
天弘安康颐 and 混合型证券投资基金

2025年第3季度报告

2025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:上海银行股份有限公司

报告送出日期:2025年10月28日

§1 重要提示

<p>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。</p> <p>基金托管人上海银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2025年10月24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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>本报告中财务资料未经审计。</p> <p>本报告期自2025年07月01日起至2025年09月30日止。</p>

§2 基金产品概况

基金简称	天弘安康颐 and 混合		
基金主代码	010043		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2020年12月02日		
报告期末基金份额总额	367,021,949.36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、存托凭证投资策略。		
业绩比较基准	沪深300指数收益率×15%+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，预期收益和预期风险高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。		
基金管理人	天弘基金管理有限公司		
基金托管人	上海银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	天弘安康颐 and	天弘安康颐 and	天弘安康颐 and

	混合A	混合C	混合E
下属分级基金的交易代码	010043	010044	022556
报告期末下属分级基金的份额总额	333,045,606.37份	32,200,844.45份	1,775,498.54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07月01日 - 2025年09月30日)		
	天弘安康颐和混合A	天弘安康颐和混合C	天弘安康颐和混合E
1.本期已实现收益	10,023,669.89	872,489.45	7,826.59
2.本期利润	10,874,439.59	952,504.51	10,727.00
3.加权平均基金份额本期利润	0.0286	0.0279	0.0287
4.期末基金资产净值	366,346,948.40	35,129,105.86	1,946,295.81
5.期末基金份额净值	1.1000	1.0909	1.0962

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

天弘安康颐和混合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	2.65%	0.18%	1.56%	0.12%	1.09%	0.06%
过去六个月	3.87%	0.16%	3.49%	0.12%	0.38%	0.04%
过去一年	5.40%	0.18%	5.09%	0.18%	0.31%	0.00%

过去三年	4.38%	0.25%	16.16%	0.16%	-11.78%	0.09%
自基金合同 生效日起至 今	13.24%	0.28%	21.53%	0.17%	-8.29%	0.11%

天弘安康颐 and 混合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	2.59%	0.17%	1.56%	0.12%	1.03%	0.05%
过去六个月	3.77%	0.16%	3.49%	0.12%	0.28%	0.04%
过去一年	5.19%	0.18%	5.09%	0.18%	0.10%	0.00%
过去三年	3.74%	0.25%	16.16%	0.16%	-12.42%	0.09%
自基金合同 生效日起至 今	12.15%	0.28%	21.53%	0.17%	-9.38%	0.11%

天弘安康颐 and 混合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	2.54%	0.18%	1.56%	0.12%	0.98%	0.06%
过去六个月	3.67%	0.16%	3.49%	0.12%	0.18%	0.04%
自基金份额 首次确认日 起至今	4.64%	0.16%	4.16%	0.14%	0.48%	0.02%

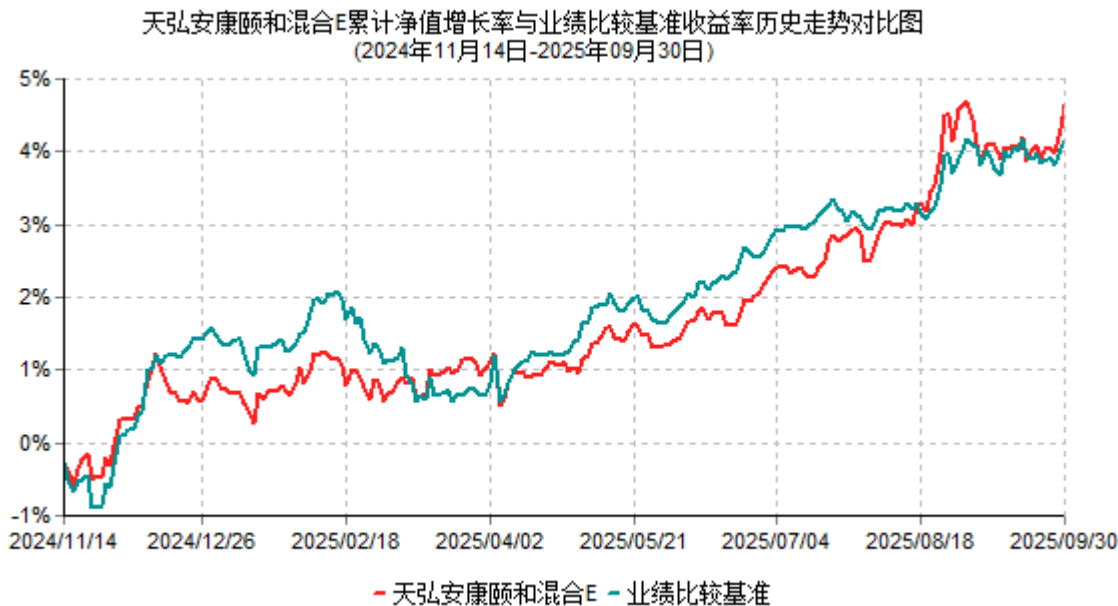
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

天弘安康颐养和混合A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2020年12月02日-2025年09月30日)



天弘安康颐养和混合C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2020年12月02日-2025年09月30日)





注：1、本基金合同于2020年12月02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2024年11月13日起增设天弘安康颐 and 混合E基金份额。天弘安康颐 and 混合E基金份额的首次确认日为2024年11月14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		
贺剑	本基金基金经理	2020年12月	-	18年	男，金融学硕士。历任华夏基金管理有限公司风险分析师、研究员、投资经理，2020年5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

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

三季度权益市场行情比较好，债券市场相对比较一般，转债受制于估值偏高和风格原因，表现也不太好。当前的权益市场从4月份贸易战调整开始，一直是比较强的一个走势。当前位置已经超越了2021年调整以来的起点，未来会怎么走是市场比较关心的一个问题。今年以来的市场对于偏价值风格也是一个很大的挑战，我们的投资整体上以周期和价值为主，也在做根据市场的变化，有一些相应的调整。

我们认为往1到2年的中长期维度看，不论从经济和产业的周期维度、市场估值、风险偏好来说，本轮行情还谈不上结束，整体居民资产的配置转向也只是刚刚开始。从阅兵来看，我们的科技实力和整体国力有了显著提升，而从过去2、3年比较火热的AI方向看，全球也只剩下2个TOP级选手了，我们对于高质量发展和其盈利兑现从概率上来说是比较有信心的；科技成长作为这一轮市场上扬的主线是有坚实基本面支撑的，也应该走的更长远；但是资本市场之于基本面就像主人遛的小狗，跑远了就需要把它拉回来一点；资本市场的制度建设也有力支撑了证券市场发展，我们相信，一个有涨有跌的市场才能走的比较长远。市场经过近1年的震荡上行，突破了去年9.24高点，我们认为中长期的上行空间已经打开，当前时点不应悲观，回调是加快资产配置转换的机会。

从组合而言，我们前期受益于市场上行趋势和对于科创、有色等布局，组合净值有一定上涨，相关标的短期涨幅偏离基本面所能解释范围时，我们也做了适当减仓。后续我们将根据市场本身节奏与基本面和政策的变化，适时调整结构，争取尽可能抓住机会，为组合贡献稳健收益。

组合将在风险可控的水平下，稳健操作，珍惜投资人的每一分钱，为投资人谋求长期稳健的回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2025年09月30日，天弘安康颐 and 混合A基金份额净值为1.1000元，天弘安康颐 and 混合C基金份额净值为1.0909元，天弘安康颐 and 混合E基金份额净值为1.0962元。报告期内份额净值增长率天弘安康颐 and 混合A为2.65%，同期业绩比较基准增长率为1.56%；天弘安康颐 and 混合C为2.59%，同期业绩比较基准增长率为1.56%；天弘安康颐 and 混合E为2.54%，同期业绩比较基准增长率为1.56%。

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	69,389,447.17	15.75
	其中：股票	69,389,447.17	15.75
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	337,984,930.39	76.70
	其中：债券	337,984,930.39	76.70
	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	991,530.06	0.23
	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	16,783,932.23	3.81
8	其他资产	15,517,101.59	3.52

9	合计	440,666,941.44	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	4,984,192.00	1.24
C	制造业	32,997,018.17	8.18
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	256,150.00	0.06
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	3,839,622.00	0.95
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,999,388.00	0.50
J	金融业	16,666,299.00	4.13
K	房地产业	5,470,494.00	1.36
L	租赁和商务服务业	2,805,084.00	0.70
M	科学研究和技术服务业	371,200.00	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	-	-
S	综合	-	-
	合计	69,389,447.17	17.20

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	600919	江苏银行	504,400	5,059,132.00	1.25

2	601899	XD紫金矿	169,300	4,984,192.00	1.24
3	600760	中航沈飞	64,600	4,640,218.00	1.15
4	601688	华泰证券	158,500	3,450,545.00	0.86
5	002142	宁波银行	110,800	2,928,444.00	0.73
6	300059	东方财富	103,500	2,806,920.00	0.70
7	600153	建发股份	273,400	2,805,084.00	0.70
8	603871	嘉友国际	177,140	2,533,102.00	0.63
9	600549	厦门钨业	83,900	2,483,440.00	0.62
10	000680	山推股份	230,600	2,386,710.00	0.59

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	21,542,275.54	5.34
2	央行票据	-	-
3	金融债券	191,209,625.20	47.40
	其中：政策性金融债	20,345,460.27	5.04
4	企业债券	101,290,067.13	25.11
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	8,161,456.33	2.02
8	同业存单	-	-
9	其他	15,781,506.19	3.91
10	合计	337,984,930.39	83.78

注:其他项下包含地方政府债15,781,506.19元。

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	242400011	24广发银行永续债01	400,000	40,357,724.93	10.00
2	242400016	24民生银行永续债01	400,000	39,812,591.78	9.87
3	2422008	24兴业金租债01	300,000	30,647,976.99	7.60

4	175629	21财金01	300,000	30,640,972.60	7.60
5	272400005	24平安产险资本 补充债01	300,000	30,063,900.82	7.45

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09月12日收到国家金融监督管理总局出具公开处罚的通报；【中国民生银行股份有限公司】于2024年12月30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09月12日收到国家金融监督管理总局出具公开处罚的通报；【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	206,984.94
2	应收证券清算款	15,281,543.93
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	28,572.72

6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	15,517,101.59

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	127049	希望转2	1,660,062.86	0.41
2	123185	能辉转债	1,640,141.48	0.41
3	127070	大中转债	1,566,163.18	0.39
4	127045	牧原转债	1,017,801.17	0.25
5	123107	温氏转债	1,010,964.56	0.25
6	113675	新23转债	835,377.81	0.21
7	118024	冠宇转债	430,945.27	0.11

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 and 混合 A	天弘安康颐 and 混合 C	天弘安康颐 and 混合 E
报告期期初基金份 额总额	418,134,459.65	35,767,452.61	20,025.89
报告期期间基金总 申购份额	2,218,399.47	1,139,834.01	1,891,016.35
减：报告期期间基 金总赎回份额	87,307,252.75	4,706,442.17	135,543.70
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	333,045,606.37	32,200,844.45	1,775,498.54

额总额			
-----	--	--	--

§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

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，迟哲先生担任公司副总经理、首席信息官，刘荣逵先生不再担任公司首席信息官，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、中国证监会批准天弘安康颐 and 混合型证券投资基金募集的文件
- 2、天弘安康颐 and 混合型证券投资基金基金合同
- 3、天弘安康颐 and 混合型证券投资基金托管协议
- 4、天弘安康颐 and 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
二〇二五年十月二十八日