天弘安康颐享12个月持有期混合型证券投资基金

2026年第3季度报告

2026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:中国民生银行股份有限公司

报告送出日期:2026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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同约定，于2026年10月23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07月01日起至2026年09月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天弘安康颐享12个月持有
基金主代码	012069
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021年06月08日
报告期末基金份额总额	129,696,383.08份
投资目标	本基金主要投资于债券等固定收益类金融工具，辅助投资于精选的价值型股票，通过灵活的资产配置与严谨的风险管理，力求实现基金资产持续稳定增值，为投资者提供稳健的理财工具。
投资策略	主要投资策略包括：资产配置策略、债券等固定收益类资产的投资策略、股票投资策略、金融衍生品投资策略。
业绩比较基准	中证全债指数收益率*90%+沪深300指数收益率*7%+恒生指数收益率*3%。
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，会面临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	中国民生银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	天弘安康颐享12个月持有A	天弘安康颐享12个月持有C
下属分级基金的交易代码	012069	012070
报告期末下属分级基金的份额总额	124,022,405.87份	5,673,977.21份

注：本报告期内，本基金的业绩比较基准由“沪深300指数收益率×13%+恒生指数收益率(使用估值汇率调整)×2%+中证全债指数收益率×85%”调整为“中证全债指数收益率*90%+沪深300指数收益率*7%+恒生指数收益率*3%”，修订后的《基金合同》等法律文件自2026年9月21日正式生效，具体信息请参见基金管理人在规定媒介披露的相关公告。

§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07月01日 - 2026年09月30日)	
	天弘安康颐享12个月持有A	天弘安康颐享12个月持有C
1.本期已实现收益	992,765.84	41,161.05
2.本期利润	-2,373,162.67	-118,718.35
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0182	-0.0197
4.期末基金资产净值	135,211,457.51	6,054,438.65
5.期末基金份额净值	1.0902	1.0671

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

天弘安康颐享12个月持有A净值表现

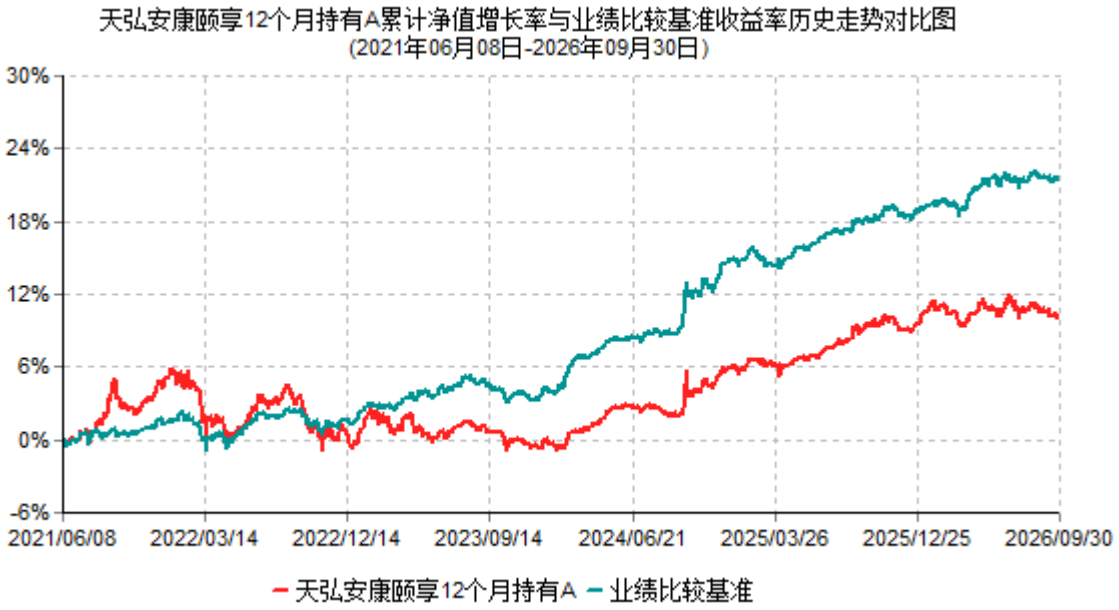
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差	业绩比较基准收益	业绩比较基准收益	①-③	②-④

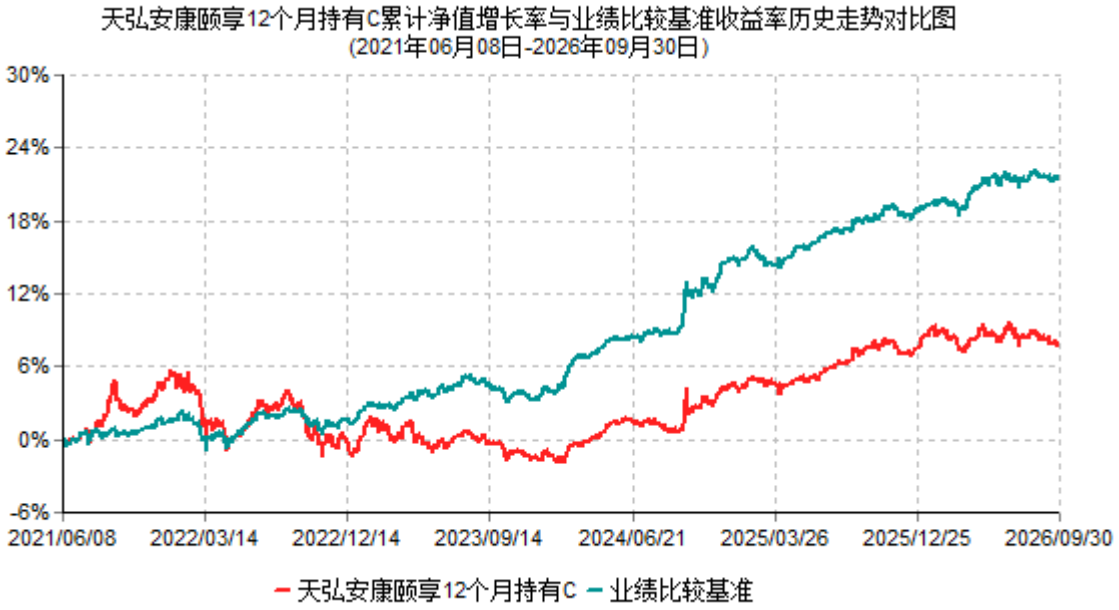
		②	率③	率标准差④		
过去三个月	-1.64%	0.21%	-0.41%	0.17%	-1.23%	0.04%
过去六个月	0.66%	0.22%	2.05%	0.18%	-1.39%	0.04%
过去一年	0.17%	0.20%	2.59%	0.16%	-2.42%	0.04%
过去三年	9.34%	0.19%	16.47%	0.16%	-7.13%	0.03%
过去五年	7.04%	0.23%	20.71%	0.16%	-13.67%	0.07%
自基金合同生效日起至今	10.08%	0.23%	21.37%	0.16%	-11.29%	0.07%

天弘安康颐享12个月持有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	-1.73%	0.21%	-0.41%	0.17%	-1.32%	0.04%
过去六个月	0.45%	0.22%	2.05%	0.18%	-1.60%	0.04%
过去一年	-0.22%	0.20%	2.59%	0.16%	-2.81%	0.04%
过去三年	8.03%	0.19%	16.47%	0.16%	-8.44%	0.03%
过去五年	4.91%	0.23%	20.71%	0.16%	-15.80%	0.07%
自基金合同生效日起至今	7.75%	0.23%	21.37%	0.16%	-13.62%	0.07%

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2021年06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		

胡彧	本基金基金经理	2023年07月06日	-	16年	男，化学工程与技术专业硕士。历任UOP工艺技术国际公司北京代表处技术咨询代表，中信建投证券股份有限公司研究员，建信基金管理有限公司研究员，天弘基金管理有限公司研究员，安邦基金管理有限公司（筹）研究部总经理，益民基金管理有限公司研究部总经理，中国民生信托有限公司研究部总经理、基金经理，明世伙伴基金管理（珠海）有限公司投资经理、研究总监。2022年12月加盟本公司，历任基金经理助理。

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 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有关规定及基金合同相关约定进行运作，不存在违法违规或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《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套规则、相关法律法规规定和基金合同约定，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。

4.3 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

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。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

整个三季度，A股市场经历了一轮显著的总量与结构变化。总量上，宽基指数为代表的整体市场在失去主线支撑后持续转跌，甚至没有给出太多有效且可持续、存在足够赚钱效应的反弹；结构上，今年以来气势如虹的AI产业链发生了幅度极为显著的调整回撤，在这一过程中，创新药、周期、制造、红利乃至消费和地产链都尝试承接市场关注点与资金的迁移，但总体仍呈现为越来越快的轮动为主，截至季末，似乎也仅有稳定红利品种体现出了一定行情持续性。

我们依旧坚信，AI产业链在人类科技、社会乃至历史进步中的作用与地位远未充分展开，但以10年以上的级别看好长周期，与以年度为单位关注景气瓶颈，以及以季度甚至月度为单位管理净值曲线，本身是三件全然不同的事情。在产业景气层面，Coding之后新的颠覆级场景迟迟未现、海外算力链对国内供应商提升门槛的不友善趋势、国产算力受制于部分环节瓶颈的进展担忧以及国内外模型间能力差距的波动，都成为短期似乎并不那么容易给出答案的问题；在二级市场投资层面，除了交易与持仓结构阶段性恶化的压力之外，海外通胀与利率压力也压制着高成长、高景气行业的估值。并且，在技术进步放缓、增长边际减速、竞争结构恶化、利率环境不佳等一个或几个条件满足时，市场很可能出现成长景气犹在，但A股行情不返的情况——相信经历过2022年新能源行情的投资者，对此一定不会陌生。

本产品的核心投资哲学依托辩证唯物主义的基本原理，以“抓住主要矛盾、布局次要矛盾”为核心指导，在年初，我们曾判断今年的主要矛盾是“科技+通胀”，二季度，科技明显盖过了通胀，三季度趋势似乎有逆转，但通胀存在较强不稳定性，因此暂时认为科技与通胀都不能构成目前的主要矛盾。此前认定的次要矛盾——消费链和地产链，虽然有一定的表现，但基本面依旧孱弱，也暂时不认为其有提升为主要矛盾的能力。

在六月底，我们就对处于行情极盛状态的AI产业链产生了隐隐的担忧，这担忧来自于产业链间上下游供需与利润分派不均产生的细微龃龉，来自于韩国这个相对脆弱的市

场对A股阶段性过强的影响力，也来自A股过度极端的结构撕裂与交易拥挤，因此从7月初开始，我们就开始逐渐降低AI产业链的持仓，将整体组合均衡化。但毋庸讳言，这个过程也并非全然前瞻，而是随着AI行情的见顶回落逐步验证担忧并且更多行业负面因素涌现后才逐渐加速，当然，这也符合我们偏右侧的交易策略。截至7月中旬，结构性调整基本完成。但随后A股市场的疲软超过了我们的预期，因此在完成结构调整后，我们又在7-8月份进行了一轮仓位的下调。截至季末，整个组合权益仓位处于比较基准的60-65%，结构上较为分散，红利、资源、制造、科技、消费链的低估值或者高成长公司均有布局。通过这一轮调整，我们比较欣慰地看到，产品的波动和回撤得到了控制，上半年以来累积的投资成果得到了一定程度的保留。

展望未来，我们认为虽然A股经历了持续下跌后，目前处于一个估值并不高的位置，但市场主要矛盾不清晰的问题预计会持续一段时间，暂时并没有太多信号和证据支持我们转向积极。新的主线，可能要依赖AI为代表的科技重新证明自身所代表的斜率力量（这需要非常重大、一定程度上打破大家对产业天花板或者格局的现行认知的事件出现，我们不否认这种可能性，但并不决意去赌，而是保持观察的态度）；又或者政策显著发力，让消费链乃至地产链提前明确见底信号；再或者一切都没有变化，无奈的场内资金只好继续加速转投稳健红利；又抑或有新的产业趋势出现……这些均具备可能性，但目前也都无法证明其确定性。在明确变化方向之前，本产品会继续保持相对分散均衡的配置，可能适当增加一些自下而上的配置，尝试捕捉多一点的收益。但在明确新的主要矛盾之前，会保持谨慎、稳健、不折腾的总体策略，我们相信，真正有质量的投资绝非时时刻刻皆有动作，而是在机会来临时能果断出手，在前景蒙昧处也会耐心地等待。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2026年09月30日，天弘安康颐享12个月持有A基金份额净值为1.0902元，天弘安康颐享12个月持有C基金份额净值为1.0671元。报告期内份额净值增长率天弘安康颐享12个月持有A为-1.64%，同期业绩比较基准增长率为-0.41%；天弘安康颐享12个月持有C为-1.73%，同期业绩比较基准增长率为-0.41%。

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	12,625,905.02	7.65
	其中：股票	12,625,905.02	7.65

2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	148,306,228.31	89.89
	其中：债券	148,306,228.31	89.89
	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	3,899,839.06	2.36
8	其他资产	153,752.86	0.09
9	合计	164,985,725.25	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1,156,463.42元，占基金资产净值的比例为0.82%。

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	636,750.00	0.45
B	采矿业	1,184,700.00	0.84
C	制造业	6,658,291.60	4.71
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	498,600.00	0.35
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	1,242,400.00	0.88
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	412,000.00	0.29

M	科学研究和技术服务业	836,700.00	0.59
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	11,469,441.60	8.12

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	-	-
日常消费品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	-	-
工业	-	-
信息技术	416,505.38	0.29
电信服务	739,958.04	0.52
公用事业	-	-
地产业	-	-
合计	1,156,463.42	0.82

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	601601	中国太保	40,000	1,242,400.00	0.88
2	603259	药明康德	5,000	836,700.00	0.59
3	00700	腾讯控股	2,000	739,958.04	0.52
4	600938	中国海油	20,000	668,400.00	0.47

5	002714	牧原股份	15,000	636,750.00	0.45
6	601766	中国中车	100,000	619,000.00	0.44
7	002371	北方华创	1,000	615,970.00	0.44
8	002258	利尔化学	40,000	555,200.00	0.39
9	600031	三一重工	30,000	524,700.00	0.37
10	300677	英科医疗	10,000	509,600.00	0.36

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	5,146,855.19	3.64
2	央行票据	-	-
3	金融债券	81,643,919.34	57.79
	其中：政策性金融债	20,268,621.80	14.35
4	企业债券	39,598,556.39	28.03
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	20,209,695.89	14.31
7	可转债（可交换债）	1,707,201.50	1.21
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	148,306,228.31	104.98

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	242400031	24平安银行永续债01	100,000	10,451,131.51	7.40
2	232580056	25广发银行二级资本债01BC	100,000	10,368,013.70	7.34
3	260205	26国开05	100,000	10,249,939.73	7.26
4	243964	25河西04	100,000	10,219,919.45	7.23
5	244542	26方正G1	100,000	10,195,534.25	7.22

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 本基金投资的前十名证券发行主体中，【广发银行股份有限公司】于2025年11月27日收到国家外汇管理局广东省分局出具公开处罚、公开批评的通报，于2026年09月08日收到中国人民银行出具公开处罚、公开批评的通报;【平安银行股份有限公司】于2025年10月31日收到国家金融监督管理总局出具公开处罚的通报;【招商银行股份有限公司】于2026年07月17日收到国家金融监督管理总局出具公开处罚的通报。本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	16,151.87
2	应收证券清算款	118,862.89
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	18,738.10
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	153,752.86

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例(%)

1	123107	温氏转债	1,044,711.36	0.74
2	127089	晶澳转债	661,198.17	0.47
3	127082	亚科转债	1,291.97	0.00

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

	天弘安康颐享12个月持有A	天弘安康颐享12个月持有C
报告期期初基金份额总额	134,969,279.65	7,056,243.20
报告期期间基金总申购份额	173,291.31	242.27
减：报告期期间基金总赎回份额	11,120,165.09	1,382,508.26
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	124,022,405.87	5,673,977.21

§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

本报告期基金管理人未持有本基金份额。

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，基金管理人根据法律法规及《基金合同》等相关规定，经与基金托管人协商一致，决定调整本基金的业绩比较基准，并相应修订相关法律文件，修订后的《基金合同》、《托管协议》等法律文件自2026年9月21日正式生效。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旗下部分基金调整业绩比较基准并修订基金合同等法律文件的公告》。

§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

二〇二六年十月二十七日