

---

# 天弘安康颐享12个月持有期混合型证券投资基金

## 2025年第4季度报告

2025年12月31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01月22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2026年01月20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10月01日起至2025年12月31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	199,386,286.10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	190,307,674.64份	9,078,611.46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10月01日 - 2025年12月31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	2,424,732.18	144,721.84
2.本期利润	-778,462.15	-82,287.10
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0039	-0.0069
4.期末基金资产净值	206,378,720.92	9,664,985.18
5.期末基金份额净值	1.0844	1.0646

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	-0.36%	0.17%	0.37%	0.15%	-0.73%	0.02%
过去六个月	2.04%	0.16%	1.83%	0.13%	0.21%	0.03%

过去一年	3.13%	0.15%	3.28%	0.14%	-0.15%	0.01%
过去三年	9.79%	0.19%	16.77%	0.15%	-6.98%	0.04%
自基金合同生效日起至今	9.49%	0.23%	18.75%	0.16%	-9.26%	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	-0.45%	0.17%	0.37%	0.15%	-0.82%	0.02%
过去六个月	1.85%	0.16%	1.83%	0.13%	0.02%	0.03%
过去一年	2.71%	0.15%	3.28%	0.14%	-0.57%	0.01%
过去三年	8.47%	0.19%	16.77%	0.15%	-8.30%	0.04%
自基金合同生效日起至今	7.50%	0.23%	18.75%	0.16%	-11.25%	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	-	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，历任基金经理助理。
姜晓丽	公司总经理助理、本基金基金经理，兼任混合资产部总经理	2021年06月08日	-	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、固定收益业务总监兼任宏观研究部及固定收益部总经理等。

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

四季度，权益市场在综合逻辑的作用下呈现较为复杂的变化。一方面，代表新兴产业的AI链和新能源链表现为既有机会、也有波动的特征；另一方面，年底前联储降息预期不断加强，导致贵金属、工业金属领衔的上游资源呈现景气与行情加速；交易与市场预期波动层面，春季躁动是否提前的背景下，科技链、资源链、消费链乃至地产链都上演了阶段性行情，也昭示了这背后市场试图一窥2026年行情走势的意图。

未来在远离了熊市格局的背景下，权益基金经理会较之过去的管理风格收益获取的决策权重，对于我们看好的方向（站在年底而言，应当是AI产业链、新能源、商业航天，贵金属、工业金属以及部分胜率虽然一般但赔率较好的反内卷及通胀受益品种）会适当加大配置力度和集中度，提升波动容忍度；但与此同时，我们也会对择时（市场位置判断，以及布局与兑现的触发条件）和分散对冲（时刻警惕：万一我看错了怎么办？并且在组合构建层面做好预先准备）提出更高的要求；在收益获取上，在之前的自上而下（宏观+产业趋势）、中游（行业比较与轮动）之外，加上更多自下而上的机会发掘（自下而上的繁荣也是未来一段时间市场我们认为的一个重要变化）。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2025年12月31日，天弘安康颐享12个月持有A基金份额净值为1.0844元，天弘安康颐享12个月持有C基金份额净值为1.0646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-0.36%，同期业绩比较基准增长率为0.37%；天弘安康颐享12个月持有C为-0.45%，同期业绩比较基准增长率为0.37%。

#### 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	25,304,249.88	9.83
	其中：股票	25,304,249.88	9.83
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	228,015,797.80	88.55

	其中：债券	228,015,797.80	88.55
	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	3,618,566.63	1.41
8	其他资产	560,361.76	0.22
9	合计	257,498,976.07	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7,546,899.88元，占基金资产净值的比例为3.49%。

## 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	15,284,660.00	7.07
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	-	-
J	金融业	2,472,690.00	1.14
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
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	17,757,350.00	8.22

### 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	1,695,343.94	0.78
日常消费品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	-	-
工业	-	-
信息技术	2,605,383.26	1.21
电信服务	3,246,172.68	1.50
公用事业	-	-
地产业	-	-
合计	7,546,899.88	3.49

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	00700	腾讯控股	6,000	3,246,172.68	1.50
2	601601	中国太保	59,000	2,472,690.00	1.14
3	603799	华友钴业	30,000	2,047,800.00	0.95
4	688041	海光信息	8,000	1,795,280.00	0.83
5	600276	恒瑞医药	29,300	1,745,401.00	0.81
6	09992	泡泡玛特	10,000	1,695,343.94	0.78

7	01385	上海复旦	40,000	1,637,357.22	0.76
8	600378	昊华科技	40,000	1,278,400.00	0.59
9	002102	能特科技	350,000	1,165,500.00	0.54
10	300054	鼎龙股份	30,000	1,128,000.00	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	33,237,314.80	15.38
2	央行票据	-	-
3	金融债券	92,897,468.06	43.00
	其中：政策性金融债	4,917,027.40	2.28
4	企业债券	70,999,361.64	32.86
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	25,588,866.03	11.84
7	可转债（可交换债）	5,292,787.27	2.45
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	228,015,797.80	105.54

#### 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	2422009	24工银金租债02	200,000	20,601,606.58	9.54
2	242480004	24华夏银行永续债01	200,000	20,487,984.66	9.48
3	240913	鲁高KY06	200,000	20,417,536.44	9.45
4	188763	21光证G9	200,000	20,416,164.38	9.45
5	272400005	24平安产险资本补充债01	200,000	20,274,146.85	9.38

#### 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09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；【招联消费金融股份有限公司】于2025年12月31日收到国家金融监督管理总局深圳监管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	19,877.10
2	应收证券清算款	540,484.66
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	560,361.76

#### 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	127082	亚科转债	1,578,531.51	0.73

2	123107	温氏转债	1,215,633.51	0.56
3	123113	仙乐转债	959,848.37	0.44
4	127056	中特转债	803,909.30	0.37
5	127089	晶澳转债	734,864.58	0.34

### 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	211,175,370.49	13,890,781.93
报告期期间基金总申购份额	1,022,371.77	5,509.16
减：报告期期间基金总赎回份额	21,890,067.62	4,817,679.63
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	190,307,674.64	9,078,611.46

## §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，基金管理人决定自2025年12月1日起启用新客户服务电话号码400-986-8888。原客户服务电话号码95046自2026年1月1日起正式停用。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变更客户服务电话号码的公告》。

## §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](http://www.thfund.com.cn)

天弘基金管理有限公司  
二〇二六年一月二十二日