
天弘价值精选灵活配置混合型发起式证券投资基金

2026年第2季度报告

2026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:交通银行股份有限公司

报告送出日期:2026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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同约定，于2026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2026年04月01日起至2026年06月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天弘价值精选混合发起
基金主代码	002639
基金运作方式	契约型开放式、发起式
基金合同生效日	2016年06月16日
报告期末基金份额总额	589,259,195.05份
投资目标	在严格控制投资组合风险的前提下，通过积极主动的资产配置，力争获取长期稳健收益。
投资策略	本基金的主体投资策略是在资产配置基础上精选个股投资。该策略分两个层次：第一层是大类资产配置，即识别股票市场的系统性风险，根据系统性风险的大小来确定股票仓位，剩余仓位进行固定收益资产投资；第二层是精选个股投资。根据价值投资原理，精选基本面优良、估值合理甚至明显低估个股进行投资，以最小化风险暴露、最大化投资收益。主要策略包括：资产配置策略、股票投资策略、债券等固定收益类资产的投资策略、权证投资策略、股指期货等投资策略、资产支持证券投资策略、存托凭证投资策略。
业绩比较基准	中债综合全价指数收益率*85%+沪深300指数收益率*10%+银行活期存款利率(税后)*5%。

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。		
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	天弘价值精选混合发起A	天弘价值精选混合发起C	天弘价值精选混合发起E
下属分级基金的交易代码	002639	019216	022578
报告期末下属分级基金的份额总额	215,423,683.15份	358,164,596.02份	15,670,915.88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04月01日 - 2026年06月30日)		
	天弘价值精选混合发起A	天弘价值精选混合发起C	天弘价值精选混合发起E
1.本期已实现收益	2,085,060.16	2,365,625.20	86,718.68
2.本期利润	8,437,589.47	10,798,760.32	446,137.22
3.加权平均基金份额本期利润	0.0387	0.0395	0.0381
4.期末基金资产净值	353,249,876.17	586,670,476.33	25,530,447.60
5.期末基金份额净值	1.6398	1.6380	1.6292

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

天弘价值精选混合发起A净值表现

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差	业绩比较基准收益	业绩比较基准收益	①-③	②-④
----	--------	----------	----------	----------	-----	-----

		②	率③	率标准差 ④		
过去三个月	2.42%	0.14%	1.71%	0.13%	0.71%	0.01%
过去六个月	2.95%	0.13%	1.59%	0.12%	1.36%	0.01%
过去一年	4.44%	0.12%	2.03%	0.11%	2.41%	0.01%
过去三年	11.26%	0.10%	7.67%	0.55%	3.59%	-0.45%
过去五年	13.78%	0.19%	-4.12%	0.59%	17.90%	-0.40%
过去七年	55.45%	0.27%	20.50%	0.64%	34.95%	-0.37%
过去十年	62.95%	0.34%	33.81%	0.65%	29.14%	-0.31%
自基金合同 生效日起至 今	63.98%	0.34%	35.41%	0.65%	28.57%	-0.31%

天弘价值精选混合发起C净值表现

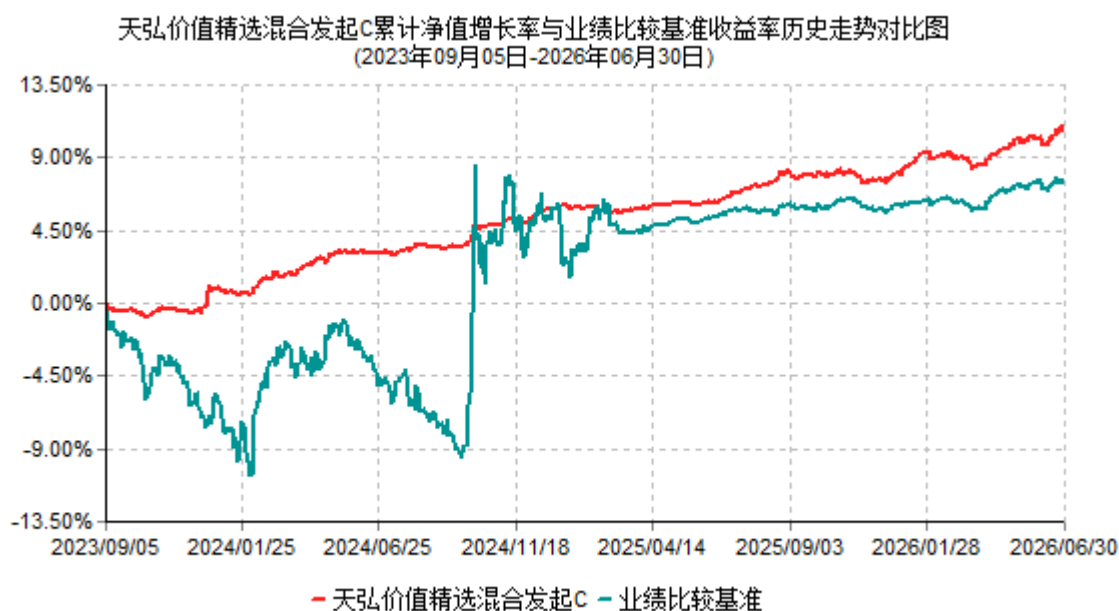
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差 ②	业绩比较 基准收益 率③	业绩比较 基准收益 率标准差 ④	①-③	②-④
过去三个月	2.37%	0.14%	1.71%	0.13%	0.66%	0.01%
过去六个月	2.85%	0.13%	1.59%	0.12%	1.26%	0.01%
过去一年	4.23%	0.12%	2.03%	0.11%	2.20%	0.01%
自基金份额 首次确认日 起至今	11.06%	0.10%	7.65%	0.55%	3.41%	-0.45%

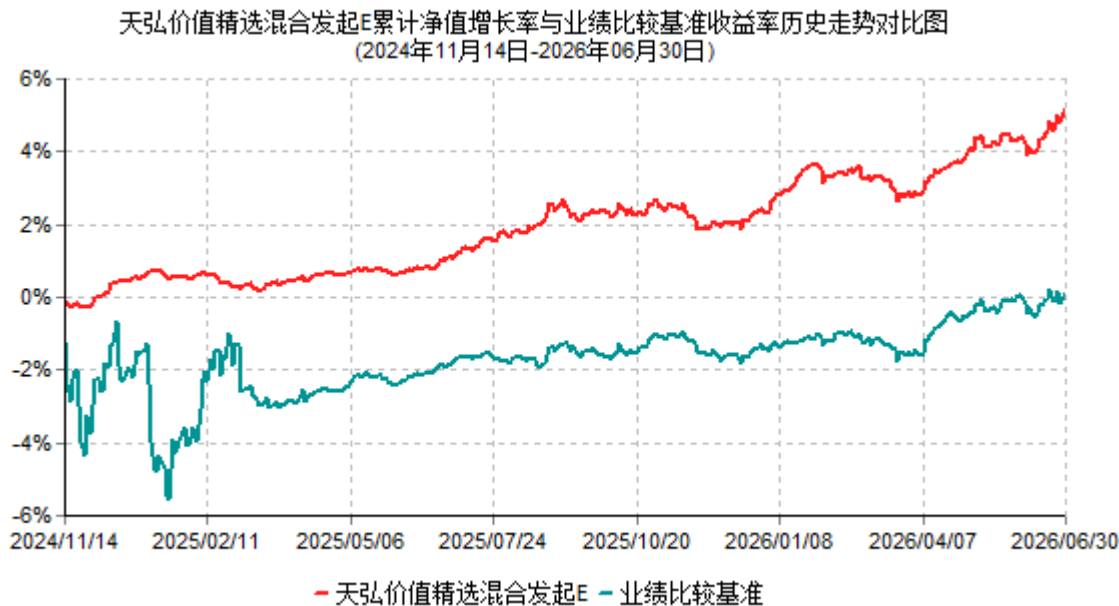
天弘价值精选混合发起E净值表现

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	2.32%	0.14%	1.71%	0.13%	0.61%	0.01%
过去六个月	2.75%	0.13%	1.59%	0.12%	1.16%	0.01%
过去一年	4.02%	0.12%	2.03%	0.11%	1.99%	0.01%
自基金份额 首次确认日	5.15%	0.10%	0.10%	0.29%	5.05%	-0.19%

起至今						
-----	--	--	--	--	--	--

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2016年06月16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2023年08月23日起增设天弘价值精选混合发起C基金份额。天弘价值精选混合发起C基金份额的首次确认日为2023年09月05日。本基金自2024年11月12日起增设天弘价值精选混合发起E基金份额。天弘价值精选混合发起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		
宛茹雪	本基金基金经理	2024年10月25日	-	9年	女，金融硕士。2017年7月加盟本公司，历任中央交易室债券交易员、高级债券交易员。
胡戣	本基金基金经理	2023年07月12日	-	16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。
--	--	--	--	--	---

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、宛茹雪女士于2025年12月22日起休产假，休假期间由基金经理曹渝女士代为履行基金经理职责。2026年6月29日起，宛茹雪女士恢复履行基金经理职责。

3、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有关规定及基金合同相关约定进行操作，不存在违法违规及未履行基金合同承诺的情况。

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其配套规则和其他相关法律法规的有关规定以及基金合同的相关约定，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

2026年二季度的市场呈现了显著的波动与极端化特征。一方面，大模型的顶层技术进步叠加核心公司的收入、利润爆发与关键产业链环节的巨大资本开支计划与量价弹性，推动AI产业链作为年初我们判定的主要矛盾之一的地位被极大强化了；另一方面，美伊战争的扰动，以及美国加息预期的启动极大程度抑制了周期品的定价，使我们预判的另一主要矛盾周期出现了降级；此外，作为次要矛盾的消费、地产方向，在基本面孱弱和交易层面遭遇AI产业链抽水的双重压制下，失去了“基本面与估值跌无可跌”的双重保护，呈现了显著的负收益。虽然本产品总体上因为在AI产业链上做了较多布局而实现了相对于标准均衡配置方式更优的风险收益效果，但仍必须承认，这种极致的风格撕裂，的确是不常见的市场现象。

本产品对今年上半年市场总体乐观，因此在确认回撤风险可控的基础上，基本上保持了较高的仓位水平。秉持“发现并重点布局市场主要矛盾、兼顾次要矛盾”的思路，二季度以来在AI产业链进行了重点布局，并且在海外算力、国产算力、芯片、设备、材料之间进行了部分轮动和切换，也在几次市场波动期间顺势提升了布局强度，收到了正面效果。但作为次要矛盾布局的品种（消费、医药、红利等）表现欠佳，虽然尽可能通过选股、个股止损，但仍对业绩形成了一定拖累。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2026年06月30日，天弘价值精选混合发起A基金份额净值为1.6398元，天弘价值精选混合发起C基金份额净值为1.6380元，天弘价值精选混合发起E基金份额净值为1.6292元。报告期内份额净值增长率天弘价值精选混合发起A为2.42%，同期业绩比较基准增长率为1.71%；天弘价值精选混合发起C为2.37%，同期业绩比较基准增长率为1.71%；天弘价值精选混合发起E为2.32%，同期业绩比较基准增长率为1.71%。

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	68,194,025.00	6.92
	其中：股票	68,194,025.00	6.92
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	822,942,023.79	83.45
	其中：债券	822,942,023.79	83.45
	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	59,980,000.00	6.08
	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	26,698,467.92	2.71
8	其他资产	8,329,470.30	0.84
9	合计	986,143,987.01	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	-	-
C	制造业	54,053,625.00	5.60
D	电力、热力、燃气及水 生产和供应业	1,290,000.00	0.13
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政 业	1,524,000.00	0.16
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	7,125,000.00	0.74
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	2,490,200.00	0.26
N	水利、环境和公共设施 管理业	1,711,200.00	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	68,194,025.00	7.06

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	002371	北方华创	6,000	5,307,360.00	0.55
2	000725	京东方 A	500,000	4,340,000.00	0.45
3	300054	鼎龙股份	40,000	4,238,800.00	0.44
4	603986	兆易创新	5,000	4,075,000.00	0.42
5	688981	中芯国际	25,000	3,970,500.00	0.41
6	002409	雅克科技	15,000	3,367,500.00	0.35
7	300750	宁德时代	8,000	3,144,080.00	0.33
8	002142	宁波银行	100,000	2,969,000.00	0.31
9	601211	国泰海通	150,000	2,730,000.00	0.28
10	603259	药明康德	20,000	2,490,200.00	0.26

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	58,007,738.66	6.01
2	央行票据	-	-
3	金融债券	256,618,741.36	26.58
	其中：政策性金融债	142,273,928.76	14.74
4	企业债券	293,486,119.18	30.40

5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	214,829,424.59	22.25
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	822,942,023.79	85.24

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	1,000,000	101,855,452.05	10.55
2	102583439	25萧山国资MTN002	500,000	51,032,821.92	5.29
3	243534	25GTH06	500,000	50,829,290.41	5.26
4	244035	25东证04	300,000	30,548,835.62	3.16
5	240611	建工KY09	300,000	30,422,789.59	3.15

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；【招商银行股份有限公司】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、公开批评的通报；【中国建设银行股

份有限公司】分别于2025年09月12日、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；【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。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	80,841.91
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	8,248,628.39
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	8,329,470.30

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

	天弘价值精选混合 发起A	天弘价值精选混合 发起C	天弘价值精选混合 发起E
报告期期初基金份额总额	222,203,059.52	271,237,679.17	10,187,950.74
报告期期间基金总申购份额	8,579,978.11	177,991,939.50	6,780,528.00

减：报告期期间基金总赎回份额	15,359,354.48	91,065,022.65	1,297,562.86
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	215,423,683.15	358,164,596.02	15,670,915.88

§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

	天弘价值精选 混合发起A	天弘价值精选 混合发起C	天弘价值精选 混合发起E
报告期期初管理人持有的本基金份额	20,517,648.20	-	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	20,517,648.20	-	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	9.52	-	-

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

本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

本基金成立后有10,000,200.02份为发起份额，发起份额承诺的持有期限为2016年06月16日至2019年06月16日。截至本报告期末，发起资金持有份额为0.00份。

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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

投	报告期内持有基金份额变化情况	报告期末持有基金情
---	----------------	-----------

资 者 类 别						况	
	序 号	持有基金 份额比例 达到或者 超过20% 的时间区 间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机 构	1	20260414- 20260601	98,750,438. 26	-	-	98,750,43 8.26	16.76%
产品特有风险							
基金管理人秉承谨慎勤勉、独立决策、规范运作、充分披露原则，公平对待投资者，保障投资者合法权益。当单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%时，由此可能导致的特有风险主要包括： （1）超出基金管理人允许的单一投资者持有基金份额比例的申购申请不被确认的风险； （2）极端市场环境下投资者集中赎回，基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对赎回申请的风险； （3）持有基金份额占比较高的投资者大额赎回可能引发基金净值大幅波动的风险； （4）持有基金份额占比较高的投资者在召开基金份额持有人大会并对重大事项进行投票表决时，可能拥有较大话语权； （5）极端情况下，持有基金份额占比较高的投资者大量赎回后，可能导致在其赎回后本基金资产规模持续低于正常运作水平，面临转换基金运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等风险。							

注：份额占比精度处理方式四舍五入。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，宋永明先生担任公司副总经理，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》。

§10 备查文件目录

10.1 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

10.2 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

10.3 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
二〇二六年七月二十一日