
天弘安和平衡混合型证券投资基金

2026年第1季度报告

2026年03月31日

基金管理人:天弘基金管理有限公司

基金托管人:交通银行股份有限公司

报告送出日期:2026年04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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2026年04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2026年01月01日起至2026年03月31日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 天弘安和平衡混合 |
| 基金主代码 | 023943 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2025年08月26日 |
| 报告期末基金份额总额 | 265,742,337.99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 | 主要投资策略包括：资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、可转换债券及可交换债券投资策略、资产支持证券投资策略、存托凭证投资策略、金融衍生品投资策略、融资策略。 |
| 业绩比较基准 | 中证800指数收益率×40%+中证港股通综合指数收益率×5%+中债新综合指数（财富）收益率×55%。 |
| 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。本基金若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 | 交通银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 天弘安和平衡混合A | 天弘安和平衡混合C |
| 下属分级基金的交易代码 | 023943 | 023944 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 142,793,787.51份 | 122,948,550.48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01月01日 - 2026年03月31日) | |
|----------------|--------------------------------|----------------|
| | 天弘安和平衡混合A | 天弘安和平衡混合C |
| 1.本期已实现收益 | 8,795,403.43 | 6,541,202.02 |
| 2.本期利润 | 5,917,025.97 | 4,029,723.16 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0283 | 0.0252 |
| 4.期末基金资产净值 | 148,167,541.41 | 127,350,196.95 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.0376 | 1.0358 |

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

天弘安和平衡混合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 | 1.83% | 0.45% | -0.70% | 0.50% | 2.53% | -0.05% |
| 过去六个月 | 3.92% | 0.34% | -0.69% | 0.47% | 4.61% | -0.13% |
| 自基金合同生效日起至今 | 3.76% | 0.31% | 1.15% | 0.47% | 2.61% | -0.16% |

天弘安和平衡混合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 | 1.76% | 0.45% | -0.70% | 0.50% | 2.46% | -0.05% |
| 过去六个月 | 3.77% | 0.34% | -0.69% | 0.47% | 4.46% | -0.13% |
| 自基金合同生效日起至今 | 3.58% | 0.31% | 1.15% | 0.47% | 2.43% | -0.16% |

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

天弘安和平衡混合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
(2025年08月26日-2026年03月31日)



天弘安和平衡混合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
(2025年08月26日-2026年03月31日)



注：1、本基金合同于2025年08月26日生效，本基金合同生效起至披露时点不满1年。

2、按照本基金合同的约定，基金管理人应当自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。本基金的建仓期为2025年08月26日至2026年02月25日，建仓期结束时及至报告期末，各项资产配置比例均符合基金合同的约定。

§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 | | |
| 王顺利 | 本基金基金经理 | 2025年08月26日 | - | 12年 | 男，金融工程专业硕士。2014年7月加盟本公司，历任债券交易员、中高级信用研究员、基金经理助理。 |
| 胡东 | 本基金基金经理 | 2025年08月26日 | - | 9年 | 男，金融专业硕士，2017年7月加盟本公司，历任信用研究部信用研究员、固定收益部可转债研究员。 |

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

一季度债券市场整体表现较好，中短端收益率下行较多。K型经济下，基本面全面强劲复苏的概率不高，实体经济融资需求不足，金融机构对债券的配置需求尚可。央行持续投放中长期资金来呵护资金面，银行体系流动性较为充裕，随着高息存款的陆续到期，银行负债端成本持续改善。在股市波动加大的背景下，债市的避险作用凸显，部分资金逐步通过中低风险产品流入债券市场。

组合操作上，组合债券底仓维持中短久期票息策略，长端增强部分通过波段操作增厚收益。

一季度股市较为波折，1-2月份为传统的春季躁动行情，3月份随着美伊战争开打，市场进入回调周期。一季度，本基金在仓位的变动上大体正确，年初以来保持偏高仓位运作，直到战争发生后降低仓位至保守区间。与此同时，结构上也有一定调整：1-2月

份本基金在股票行业分布上对有色金属配置了较高权重，3月初对有色金属做了减持，并增配了电力、银行、石油等板块。

未来，着重关注宏观环境变化，如果发生战争缓和、或者各国财政和货币政策的发力，那么我们可能逐步转向乐观。但总体而言，今年的挑战会比去年更大，需要对估值和业绩的稳定性有更高的要求。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2026年03月31日，天弘安和平衡混合A基金份额净值为1.0376元，天弘安和平衡混合C基金份额净值为1.0358元。报告期内份额净值增长率天弘安和平衡混合A为1.83%，同期业绩比较基准增长率为-0.70%；天弘安和平衡混合C为1.76%，同期业绩比较基准增长率为-0.70%。

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 | 61,873,034.15 | 18.89 |
| | 其中：股票 | 61,873,034.15 | 18.89 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 233,596,193.70 | 71.33 |
| | 其中：债券 | 233,596,193.70 | 71.33 |
| | 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 | 9,576,641.42 | 2.92 |
| 8 | 其他资产 | 22,419,399.55 | 6.85 |
| 9 | 合计 | 327,465,268.82 | 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19,384,265.25元，占基金资产净值的比例为7.04%。

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 | 3,192,483.40 | 1.16 |
| B | 采矿业 | 5,287,172.00 | 1.92 |
| C | 制造业 | 9,517,576.50 | 3.45 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 3,144,478.00 | 1.14 |
| 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 | 21,326,647.00 | 7.74 |
| 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 | 20,412.00 | 0.01 |
| 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 | 42,488,768.90 | 15.42 |

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 | 6,657,286.77 | 2.42 |
| 非日常生活消费品 | - | - |
| 日常消费品 | 90.56 | 0.00 |
| 能源 | 7,150,418.71 | 2.60 |
| 金融 | 1,106.16 | 0.00 |
| 医疗保健 | - | - |
| 工业 | - | - |
| 信息技术 | 2,368,972.51 | 0.86 |
| 电信服务 | 3,206,390.54 | 1.16 |
| 公用事业 | - | - |
| 地产业 | - | - |
| 合计 | 19,384,265.25 | 7.04 |

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 | 601077 | 渝农商行 | 855,700 | 6,032,685.00 | 2.19 |
| 2 | 601229 | 上海银行 | 573,800 | 5,686,358.00 | 2.06 |
| 3 | 601857 | 中国石油 | 251,300 | 3,063,347.00 | 1.11 |
| 3 | 00857 | 中国石油股份 | 266,000 | 2,524,795.53 | 0.92 |
| 4 | 600919 | 江苏银行 | 500,300 | 5,463,276.00 | 1.98 |
| 5 | 00883 | 中国海洋石油 | 187,101 | 4,625,623.18 | 1.68 |
| 6 | 01818 | 招金矿业 | 149,417 | 4,187,386.47 | 1.52 |
| 7 | 600036 | 招商银行 | 105,400 | 4,144,328.00 | 1.50 |
| 8 | 00700 | 腾讯控股 | 7,503 | 3,206,390.54 | 1.16 |
| 9 | 002714 | 牧原股份 | 76,540 | 3,192,483.40 | 1.16 |
| 10 | 600900 | 长江电力 | 116,100 | 3,139,344.00 | 1.14 |

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 | - | - |
| 2 | 央行票据 | - | - |

| | | | |
|----|-----------|----------------|-------|
| 3 | 金融债券 | 31,294,446.30 | 11.36 |
| | 其中：政策性金融债 | 31,294,446.30 | 11.36 |
| 4 | 企业债券 | 71,152,544.11 | 25.83 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | 131,149,203.29 | 47.60 |
| 7 | 可转债（可交换债） | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 233,596,193.70 | 84.78 |

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 | 240202 | 24国开02 | 210,000 | 21,264,881.92 | 7.72 |
| 2 | 243025 | 25电YK01 | 200,000 | 20,434,493.15 | 7.42 |
| 3 | 102584325 | 25青岛城投MTN008 | 200,000 | 20,368,621.37 | 7.39 |
| 4 | 524402 | 25桂交01 | 200,000 | 20,251,763.29 | 7.35 |
| 5 | 102584698 | 25首旅MTN006 | 200,000 | 20,207,353.42 | 7.33 |

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，【国家开发银行】于2025年07月25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2025年09月22日收到中国人民银行出具公开处罚、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 | 191,619.89 |
| 2 | 应收证券清算款 | 22,203,129.86 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 24,649.80 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 22,419,399.55 |

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

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

| | 天弘安和平衡混合A | 天弘安和平衡混合C |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 328,333,855.91 | 243,991,368.20 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 1,169,108.99 | 4,565,867.01 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 186,709,177.39 | 125,608,684.73 |
| 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 | 142,793,787.51 | 122,948,550.48 |

§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

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

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
二〇二六年四月二十二日