826,986.26	6.69

			7	交易所				
7	Alibaba Group Holding Ltd	阿里巴巴-W	KYG017191142	香港证券交易所	中国香港	10,314,800	831,835,679.29	6.50
8	Hua Hong Grace Semiconductor Ltd	华虹半导体有限公司	HK0000218211	香港证券交易所	中国香港	3,552,000	663,911,281.92	5.19
9	Baidu Inc	百度集团股份有限公司	KYG070341048	香港证券交易所	中国香港	6,536,200	622,201,009.50	4.86
10	JD.com Inc	京东集团股份有限公司	KYG8208B1014	香港证券交易所	中国香港	7,035,850	606,515,511.11	4.74

注：此处所用证券代码的类别是ISIN代码。

5.4.2 积极投资期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票及存托凭证投资明细

本基金本报告期末未持有积极投资股票及存托凭证。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

序号	衍生品类别	衍生品名称	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	股指期货	HSTECH Futur	-	-

	es Jul26		
--	----------	--	--

注：金融衍生品投资项下的期货投资，在当日无负债结算制度下，结算准备金已包括所持股指期货合约产生的持仓损益，则衍生金融资产项下的股指期货投资与相关的期货暂收款（结算所得的持仓损益）之间按抵销后的净额为0。期货投资的公允价值变动金额为558,982.37元，已包含在结算备付金中。

5.9 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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 基金投资的前十名股票，均为基金合同约定备选股票库之内的股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	18,380,257.18
2	应收证券清算款	182,135,602.74
3	应收股利	28,683,914.49
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	60,492.63
8	其他	-
9	合计	229,260,267.04

5.10.4 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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.10.5.1 期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

5.10.5.2 期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有积极投资股票。

5.10.6 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	21,014,019,000.00
报告期期间基金总申购份额	963,000,000.00
减：报告期期间基金总赎回份额	2,794,000,000.00
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	19,183,019,000.00

§7 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
联接基金	1	20260401-20260630	18,775,764,300.00	837,639,800.00	2,488,404,100.00	17,125,000,000.00	89.27%
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：1、申购份额包括申购或者买入基金份额，赎回份额包括赎回或者卖出基金份额。

2、份额占比精度处理方式四舍五入。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，宋永明先生担任公司副总经理，具体信息请参见基金管理人在规定媒介披露的《天弘基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予基金注册的文件
- 2、基金合同
- 3、托管协议
- 4、招募说明书
- 5、报告期内在指定报刊上披露的各项公告
- 6、基金管理人业务资格批件、营业执照
- 7、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
二〇二六年七月二十一日