
天弘标普500发起式证券投资基金（QDII-FOF）

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:中信银行股份有限公司

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。

基金托管人中信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	天弘标普500发起（QDII-FOF）
基金主代码	007721
基金运作方式	契约型开放式、发起式
基金合同生效日	2019年09月24日
报告期末基金份额总额	1,962,139,680.98份
投资目标	在严格控制组合风险的基础上，主要投资于跟踪标普500指数的基金（含ETF），力争实现对标普500指数走势的有效跟踪。
投资策略	本基金将根据宏观分析进行资产配置，并通过全球范围内精选基金构建组合，以达到预期的风险收益水平。本基金产品投资策略包括：资产配置策略、ETF投资策略、非上市基金投资策略、股票投资策略、固定收益资产投资策略、资产支持证券投资策略、金融衍生品投资策略等策略。
业绩比较基准	95%*标普500指数收益率(使用估值汇率折算)+5%*人民币活期存款利率（税后）。
风险收益特征	本基金主要投资于境外跟踪标普500指数的相关基金（包括ETF），力争实现对标普500指数走势的有效跟踪。本基金长期平均风险和预期收益率高于

	混合型基金、债券型基金和货币市场基金。本基金可投资于境外证券，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。		
基金管理人	天弘基金管理有限公司		
基金托管人	中信银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	天弘标普500发起（QDII-FOF）A	天弘标普500发起（QDII-FOF）C	天弘标普500发起（QDII-FOF）D
下属分级基金的交易代码	007721	007722	022523
报告期末下属分级基金的份额总额	1,139,395,006.14份	738,305,538.77份	84,439,136.07份
境外投资顾问	英文名称:无		
	中文名称:无		
境外资产托管人	英文名称:Citibank N.A.		
	中文名称:花旗银行		

§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)		
	天弘标普500发起（QDII-FOF）A	天弘标普500发起（QDII-FOF）C	天弘标普500发起（QDII-FOF）D
1.本期已实现收益	29,908,888.96	18,161,678.12	2,091,223.72
2.本期利润	275,938,284.75	180,801,412.34	22,447,660.54
3.加权平均基金份额本期利润	0.2386	0.2361	0.2450
4.期末基金资产净值	2,525,374,707.81	1,606,787,338.13	183,728,006.85
5.期末基金份额净值	2.2164	2.1763	2.1759

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

天弘标普500发起（QDII-FOF）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	12.12%	0.79%	12.40%	0.84%	-0.28%	-0.05%
过去六个月	5.55%	0.81%	5.87%	0.87%	-0.32%	-0.06%
过去一年	13.85%	0.71%	14.25%	0.77%	-0.40%	-0.06%
过去三年	48.58%	0.82%	55.53%	0.91%	-6.95%	-0.09%
过去五年	71.87%	0.91%	79.21%	1.02%	-7.34%	-0.11%
自基金合同生效日起至今	121.64%	1.07%	132.73%	1.22%	-11.09%	-0.15%

天弘标普500发起（QDII-FOF）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	12.05%	0.79%	12.40%	0.84%	-0.35%	-0.05%
过去六个月	5.42%	0.81%	5.87%	0.87%	-0.45%	-0.06%
过去一年	13.57%	0.71%	14.25%	0.77%	-0.68%	-0.06%
过去三年	47.41%	0.82%	55.53%	0.91%	-8.12%	-0.09%
过去五年	69.56%	0.91%	79.21%	1.02%	-9.65%	-0.11%
自基金合同生效日起至今	117.63%	1.06%	132.73%	1.22%	-15.10%	-0.16%

天弘标普500发起（QDII-FOF）D净值表现

阶段	净值增长	净值增长	业绩比较	业绩比较	①-③	②-④
----	------	------	------	------	-----	-----

	率①	率标准差②	基准收益率③	基准收益率标准差④		
过去三个月	12.06%	0.79%	12.40%	0.84%	-0.34%	-0.05%
过去六个月	5.42%	0.81%	5.87%	0.87%	-0.45%	-0.06%
过去一年	13.56%	0.71%	14.25%	0.77%	-0.69%	-0.06%
自基金份额首次确认日起至至今	17.05%	0.94%	18.44%	1.02%	-1.39%	-0.08%

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2019年09月24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01日起增设天弘标普500发起（QDII-FOF）D基金份额。天弘标普500发起（QDII-FOF）D基金份额的首次确认日为2024年11月08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	说明
----	----	-------------	------	----

		任职日期	离任日期	年限	
胡超	国际业务部总经理助理、本基金基金经理	2019年09月24日	-	13年	男，金融学硕士。历任普华永道咨询（深圳）有限公司高级顾问、中合中小企业融资担保股份有限公司高级业务经理、中国人民财产保险股份有限公司海外投资业务主管。2016年6月加盟本公司，历任国际业务研究员、投资经理。

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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金未聘请境外投资顾问。

4.3 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 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。

4.4.2 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。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

2026年二季度宏观事件聚焦于美国-伊朗-以色列冲突的演化，全球股票市场投资聚焦于AI叙事的催化。伴随美国和伊朗达成停火协议，霍尔木兹海峡封锁开放，市场风险偏好快速提升，标普500快速上涨并创下新高。

美国宏观经济具有韧性，不会衰退仍是市场的一致预期。就业市场保持了稳定增长，失业人数维持相对低位；通胀压力有所抬头，但伴随油价快速下跌，通胀预期开始走低。AI带来的大额资本开支支撑了美国的经济景气。

政策方面，经过双方不断协商，美国跟伊朗的关系没有恶化，并最终达成了美伊《伊斯兰堡谅解备忘录》（MOU），消除了战争风险，也促成油价快速下跌回到战争前水平。美联储新主席沃什上任后主持了6月FOMC，声明强调重视通胀，坚定承诺实现价格稳定，市场对此解读为偏鹰派信号。若油价冲击逐步消退，通胀预期持续下行，美联储年内货币政策大概率将继续保持观望态度，既不加息也不降息。

AI投资是二季度金融市场的绝对焦点。标普500公布的一季度盈利增速超市场预期，AI相关信息技术和通讯服务贡献了盈利增长的超60%。根据彭博披露数据，5大AI超大规模云服务商（亚马逊、谷歌、Meta、微软、甲骨文）的资本开支共识预期大幅上调至超过7500亿美元，较2025年增长超80%。Token消耗量指数级增长，AI应用可量化商业收入前景明朗化，Anthropic及OpenAI等公司营收快速增加，市场对AI产业链形成良性循环充满了信心。但AI产业链行情结束全面普涨，进入了个股精选阶段。半导体硬件和存储业绩大超预期，产业链上游公司成为股价赢家；出于对AI资本开支可持续性、商业化收益兑现能力以及传统商业模式可能被AI替代颠覆等问题的担忧，下游的软件公司、云服务商股价承压。

总结过去3年推动美股上涨的3大核心因素分别为：美国经济无衰退风险、美联储保持宽松呵护的货币政策以及AI持续发展。目前出现边际变化的是美联储货币政策态度。新主席沃什领导下的美联储可能进入政策暂停观望期，降息意愿降低，但加息风险也不高。AI投资依然是支撑美股上涨最核心的因素。当前市场资金逐渐“挑剔”，AI产业链上的公司股价表现也逐渐开始分化。下半年投资决策的关键在于精选产业链上的优质公司，市场资金将进一步向具有确定性盈利能力、强劲现金流和高投资回报的公司聚集。

在利率走高、货币政策不确定性上升、AI投资持仓集中度提升、散户期权杠杆交易占比抬升的多重背景下，美股市场波动性将较前两年有所放大。下半年美国中期选举是政治层面上市场关注的重要事件，也可能会带来一定的市场波动。若美国经济韧性、美联储政策呵护以及AI投资进展持续被验证，即便有所波动，仍可对美股走势保持中期相对乐观。

作为追踪标普500指数的被动式海外指数基金，本基金的投资目标是通过投资于全球范围内跟踪标普500指数的基金（含ETF），综合运用股指期货等衍生品工具，力争实现对标普500指数走势的有效跟踪。

截至2026年06月30日，天弘标普500发起（QDII-FOF）A基金份额净值为2.2164元，天弘标普500发起（QDII-FOF）C基金份额净值为2.1763元，天弘标普500发起（QDII-FOF）D基金份额净值为2.1759元。报告期内份额净值增长率天弘标普500发起（QDII-FOF）A为12.12%，同期业绩比较基准增长率为12.40%；天弘标普500发起（QDII-FOF）C为12.05%，同期业绩比较基准增长率为12.40%；天弘标普500发起（QDII-FOF）D为12.06%，同期业绩比较基准增长率为12.40%。

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(人民币元)	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	-	-
	其中：普通股	-	-
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	3,928,292,286.98	89.53
3	固定收益投资	131,161,904.28	2.99
	其中：债券	131,161,904.28	2.99
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-

	权证	-	-
5	买入返售金融资产	135,000,000.00	3.08
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	164,927,979.55	3.76
8	其他资产	28,427,156.03	0.65
9	合计	4,387,809,326.84	100.00

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.4 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及存托凭证投资明细

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

债券信用等级	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
未评级	131,161,904.28	3.04

注：本债券投资组合采用国际权威评级机构（标普、穆迪）提供的债券信用评级信息，其中境内债券取自境内第三方评级机构的债项评级。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	019792	25国债19	129,800,000	131,161,904.28	3.04

注：1、债券代码为ISIN码或当地市场代码。

2、数量列示债券面值，外币按照期末估值汇率折为人民币，四舍五入保留整数。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

序号	衍生品类别	衍生品名称	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	股指期货	S&P500 EMINI FUT Sep26	-	-

注：金融衍生品投资项下的期货投资，在当日无负债结算制度下，结算准备金已包括所持股指期货合约产生的持仓损益，则衍生金融资产项下的股指期货投资与相关的期货暂收款（结算所得的持仓损益）之间按抵销后的净额为0。期货投资的公允价值变动金额为-1,608,027.18元，已包含在结算备付金中。

5.9 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基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	State Street SPDR Portfolio S&P 500 ETF	ETF基金	交易型开放式	SSgA Funds Management Inc	860,104,698.80	19.93
2	State Street SPDR S&P 500 ETF Trust	ETF基金	交易型开放式	SSgA Funds Management Inc	858,037,856.28	19.88
3	Vanguard S&P 500 ETF	ETF基金	交易型开放式	The Vanguard Group Inc	857,439,682.18	19.87
4	iShares Core S&P 500 ETF	ETF基金	交易型开放式	BlackRock Fund Advisors	857,413,364.86	19.87
5	iShares Core S&P 500 UCITS ETF	ETF基金	交易型开放式	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	367,592,309.86	8.52
6	Invesco S&P 500 UCITS ETF	ETF基金	交易型开放式	Invesco Investment Management Ltd	127,704,375.00	2.96

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本报告期内未发现基金投资的前十名证券的发行主体被监管部门立案调查，未发现在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

5.10.2 本基金本报告期末未持有股票，故不存在所投资的前十名股票中超出基金合同约定之备选股票库的情况。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	16,428,642.36
2	应收证券清算款	10,006,753.42
3	应收股利	1,991,760.25
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	28,427,156.03

5.10.4 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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

5.10.6 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

	天弘标普500发起 （QDII-FOF）A	天弘标普500发起 （QDII-FOF）C	天弘标普500发起 （QDII-FOF）D
报告期期初基金份 额总额	1,127,528,713.36	762,201,014.60	99,827,018.15
报告期期间基金总 申购份额	134,166,209.28	84,707,549.62	2,178,425.61
减：报告期期间基 金总赎回份额	122,299,916.50	108,603,025.45	17,566,307.69
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	1,139,395,006.14	738,305,538.77	84,439,136.07

§7 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10,001,111.23份为发起份额，发起份额承诺的持有期限为2019年09月24日至2022年09月24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

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。

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