
天弘永定价值成长混合型证券投资基金

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:兴业银行股份有限公司

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。

基金托管人兴业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	天弘永定价值成长混合	
基金主代码	420003	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2008年12月02日	
报告期末基金份额总额	157,697,378.14份	
投资目标	在合理控制风险的基础上，追求基金资产的长期稳健增值，为投资者创造超额收益。	
投资策略	资产配置、股票投资策略、债券投资策略、权证投资策略、存托凭证投资策略。	
业绩比较基准	中证800指数收益率*80%+上证国债指数收益率*20%	
风险收益特征	本基金为主动投资的混合型基金。本基金的风险与预期收益都高于债券型基金和货币市场基金，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	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	天弘永定价值成长混合A	天弘永定价值成长混合C
下属分级基金的交易代码	420003	015463

报告期末下属分级基金的份额总额	156,158,237.78份	1,539,140.36份
-----------------	-----------------	---------------

注：本报告期内，本基金的业绩比较基准由“沪深300指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%”调整为“中证800指数收益率*80%+上证国债指数收益率*20%”，修订后的《基金合同》等法律文件自2026年6月1日正式生效，具体信息请参见基金管理人在规定媒介披露的相关公告。

§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)	
	天弘永定价值成长混合A	天弘永定价值成长混合C
1.本期已实现收益	-9,517,471.94	-39,868.24
2.本期利润	-25,895,810.88	-98,477.42
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1572	-0.0686
4.期末基金资产净值	476,715,195.13	1,710,142.70
5.期末基金份额净值	3.0528	1.1111

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

天弘永定价值成长混合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	-5.16%	0.93%	11.18%	1.02%	-16.34%	-0.09%
过去六个月	-5.71%	0.98%	7.89%	0.91%	-13.60%	0.07%
过去一年	5.39%	0.87%	22.86%	0.82%	-17.47%	0.05%
过去三年	28.03%	0.93%	28.63%	0.89%	-0.60%	0.04%

过去五年	-17.69%	1.14%	2.77%	0.89%	-20.46%	0.25%
过去七年	57.30%	1.22%	34.74%	0.93%	22.56%	0.29%
过去十年	86.21%	1.23%	61.41%	0.92%	24.80%	0.31%
自基金合同生效日起至 今	307.12%	1.42%	171.40%	1.13%	135.72%	0.29%

天弘永定价值成长混合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	-5.26%	0.93%	11.18%	1.02%	-16.44%	-0.09%
过去六个月	-5.92%	0.98%	7.89%	0.91%	-13.81%	0.07%
过去一年	4.95%	0.87%	22.86%	0.82%	-17.91%	0.05%
过去三年	26.49%	0.93%	28.63%	0.89%	-2.14%	0.04%
自基金份额首次确认日起至 今	11.11%	1.04%	19.59%	0.89%	-8.48%	0.15%

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2008年12月02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03月23日起增设天弘永定价值成长混合C基金份额。天弘永定价值成长混合C基金份额的首次确认日为2022年03月24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		
王海山	本基金基金经理	2025年11月27日	-	14年	男，工学硕士。历任万联证券有限责任公司行业研究员，光大证券股份有限公司行业研究员，华泰证券（上海）资产管理有限公司研究员、投资经理、基金经理。2025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、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

二季度市场总体上涨，二季度沪深300上涨11.9%，但市场风格分化剧烈，光通信、半导体等AI基建产业链相关公司剧烈上涨，5月份之后，与AI基建无关的板块呈现持续下跌，AI产业链对其他板块的虹吸效应明显，红利价值方向下跌最为明显，中证红利二季度下跌12.32%。本基金二季度净值下跌5.16%，跑输比较基准，主要在于：本基金的投资风格上偏向价值，考虑估值因素，在科技方向的通讯、电子两大行业显著低配。

本基金配置思路主要有两条：一是长期竞争力较好并且股东回报比较好的价值型公司，主要配置了家电、机械细分龙头、汽车零部件龙头、金融；二是估值尚未透支的景气领域，主要配置了储能产业链的电池和上游锂矿。

总体上看，二季度配置对于市场的应对并不理想，主要在于两点：1、在价值型公司的配置上，对于公司长期竞争力和估值比较重视，而对于行业景气度的考虑权重不足，使得部分公司在景气度变差时候没有及时减仓；2、AI基建配置显著低于基准，我们认可AI产业链的高景气度，但考虑到前期大幅上涨后，主流公司的估值超过我们认知范围，五月份后增加配置了功率半导体等前期涨幅较小的科技公司，但相对于基准仍显不足。

此外，考虑回撤控制，本基金二季度减仓了部分短期景气度较弱的方向，降低了组合总体仓位。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2026年06月30日，天弘永定价值成长混合A基金份额净值为3.0528元，天弘永定价值成长混合C基金份额净值为1.1111元。报告期内份额净值增长率天弘永定价值成长混合A为-5.16%，同期业绩比较基准增长率为11.18%；天弘永定价值成长混合C为-5.26%，同期业绩比较基准增长率为11.18%。

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	347,645,488.70	71.85
	其中：股票	347,645,488.70	71.85
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	127,254,896.39	26.30
8	其他资产	8,957,225.26	1.85

9	合计	483,857,610.35	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	39,144.82	0.01
C	制造业	264,899,592.56	55.37
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,869,928.80	0.60
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	14,489,136.00	3.03
G	交通运输、仓储和邮政业	705,608.46	0.15
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	171,960.00	0.04
J	金融业	43,528,731.00	9.10
K	房地产业	1,384.00	0.00
L	租赁和商务服务业	9,586,646.08	2.00
M	科学研究和技术服务业	11,245,696.98	2.35
N	水利、环境和公共设施管理业	107,660.00	0.02
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	347,645,488.70	72.66

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	300750	宁德时代	69,140	27,172,711.40	5.68

2	000651	格力电器	639,700	23,988,750.00	5.01
3	002595	豪迈科技	390,455	18,195,203.00	3.80
4	002142	宁波银行	505,300	15,002,357.00	3.14
5	600710	苏美达	1,515,600	14,489,136.00	3.03
6	600885	宏发股份	383,694	13,233,606.06	2.77
7	300373	扬杰科技	80,000	12,578,400.00	2.63
8	688396	华润微	127,002	12,389,045.10	2.59
9	688187	时代电气	178,486	12,254,848.76	2.56
10	603259	药明康德	90,300	11,243,253.00	2.35

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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，【宁波银行股份有限公司】于2025年11月14日收到中国人民银行宁波市分行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	345,946.38
2	应收证券清算款	8,222,434.29
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	388,844.59
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	8,957,225.26

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

	天弘永定价值成长混合 A	天弘永定价值成长混合 C
报告期期初基金份额总额	169,965,638.29	1,259,188.78
报告期期间基金总申购份额	5,136,077.10	843,825.44
减：报告期期间基金总赎回份额	18,943,477.61	563,873.86
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	156,158,237.78	1,539,140.36

§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，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》。

本报告期内，基金管理人根据法律法规及《基金合同》等相关规定，经与基金托管人协商一致，决定调整本基金的业绩比较基准，并相应修订相关法律文件，修订后的《基金合同》、《托管协议》等法律文件自2026年6月1日正式生效。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旗下部分基金调整业绩比较基准并修订基金合同等法律文件的公告》。

§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

天弘基金管理有限公司
二〇二六年七月二十一日