天弘永利债券型证券投资基金

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:兴业银行股份有限公司

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。

基金托管人兴业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	天弘永利债券			
基金主代码	420002			
基金运作方式	契约型开放式			
基金合同生效日	2008年04月18日			
报告期末基金份额总额	11,046,709,333.02份			
投资目标	在充分控制风险和保持资产良好流动性的前提下，力争为基金份额持有人获取较高的投资回报。			
投资策略	资产配置、固定收益类证券投资策略、权益类证券投资策略。			
业绩比较基准	中债-新综合财富（总值）指数收益率*85%+沪深300指数收益率*15%			
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率低于混合型基金，高于货币市场基金。			
基金管理人	天弘基金管理有限公司			
基金托管人	兴业银行股份有限公司			
下属分级基金的基金简称	天弘永利债券A	天弘永利债券B	天弘永利债券E	天弘永利债券C
下属分级基金的交易代码	420002	420102	002794	009610
报告期末下属分级基金的份额总	1,162,190,	8,005,966,	356,713,61	1,521,838,

额	580.22份	714.97份	1.82份	426.01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(2026年07月01日 - 2026年09月30日)			
	天弘永利债券A	天弘永利债券B	天弘永利债券E	天弘永利债券C
1.本期已实现收益	1,528,353.16	21,115,888.17	891,842.58	2,412,597.86
2.本期利润	21,142,932.10	158,762,803.85	6,606,643.15	26,094,057.13
3.加权平均基金份额本期利润	0.0178	0.0194	0.0179	0.0161
4.期末基金资产净值	1,445,925,293.72	10,004,237,077.25	410,973,936.82	1,704,694,691.08
5.期末基金份额净值	1.2441	1.2496	1.1521	1.1202

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

天弘永利债券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
过去三个月	1.42%	0.18%	-1.03%	0.20%	2.45%	-0.02%
过去六个月	0.35%	0.18%	0.43%	0.18%	-0.08%	0.00%
过去一年	1.35%	0.18%	1.80%	0.13%	-0.45%	0.05%
过去三年	9.89%	0.21%	11.20%	0.10%	-1.31%	0.11%
过去五年	13.34%	0.20%	20.14%	0.09%	-6.80%	0.11%
过去七年	47.05%	0.25%	30.11%	0.08%	16.94%	0.17%

过去十年	58.56%	0.23%	43.53%	0.08%	15.03%	0.15%
自基金合同生效日起至今	152.90%	0.20%	108.86%	0.08%	44.04%	0.12%

天弘永利债券B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	1.52%	0.18%	-1.03%	0.20%	2.55%	-0.02%
过去六个月	0.55%	0.18%	0.43%	0.18%	0.12%	0.00%
过去一年	1.77%	0.18%	1.80%	0.13%	-0.03%	0.05%
过去三年	11.22%	0.21%	11.20%	0.10%	0.02%	0.11%
过去五年	15.63%	0.20%	20.14%	0.09%	-4.51%	0.11%
过去七年	51.21%	0.25%	30.11%	0.08%	21.10%	0.17%
过去十年	65.04%	0.23%	43.53%	0.08%	21.51%	0.15%
自基金合同生效日起至今	172.46%	0.20%	108.86%	0.08%	63.60%	0.12%

天弘永利债券E净值表现

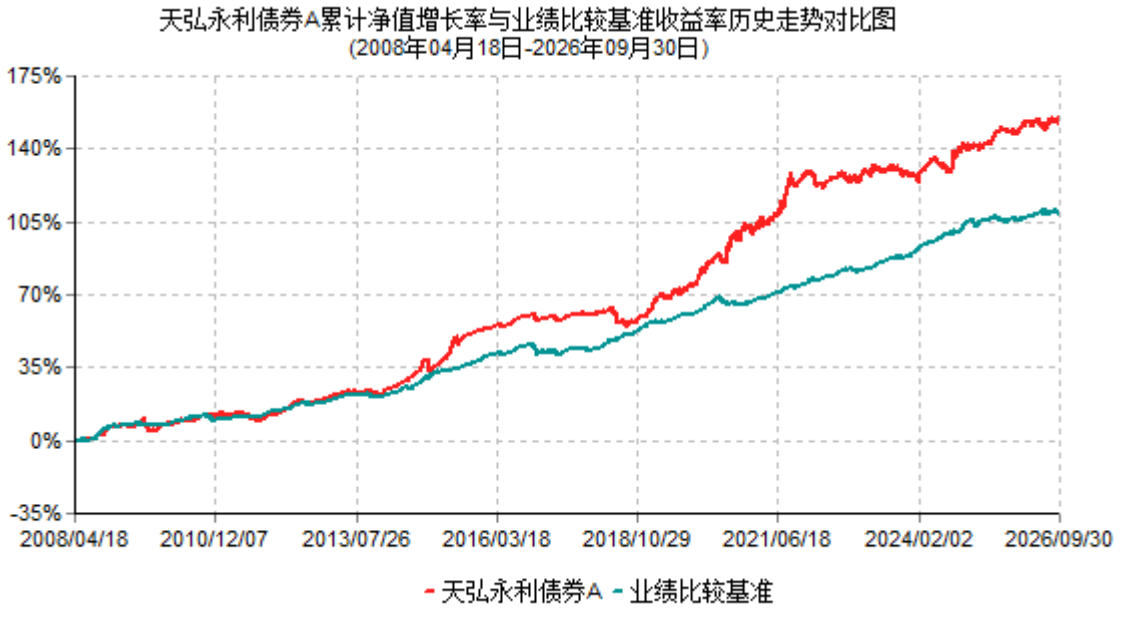
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.52%	0.18%	-1.03%	0.20%	2.55%	-0.02%
过去六个月	0.55%	0.18%	0.43%	0.18%	0.12%	0.00%
过去一年	1.77%	0.18%	1.80%	0.13%	-0.03%	0.05%
过去三年	11.22%	0.21%	11.20%	0.10%	0.02%	0.11%
过去五年	15.62%	0.20%	20.14%	0.09%	-4.52%	0.11%
过去七年	51.23%	0.25%	30.11%	0.08%	21.12%	0.17%
过去十年	65.14%	0.23%	43.53%	0.08%	21.61%	0.15%
自基金份额首次确认日	57.23%	0.35%	47.08%	0.08%	10.15%	0.27%

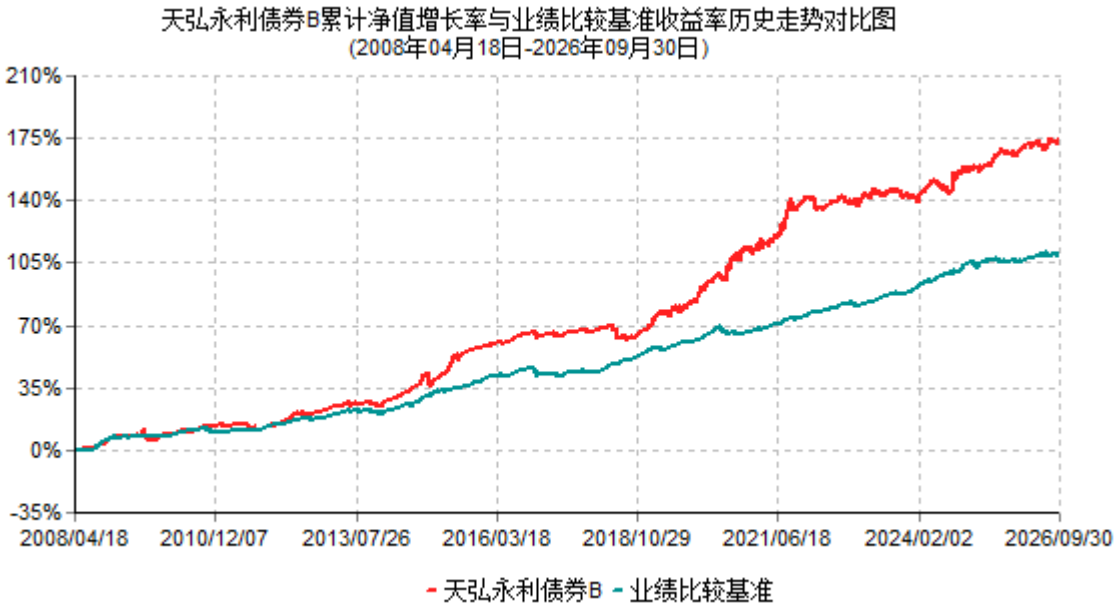
起至今						

天弘永利债券C净值表现

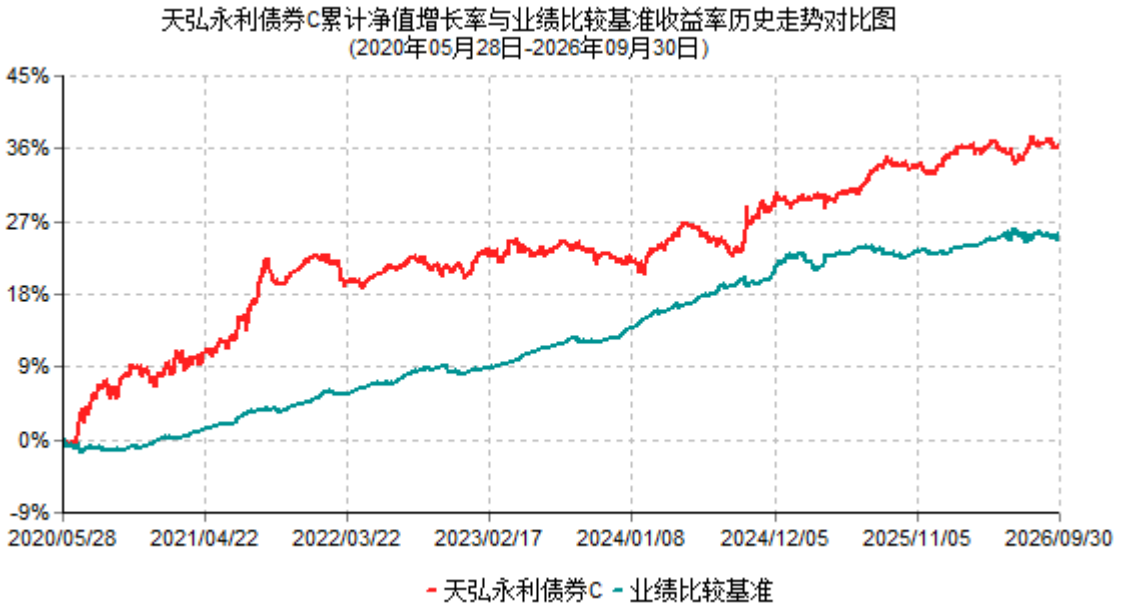
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.45%	0.18%	-1.03%	0.20%	2.48%	-0.02%
过去六个月	0.40%	0.18%	0.43%	0.18%	-0.03%	0.00%
过去一年	1.47%	0.18%	1.80%	0.13%	-0.33%	0.05%
过去三年	10.25%	0.21%	11.20%	0.10%	-0.95%	0.11%
过去五年	13.93%	0.20%	20.14%	0.09%	-6.21%	0.11%
自基金份额首次确认日起至今	36.30%	0.25%	24.71%	0.08%	11.59%	0.17%

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




天弘永利债券B累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2008年04月18日-2026年09月30日)
210%
175%
140%
105%
70%
35%
0%
-35%
2008/04/18
2010/12/07
2013/07/26
2016/03/18
2018/10/29
2021/06/18
2024/02/02
2026/09/30
天弘永利债券B
业绩比较基准


天弘永利债券E累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2016年05月13日-2026年09月30日)
70%
56%
42%
28%
14%
0%
-14%
2016/05/13
2017/11/03
2019/04/22
2020/10/20
2022/04/15
2023/10/12
2025/04/07
2026/09/30
天弘永利债券E
业绩比较基准



注：1、本基金合同于2008年04月18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。

3、本基金自2016年05月10日起增设天弘永利债券E基金份额。天弘永利债券E基金份额的首次确认日为2016年05月13日。本基金自2020年05月27日起增设天弘永利债券C基金份额。天弘永利债券C基金份额的首次确认日为2020年05月28日。

§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		
杜广	本基金基金经理	2026年01月27日	-	12年	男，应用经济学博士。历任泰康资产管理有限责任公司债券研究员、中国人寿养老保险股份有限公司债券研究员。2017年7月加盟本公司，历任投资经理助理、基金经理助理等。
张寓	本基金基金经理	2021年03月27日	-	16年	男，金融学硕士。历任建信基金管理有限责任公司助理研究员、中信证券股份有限公司研究员。2013年1月

					加盟本公司，历任研究员、投资经理。

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

三季度，随着AI方向的热度变淡，价值股迎来了显著修复。短期看，我们持仓的深度价值的高分红个股的表现基本跟着AI的行情在往反方向走，预测下一个季度甚至下一年基金的表现都相对困难。但拉长看，很多问题的答案是很清晰的。

我们复盘了美国在1980年往后，以及日本在2000年往后的20-30年时间里面，为什么红利指数会取得非常好的收益，得出来三个共性的结论：1、投资对GDP的贡献和驱动变弱，企业在资本支出降低后，分红和回购意愿提升，另外股息相对于低利率状态下的性价比凸显；2、监管层有意引导企业加大分红和回购注销，美国放松了回购要求，后续又出台了本土投资法案，鼓励企业将海外利润汇回国内并回购注销，日本安倍经济学的重要内容就是引导上市公司提升资本效率，东京交易所也出台“日特估”相关要求；3、机构投资者比例提升，话语权提升，对上市企业行使了监督的职能。

毫无疑问，中国目前的宏观经济、资本市场、监管取向等都处在与1980年美国以及2000年的日本类似的状态。目前A股和H股那些不被搭理的便宜、高分红的股票长期也有望会得到价值重估，我们相信资产价格的表现从长期看，并没有新鲜事，都会遵循客观的规律。作为基金经理，坚守我们目前的投资理念，不被短期干扰，可能是目前对每一个持有人长期最有利的事情。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2026年09月30日，天弘永利债券A基金份额净值为1.2441元，天弘永利债券B基金份额净值为1.2496元，天弘永利债券E基金份额净值为1.1521元，天弘永利债券C基金份额净值为1.1202元。报告期内份额净值增长率天弘永利债券A为1.42%，同期业绩比较基准增长率为-1.03%；天弘永利债券B为1.52%，同期业绩比较基准增长率为-1.03%；天弘永利债券E为1.52%，同期业绩比较基准增长率为-1.03%；天弘永利债券C为1.45%，同期业绩比较基准增长率为-1.03%。

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	1,881,416,478.57	12.54
	其中：股票	1,881,416,478.57	12.54
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	12,554,540,394.43	83.67
	其中：债券	12,554,540,394.43	83.67

	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	316,319,439.14	2.11
	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	225,627,590.44	1.50
8	其他资产	26,491,996.31	0.18
9	合计	15,004,395,898.89	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	10,194,138.00	0.08
C	制造业	879,528,377.83	6.48
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	19,274,868.00	0.14
J	金融业	870,037,980.14	6.41
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	63,758,391.20	0.47
M	科学研究和技术服务业	14,017,149.00	0.10
N	水利、环境和公共设施管理业	24,605,574.40	0.18
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	1,881,416,478.57	13.87

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	601009	南京银行	15,921,482	190,739,354.36	1.41
2	600690	海尔智家	8,367,100	170,856,182.00	1.26
3	601665	齐鲁银行	22,766,000	162,321,580.00	1.20
4	601077	渝农商行	21,472,800	144,082,488.00	1.06
5	601601	中国太保	3,630,100	112,750,906.00	0.83
6	601577	XD长沙银	10,810,060	104,965,682.60	0.77
7	600285	羚锐制药	4,098,951	77,798,089.98	0.57
8	601318	中国平安	1,431,908	76,306,377.32	0.56
9	002833	弘亚数控	3,433,208	66,363,910.64	0.49
10	600036	招商银行	1,446,714	59,691,419.64	0.44

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	1,300,373,314.82	9.59
2	央行票据	-	-
3	金融债券	5,998,949,627.87	44.22
	其中：政策性金融债	824,517,955.08	6.08
4	企业债券	3,346,506,492.64	24.67
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	1,687,733,000.02	12.44
7	可转债（可交换债）	220,977,959.08	1.63
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	12,554,540,394.43	92.55

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	260205	26国开05	4,870,000	499,172,064.66	3.68
2	232480067	24华夏银行永续债02	4,000,000	406,598,202.74	3.00
3	019792	25国债19	4,000,000	405,348,273.96	2.99
4	232480012	24农行二级资本债02B	3,200,000	337,400,793.42	2.49
5	2600004	26超长特别国债04	3,240,000	333,516,216.39	2.46

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，【华夏银行股份有限公司】于2025年11月26日收到中国人民银行出具公开处罚、公开批评的通报；【中国工商银行股份有限公司】于2025年12月10日收到中国人民银行出具公开处罚、公开批评的通报，于2025年12月18日收到国家外汇管理局北京市分局出具公开处罚、公开批评的通报，于2026年06月05日收到国家金融监督管理总局出具公开处罚的通报；【中国建设银行股份有限公司】于2026年02月12日收到中国人民银行出具公开处罚、公开批评的通报，于2026年06月05日收到国家金融监督管理总局出具公开处罚的通报，于2026年09月23日收到国家外汇管理局北京市分局出具公开处罚、公开批评的通报；【中国农业银行股份有限公司】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；【重庆银行股份有限公司】

于2025年10月22日收到国家金融监督管理总局重庆监管局出具公开处罚的通报，于2025年11月27日收到国家外汇管理局重庆市分局出具公开处罚、公开批评的通报。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	2,173,828.22
2	应收证券清算款	18,076,038.04
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	6,242,130.05
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	26,491,996.31

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	113056	重银转债	220,977,959.08	1.63

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

	天弘永利债券A	天弘永利债券B	天弘永利债券E	天弘永利债券C
报告期期初基金份额总额	1,231,532,663.32	8,570,858,405.01	382,447,957.73	1,573,761,731.20
报告期期间基金总申购份额	74,922,685.08	419,619,725.06	21,354,602.19	314,857,393.17

减：报告期期间基金总赎回份额	144,264,768.18	984,511,415.10	47,088,948.10	366,780,698.36
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	1,162,190,580.22	8,005,966,714.97	356,713,611.82	1,521,838,426.01

§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

	天弘永利债券A	天弘永利债券B	天弘永利债券E	天弘永利债券C
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	66,938,974.93	-	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	66,938,974.93	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	-	-	-	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	-	-	-	-

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

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	赎回	2026-08-24	-8,375,638.78	-10,485,462.19	-
2	赎回	2026-08-24	-58,563,336.15	-73,315,440.53	-
合计			-66,938,974.93	-83,800,902.72	

注：基金管理人在本报告期内关于本基金的交易根据本基金法律文件及相关法规，依照适用费率收取交易费用，其中适用费率保留至小数点后4位，小数点后第5位四舍五入。

§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