

---

# 天弘合益债券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:江苏银行股份有限公司

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。

基金托管人江苏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        | 天弘合益债券发起                                               |           |           |
| 基金主代码       | 010634                                                 |           |           |
| 基金运作方式      | 契约型开放式、发起式                                             |           |           |
| 基金合同生效日     | 2020年11月19日                                            |           |           |
| 报告期末基金份额总额  | 6,354,477,649.11份                                      |           |           |
| 投资目标        | 本基金在保持资产流动性的基础上，通过积极主动的投资管理，力争为投资人提供高于业绩比较基准的长期稳定投资回报。 |           |           |
| 投资策略        | 主要投资策略包括：债券类属配置策略、久期管理策略、收益率曲线策略、信用债券投资策略、资产支持证券投资策略。  |           |           |
| 业绩比较基准      | 中债综合全价指数收益率                                            |           |           |
| 风险收益特征      | 本基金为债券型基金，其预期收益和风险高于货币市场基金，但低于股票型基金和混合型基金。             |           |           |
| 基金管理人       | 天弘基金管理有限公司                                             |           |           |
| 基金托管人       | 江苏银行股份有限公司                                             |           |           |
| 下属分级基金的基金简称 | 天弘合益债券发起A                                              | 天弘合益债券发起C | 天弘合益债券发起D |
| 下属分级基金的交易代码 | 010634                                                 | 010635    | 015848    |

|                 |                   |                |                   |
|-----------------|-------------------|----------------|-------------------|
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 1,410,293,947.09份 | 51,972,072.76份 | 4,892,211,629.26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) |               |                  |
|----------------|--------------------------------|---------------|------------------|
|                | 天弘合益债券发起<br>A                  | 天弘合益债券发起<br>C | 天弘合益债券发起<br>D    |
| 1.本期已实现收益      | 6,289,992.90                   | 248,934.21    | 24,501,354.37    |
| 2.本期利润         | 7,415,683.72                   | 313,975.69    | 30,542,147.58    |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0077                         | 0.0072        | 0.0081           |
| 4.期末基金资产净值     | 1,436,405,904.41               | 52,805,714.32 | 4,982,491,571.67 |
| 5.期末基金份额净值     | 1.0185                         | 1.0160        | 1.0185           |

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

天弘合益债券发起A净值表现

| 阶段    | 净值增长率① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较<br>基准收益<br>率③ | 业绩比较<br>基准收益<br>率标准差④ | ①-③   | ②-④    |
|-------|--------|---------------|--------------------|-----------------------|-------|--------|
| 过去三个月 | 0.83%  | 0.02%         | 0.62%              | 0.04%                 | 0.21% | -0.02% |
| 过去六个月 | 1.65%  | 0.02%         | 0.91%              | 0.04%                 | 0.74% | -0.02% |
| 过去一年  | 1.94%  | 0.02%         | -0.56%             | 0.06%                 | 2.50% | -0.04% |
| 过去三年  | 7.83%  | 0.03%         | 5.12%              | 0.08%                 | 2.71% | -0.05% |
| 过去五年  | 13.77% | 0.04%         | 8.48%              | 0.07%                 | 5.29% | -0.03% |

|                     |        |       |       |       |       |        |
|---------------------|--------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 自基金合同<br>生效日起至<br>今 | 14.21% | 0.04% | 9.96% | 0.06% | 4.25% | -0.02% |
|---------------------|--------|-------|-------|-------|-------|--------|

天弘合益债券发起C净值表现

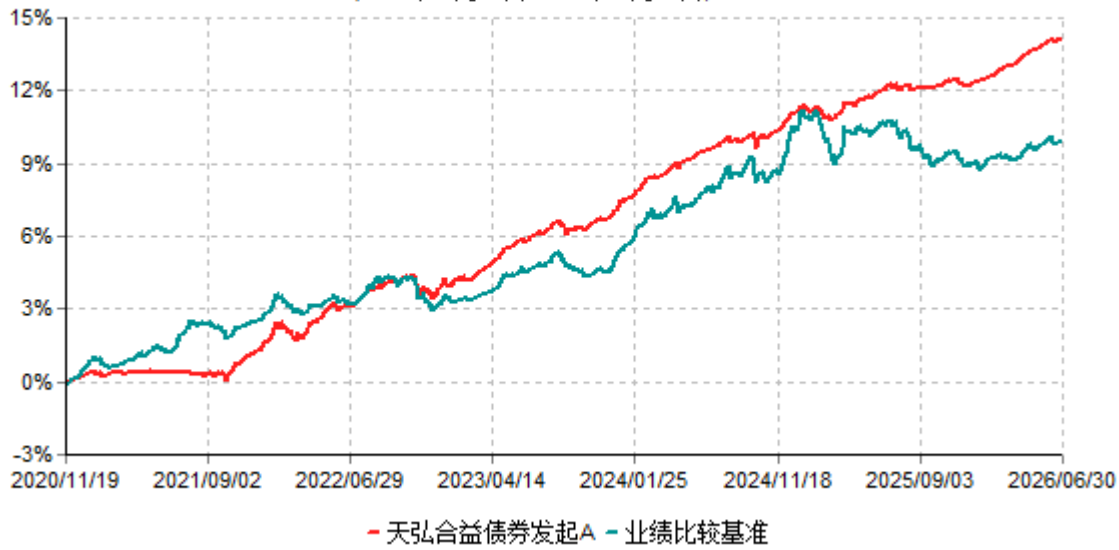
| 阶段                  | 净值增长率<br>① | 净值增长率<br>标准差<br>② | 业绩比较<br>基准收益<br>率③ | 业绩比较<br>基准收益<br>率标准差<br>④ | ①-③   | ②-④    |
|---------------------|------------|-------------------|--------------------|---------------------------|-------|--------|
| 过去三个月               | 0.75%      | 0.02%             | 0.62%              | 0.04%                     | 0.13% | -0.02% |
| 过去六个月               | 1.49%      | 0.02%             | 0.91%              | 0.04%                     | 0.58% | -0.02% |
| 过去一年                | 1.63%      | 0.02%             | -0.56%             | 0.06%                     | 2.19% | -0.04% |
| 过去三年                | 7.16%      | 0.04%             | 5.12%              | 0.08%                     | 2.04% | -0.04% |
| 过去五年                | 13.50%     | 0.05%             | 8.48%              | 0.07%                     | 5.02% | -0.02% |
| 自基金合同<br>生效日起至<br>今 | 13.74%     | 0.05%             | 9.96%              | 0.06%                     | 3.78% | -0.01% |

天弘合益债券发起D净值表现

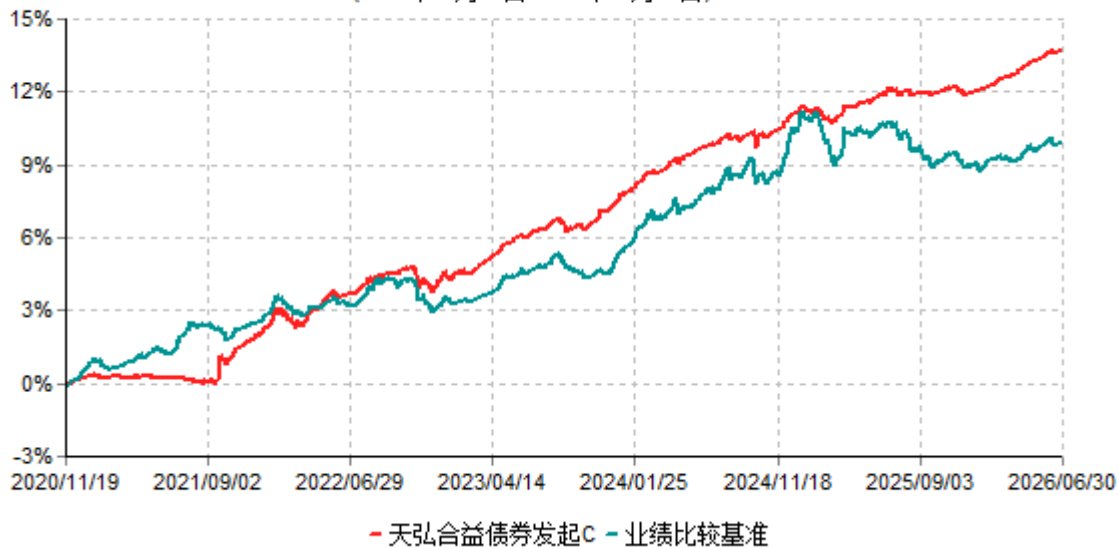
| 阶段                    | 净值增长率<br>① | 净值增长率<br>标准差<br>② | 业绩比较<br>基准收益<br>率③ | 业绩比较<br>基准收益<br>率标准差<br>④ | ①-③   | ②-④    |
|-----------------------|------------|-------------------|--------------------|---------------------------|-------|--------|
| 过去三个月                 | 0.83%      | 0.02%             | 0.62%              | 0.04%                     | 0.21% | -0.02% |
| 过去六个月                 | 1.65%      | 0.02%             | 0.91%              | 0.04%                     | 0.74% | -0.02% |
| 过去一年                  | 1.94%      | 0.02%             | -0.56%             | 0.06%                     | 2.50% | -0.04% |
| 过去三年                  | 7.85%      | 0.03%             | 5.12%              | 0.08%                     | 2.73% | -0.05% |
| 自基金份额<br>首次确认日<br>起至今 | 10.84%     | 0.04%             | 6.15%              | 0.07%                     | 4.69% | -0.03% |

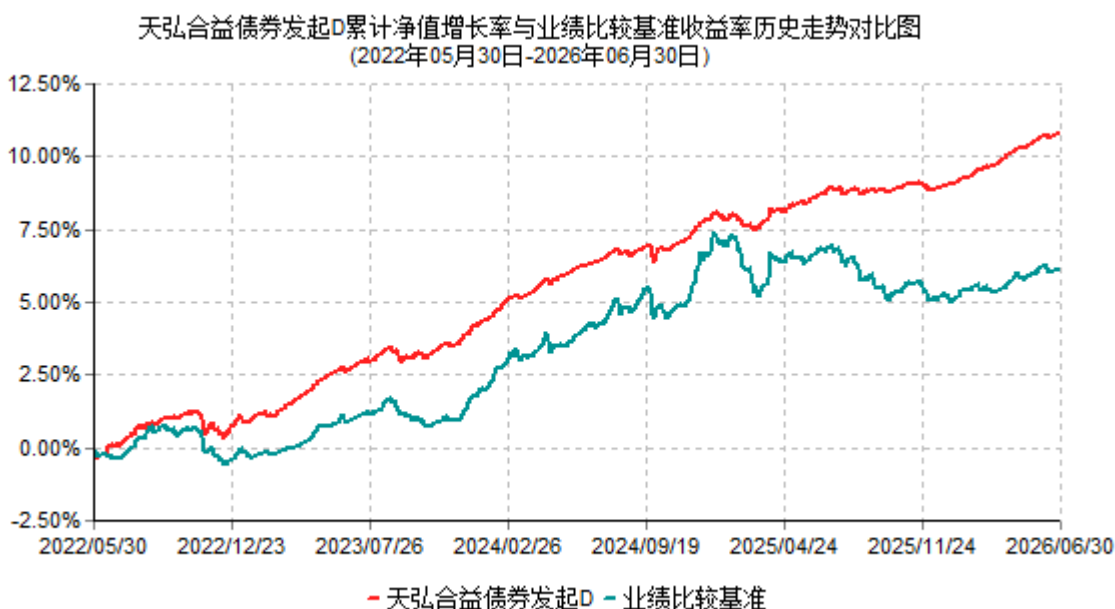
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

天弘合益债券发起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11月19日-2026年06月30日)



天弘合益债券发起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11月19日-2026年06月30日)





注：1、本基金合同于2020年11月19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2022年05月26日起增设天弘合益债券发起D基金份额。天弘合益债券发起D基金份额的首次确认日为2022年05月30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 |        |                                                                            |
| 潘昱杉 | 本基金基金经理                    | 2026年02月27日 | -    | 10年    | 女，金融与精算数学专业硕士。历任九泰基金管理有限公司交易员、中国东方资产管理股份有限公司资金运营及金融市场部投资经理。2022年8月加盟本公司。   |
| 马龙  | 公司总经理助理、本基金基金经理，兼任固定收益部总经理 | 2025年11月19日 | -    | 17年    | 男，金融学博士。历任宏利基金管理有限公司（原泰达宏利基金管理有限公司）研究员，招商基金管理有限公司首席固定收益投资官、基金经理。2025年5月加盟本 |

|    |         |             |   |    |                                                                                                     |
|----|---------|-------------|---|----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |         |             |   |    | 公司。                                                                                                 |
| 程明 | 本基金基金经理 | 2023年06月03日 | - | 8年 | 男，金融与投资硕士。历任中国光大银行股份有限公司郑州分行公司业务部客户经理，北京佑瑞持投资管理有限公司固收交易员，长城财富保险资产管理股份有限公司固收交易员、投资经理助理。2023年4月加盟本公司。 |

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、潘昱杉女士因休产假，自2026年4月27日起，其基金经理职责由基金经理程明先生代为履行。

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

二季度债券市场整体延续牛市格局，10年期国债收益率一度下探至1.7%的年内低位，随后在1.7%至1.75%区间窄幅震荡。行情的底层逻辑依然是实体经济融资需求疲弱与金融体系流动性充裕之间的错配。流动性淤积叠加理财和债基规模的持续膨胀，驱动机构资金在各期限及品种上极致挖掘。

二季度市场流动性经历了较大变化，季度初资金面呈现超季节性宽松，DR001一度跌至1.20%附近，随后央行主动缩减逆回购规模进行资金回笼。5月之后随着央行长钱回笼力度加大，资金中枢逐步抬升并回到政策利率附近，6月初的明显紧张也一度带来了市场的明显调整。

运作上，二季度产品延续了一贯的精选信用策略，致力于在曲线和公司层面挖掘债券相对性价比，抬高产品凸性。在全市场信用债Carry接近历史极低值的背景下，没有盲目追逐杠杆收益，规避了季末的资金波动风险。下一阶段，将保持产品绝对收益目标定位，通过多周期因素汇总决策，力争实现产品的稳健收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2026年06月30日，天弘合益债券发起A基金份额净值为1.0185元，天弘合益债券发起C基金份额净值为1.0160元，天弘合益债券发起D基金份额净值为1.0185元。报告期内份额净值增长率天弘合益债券发起A为0.83%，同期业绩比较基准增长率为0.62%；天弘合益债券发起C为0.75%，同期业绩比较基准增长率为0.62%；天弘合益债券发起D为0.83%，同期业绩比较基准增长率为0.62%。

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<br>(%) |
|----|----|-------|------------------|
|----|----|-------|------------------|

|   |                   |                  |        |
|---|-------------------|------------------|--------|
| 1 | 权益投资              | -                | -      |
|   | 其中：股票             | -                | -      |
| 2 | 基金投资              | -                | -      |
| 3 | 固定收益投资            | 6,429,485,966.49 | 99.23  |
|   | 其中：债券             | 6,429,485,966.49 | 99.23  |
|   | 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      | 6,443,351.86     | 0.10   |
| 8 | 其他资产              | 43,737,731.75    | 0.67   |
| 9 | 合计                | 6,479,667,050.10 | 100.00 |

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

## 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

本基金本报告期末未持有股票。

## 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      | 9,990,655.74     | 0.15         |
| 2  | 央行票据      | -                | -            |
| 3  | 金融债券      | 1,053,044,110.67 | 16.27        |
|    | 其中：政策性金融债 | 335,158,306.85   | 5.18         |
| 4  | 企业债券      | 1,534,918,377.36 | 23.72        |
| 5  | 企业短期融资券   | 250,881,893.70   | 3.88         |
| 6  | 中期票据      | 3,461,435,235.06 | 53.49        |
| 7  | 可转债（可交换债） | -                | -            |
| 8  | 同业存单      | 119,215,693.96   | 1.84         |
| 9  | 其他        | -                | -            |

|    |    |                  |       |
|----|----|------------------|-------|
| 10 | 合计 | 6,429,485,966.49 | 99.35 |
|----|----|------------------|-------|

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  | 112606069 | 26交通银行CD069       | 1,200,000 | 119,215,693.96 | 1.84         |
| 2  | 210208    | 21国开08            | 1,100,000 | 112,837,457.53 | 1.74         |
| 3  | 102585359 | 25长电科技MTN001(科创债) | 1,100,000 | 111,484,698.63 | 1.72         |
| 4  | 250211    | 25国开11            | 1,100,000 | 111,415,232.88 | 1.72         |
| 5  | 260401    | 26农发01            | 1,100,000 | 110,905,616.44 | 1.71         |

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；【交通银行股份有限公司】于2025年12月10日收到中国人民银行出具公开处罚、公开批评的通报，于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；【泰康人寿保险有限责任公司】于2025年07月11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；【中国农业发展银行】于2025年08月01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 本基金本报告期末持有股票，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。**

### 5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称      | 金额(元)         |
|----|---------|---------------|
| 1  | 存出保证金   | 258,785.12    |
| 2  | 应收证券清算款 | 10,115,352.05 |
| 3  | 应收股利    | -             |
| 4  | 应收利息    | -             |
| 5  | 应收申购款   | 33,363,594.58 |
| 6  | 其他应收款   | -             |
| 7  | 其他      | -             |
| 8  | 合计      | 43,737,731.75 |

### 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

本基金本报告期末未持有股票。

### 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

|                      | 天弘合益债券发起<br>A    | 天弘合益债券发起<br>C | 天弘合益债券发起<br>D    |
|----------------------|------------------|---------------|------------------|
| 报告期期初基金份<br>额总额      | 422,591,413.16   | 27,815,188.62 | 2,502,262,926.61 |
| 报告期期间基金总<br>申购份额     | 1,168,256,339.79 | 30,473,980.34 | 3,196,507,518.55 |
| 减：报告期期间基<br>金总赎回份额   | 180,553,805.86   | 6,317,096.20  | 806,558,815.90   |
| 报告期期间基金拆<br>分变动份额（份额 | -                | -             | -                |

|             |                  |               |                  |
|-------------|------------------|---------------|------------------|
| 减少以“-”填列)   |                  |               |                  |
| 报告期期末基金份额总额 | 1,410,293,947.09 | 51,972,072.76 | 4,892,211,629.26 |

§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 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10,000,000.00份为发起份额，发起份额承诺的持有期限为2020年11月19日至2023年11月19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](http://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