
天弘安康颐享12个月持有期混合型证券投资基金

2025年第2季度报告

2025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:中国民生银行股份有限公司

报告送出日期:2025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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2025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2025年04月01日起至2025年06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 | 294,395,609.18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 | 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%。 |
| 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 | 275,230,105.38份 | 19,165,503.80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(2025年04月01日 - 2025年06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 | 3,414,138.40 | 208,142.80 |
| 2.本期利润 | 3,786,054.36 | 239,715.23 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0127 | 0.0117 |
| 4.期末基金资产净值 | 292,476,522.86 | 20,034,345.65 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.0627 | 1.0453 |

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

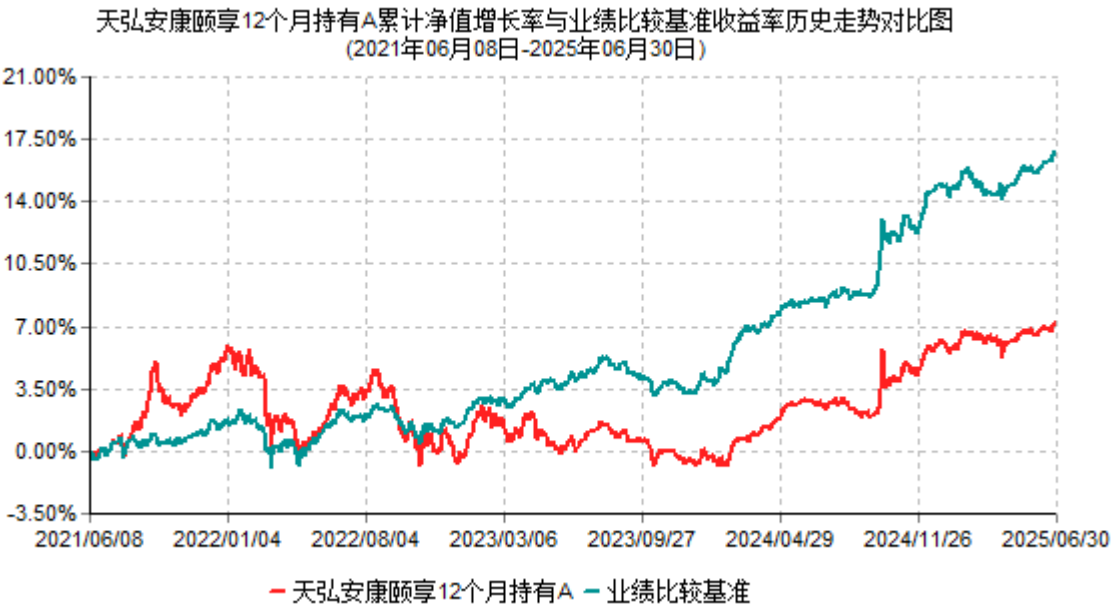
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|-------|--------|-----------|------------|---------------|--------|-------|
| 过去三个月 | 1.24% | 0.15% | 1.95% | 0.14% | -0.71% | 0.01% |
| 过去六个月 | 1.07% | 0.15% | 1.43% | 0.15% | -0.36% | 0.00% |

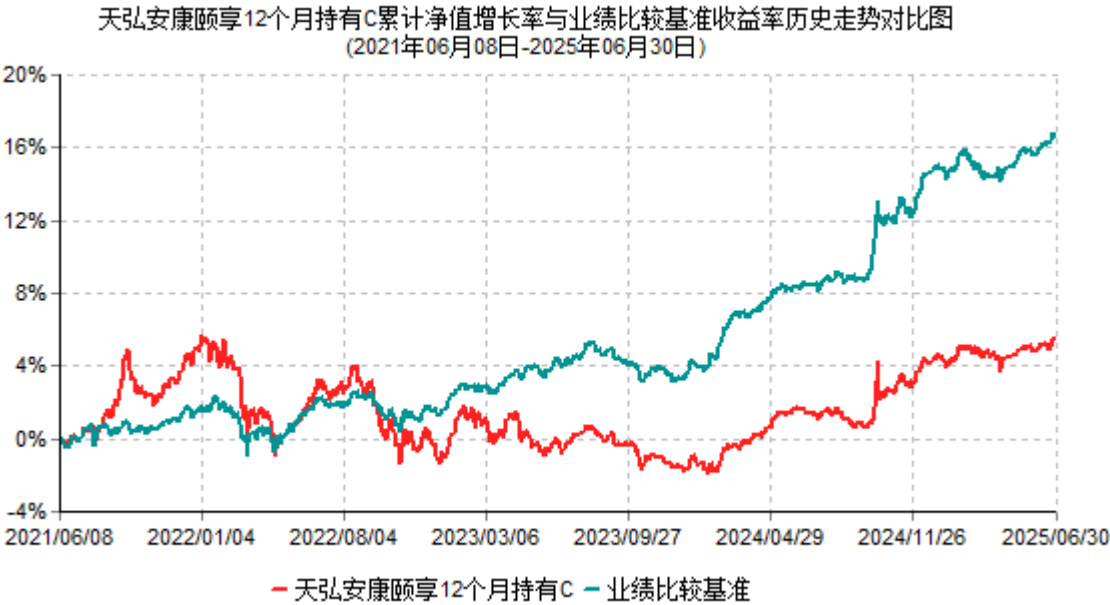
| | | | | | | |
|-------------|-------|-------|--------|-------|---------|-------|
| 过去一年 | 4.43% | 0.22% | 7.45% | 0.19% | -3.02% | 0.03% |
| 过去三年 | 3.58% | 0.21% | 14.01% | 0.16% | -10.43% | 0.05% |
| 自基金合同生效日起至今 | 7.30% | 0.24% | 16.61% | 0.17% | -9.31% | 0.07% |

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 | 1.13% | 0.15% | 1.95% | 0.14% | -0.82% | 0.01% |
| 过去六个月 | 0.85% | 0.15% | 1.43% | 0.15% | -0.58% | 0.00% |
| 过去一年 | 3.99% | 0.22% | 7.45% | 0.19% | -3.46% | 0.03% |
| 过去三年 | 2.32% | 0.21% | 14.01% | 0.16% | -11.69% | 0.05% |
| 自基金合同生效日起至今 | 5.55% | 0.24% | 16.61% | 0.17% | -11.06% | 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 | | |
| 胡戩 | 本基金基金经理 | 2023年07月 | - | 15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。 |
| 姜晓丽 | 固定收益业务总监、本基金基金经理，兼任固定收益部、混合资产部部门总经理 | 2021年06月 | - | 16年 | 女，经济学硕士。历任本公司债券研究员、债券交易员，光大永明人寿保险有限公司债券研究员、债券交易员。2011年8月加盟本公司，历任固定收益研究员、基金经理助理、宏观研究部部门总经理等。 |

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 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

2025年上半年尤其是二季度的A股市场，在遭遇外部超预期不确定性冲击下体现了超乎寻常的稳定性。4月份中美贸易摩擦，不论是美方首轮完全出乎常理的漫天要价还是我方快速且坚决的反击，事实上都显著落在市场绝大多数投资者的预期区间之外。面对相应冲击，A股在短期也以非常激烈的调整表达了这种意外。但在ETF资金的持续涌入和贸易斗争烈度的迅速平缓共同作用下，市场迅速修复了冲击影响。此后，新消费、创新药、国防军工、AI产业链陆续上演结构性行情，伴随着以银行为代表的经营稳定的指数权重支撑，整个二季度市场呈现了强大的韧性。时至季末，面对关键点位，市场又以非银金融为领衔实现了带量突破，从交易的角度也激发了投资者对于后续行情的期待。

基于去年底及今年一季度对上半年市场的不确定性前瞻，本产品在权益层面一直保持了相对谨慎的仓位和结构，尤其在负面冲击到来时，迅速降低了仓位，并基本清仓了对国际贸易及宏观经济风险暴露度较高的品种，阶段性地规避了贸易斗争带来的负面冲击。不过鉴于对整体贸易战烈度及持续性的担忧，以及对A股市场在冲击下脆弱性的高估，同时也担心年初预判的，二季度会面临“经济尚未启动、政策边际不彰”的青黄不接风险，因此在4-5月始终保持了防御，因此也错失了借由意外冲击低位加大布局的机会。进入6月份，我们逐渐意识到A股在政策务虚及务实的双重呵护下体现的超越历史规律的韧性，同时发现AI产业链虽然3-4月份以来被市场担忧产业趋势弱化而有较大幅度调整，因此我们积极提升了组合仓位与进攻性，产品的弹性逐渐修复。回顾整个二季度的投资操作，虽然很好地坚守了回撤与波动控制的底线，在历次调整和冲击中都实现了良好的稳定性，但在此基础上未能积极抓取机会，这是我们后续在投资策略中需要迭代的。

反思二季度乃至上半年的投资操作，应当说我们对宏观经济与政策的判断没有问题，对风险因素虽然未能做到时间和趋势尺度上的精准预判但也都做到了事前有预防、事发及时应对；之所以未能取得更好的投资收益，主要问题出现在对A股市场维稳力量的忽略，以及对子行业的景气趋势把握尚不够精准，后续我们的投资策略也会针对这两方面做必要的迭代。

展望三季度及下半年，我们依旧不认为经济的复苏和强力政策会成为主要动力，因此指数层面的空间我们并不抱特别高的期待。但鉴于不论从风险事件本身的烈度还是股市维稳手段的强度看，下半年市场的波动性大概率比上半年更优，因此在这一水平上积极从结构角度提升风险偏好应当是不错的选择。同时，不论是AI产业链还是国内消费向新的趋势，我们都认为会是具有较长周期的螺旋上行事件，因此即便在指数相对高位依然可以在结构上做布局 and 轮动。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2025年06月30日，天弘安康颐享12个月持有A基金份额净值为1.0627元，天弘安康颐享12个月持有C基金份额净值为1.0453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1.24%，同期业绩比较基准增长率为1.95%；天弘安康颐享12个月持有C为1.13%，同期业绩比较基准增长率为1.95%。

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 | 29,421,972.85 | 7.16 |
| | 其中：股票 | 29,421,972.85 | 7.16 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 363,462,488.72 | 88.50 |
| | 其中：债券 | 363,462,488.72 | 88.50 |
| | 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 | 6,606,547.13 | 1.61 |
| 8 | 其他资产 | 11,201,413.42 | 2.73 |
| 9 | 合计 | 410,692,422.12 | 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9,906,512.85元，占基金资产净值的比例为3.17%。

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 | - | - |
| B | 采矿业 | - | - |
| C | 制造业 | 9,140,260.00 | 2.92 |
| 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 | 2,040,500.00 | 0.65 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 1,770,000.00 | 0.57 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 1,373,900.00 | 0.44 |
| J | 金融业 | 3,000,800.00 | 0.96 |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | 2,190,000.00 | 0.70 |
| M | 科学研究和技术服务业 | - | - |
| 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 | 19,515,460.00 | 6.24 |

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 | 2,790,567.00 | 0.89 |
| 非日常生活消费品 | 1,623,271.00 | 0.52 |
| 日常消费品 | - | - |
| 能源 | - | - |
| 金融 | - | - |
| 医疗保健 | 702,201.50 | 0.22 |

| | | |
|------|--------------|------|
| 工业 | - | - |
| 信息技术 | 2,038,208.25 | 0.65 |
| 电信服务 | 2,752,265.10 | 0.88 |
| 公用事业 | - | - |
| 地产业 | - | - |
| 合计 | 9,906,512.85 | 3.17 |

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 | 80,000 | 3,000,800.00 | 0.96 |
| 2 | 01818 | 招金矿业 | 150,000 | 2,790,567.00 | 0.89 |
| 3 | 00700 | 腾讯控股 | 6,000 | 2,752,265.10 | 0.88 |
| 4 | 002371 | 北方华创 | 6,000 | 2,653,260.00 | 0.85 |
| 5 | 603986 | 兆易创新 | 20,000 | 2,530,600.00 | 0.81 |
| 6 | 002027 | 分众传媒 | 300,000 | 2,190,000.00 | 0.70 |
| 7 | 600694 | 大商股份 | 110,000 | 2,040,500.00 | 0.65 |
| 8 | 00981 | 中芯国际 | 50,000 | 2,038,208.25 | 0.65 |
| 9 | 600029 | 南方航空 | 300,000 | 1,770,000.00 | 0.57 |
| 10 | 09896 | 名创优品 | 50,000 | 1,623,271.00 | 0.52 |

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 | 37,778,037.16 | 12.09 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 148,860,405.14 | 47.63 |
| | 其中：政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | 129,436,686.57 | 41.42 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | 25,341,047.67 | 8.11 |
| 7 | 可转债（可交换债） | 22,046,312.18 | 7.05 |
| 8 | 同业存单 | - | - |

| | | | |
|----|----|----------------|--------|
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 363,462,488.72 | 116.30 |

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 | 188763 | 21光证G9 | 300,000 | 31,304,794.52 | 10.02 |
| 2 | 149634 | 21广发11 | 300,000 | 31,301,794.52 | 10.02 |
| 3 | 272400005 | 24平安产险资本补充债01 | 300,000 | 30,927,381.37 | 9.90 |
| 4 | 2422009 | 24工银金租债02 | 300,000 | 30,609,524.38 | 9.79 |
| 5 | 242480004 | 24华夏银行永续债01 | 300,000 | 30,578,350.68 | 9.78 |

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，【中国平安财产保险股份有限公司】于2024年12月23日收到国家金融监督管理总局山东监管局出具公开处罚的通报，于2025年02月08日收到国家金融监督管理总局海东监管分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 | 23,962.30 |
| 2 | 应收证券清算款 | 11,167,785.72 |
| 3 | 应收股利 | 9,665.40 |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 11,201,413.42 |

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 | 127089 | 晶澳转债 | 3,152,552.88 | 1.01 |
| 2 | 118034 | 晶能转债 | 3,110,240.55 | 1.00 |
| 3 | 110093 | 神马转债 | 2,485,552.33 | 0.80 |
| 4 | 123119 | 康泰转2 | 2,452,079.45 | 0.78 |
| 5 | 113052 | 兴业转债 | 2,426,339.47 | 0.78 |
| 6 | 113647 | 禾丰转债 | 2,215,652.04 | 0.71 |
| 7 | 113624 | 正川转债 | 1,972,627.01 | 0.63 |
| 8 | 127082 | 亚科转债 | 1,254,998.63 | 0.40 |
| 9 | 127040 | 国泰转债 | 1,180,002.74 | 0.38 |
| 10 | 123113 | 仙乐转债 | 899,437.20 | 0.29 |
| 11 | 123108 | 乐普转2 | 896,829.88 | 0.29 |

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 | 天弘安康颐享12个月持 |
|--|-------------|-------------|

| | 有A | 有C |
|-------------------------------|----------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 320,474,990.99 | 22,700,380.72 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 1,687.47 | 62,793.84 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 45,246,573.08 | 3,597,670.76 |
| 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 | 275,230,105.38 | 19,165,503.80 |

§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，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安康颐享12个月持有期混合型证券投资基金募集的文件
- 2、天弘安康颐享12个月持有期混合型证券投资基金基金合同
- 3、天弘安康颐享12个月持有期混合型证券投资基金托管协议
- 4、天弘安康颐享12个月持有期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
二〇二五年七月二十一日