天弘品质价值混合型证券投资基金

2026年第3季度报告

2026年09月30日

基金管理人:天弘基金管理有限公司

基金托管人:上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期:2026年10月27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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同约定，于2026年10月23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07月01日起至2026年09月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天弘品质价值混合
基金主代码	024435
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025年06月19日
报告期末基金份额总额	587,134,221.26份
投资目标	在力争控制投资组合风险的前提下，通过专业化研究分析精选股票，寻求基金资产的长期稳健增值，力争获得超越业绩比较基准的稳定收益。
投资策略	主要投资策略包括：大类资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、资产支持证券投资策略、可转换债券和可交换债券投资策略、金融衍生品投资策略、信用衍生品投资策略、融资投资策略。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+中证港股通综合指数收益率（经汇率估值调整）×20%+中债综合指数收益率×20%
风险收益特征	本基金是一只混合型基金，其预期风险与预期收益高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金。 本基金除了投资A股外，还可根据法律法规规定投

	资香港联合交易所上市的股票。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	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	天弘品质价值混合A	天弘品质价值混合C
下属分级基金的交易代码	024435	024436
报告期末下属分级基金的份额总额	246,799,963.93份	340,334,257.33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07月01日 - 2026年09月30日)	
	天弘品质价值混合A	天弘品质价值混合C
1.本期已实现收益	2,974,180.71	4,219,245.75
2.本期利润	-6,271,847.02	-6,741,535.14
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0391	-0.0268
4.期末基金资产净值	292,707,973.87	400,462,737.22
5.期末基金份额净值	1.1860	1.1767

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

天弘品质价值混合A净值表现

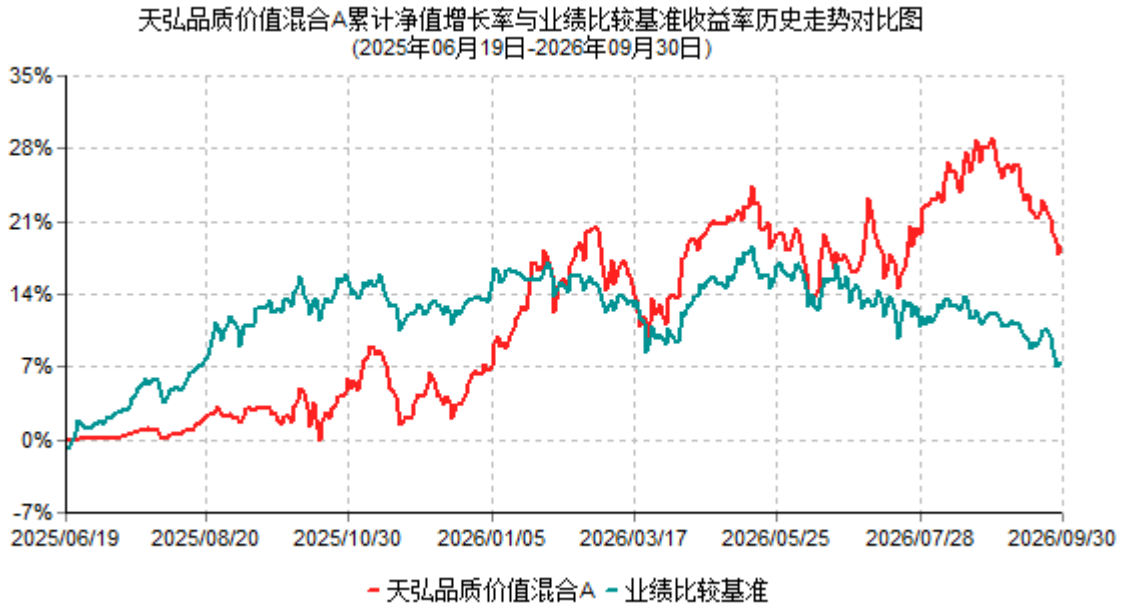
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④

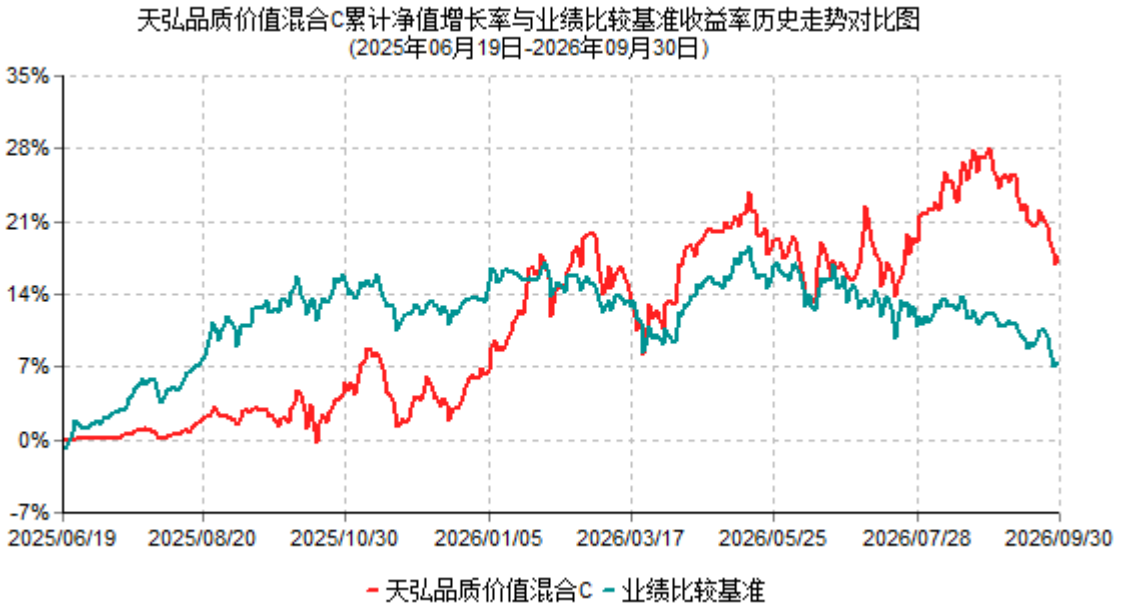
过去三个月	2.14%	1.17%	-6.56%	0.86%	8.70%	0.31%
过去六个月	6.66%	1.12%	-1.63%	0.89%	8.29%	0.23%
过去一年	14.36%	1.15%	-6.42%	0.84%	20.78%	0.31%
自基金合同生效日起至今	18.60%	1.01%	7.41%	0.80%	11.19%	0.21%

天弘品质价值混合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	1.98%	1.17%	-6.56%	0.86%	8.54%	0.31%
过去六个月	6.34%	1.12%	-1.63%	0.89%	7.97%	0.23%
过去一年	13.66%	1.15%	-6.42%	0.84%	20.08%	0.31%
自基金合同生效日起至今	17.67%	1.01%	7.41%	0.80%	10.26%	0.21%

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2025年06月19日生效。

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06月19日至2025年12月18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		
贾腾	本基金基金经理	2025年06月19日	-	12年	男，国际商务硕士。历任博时基金管理有限公司研究员，浙商基金管理有限公司研究员、投资经理、基金经理、智能权益投资部部门总经理、智能投资中心总经理、权益投资总监，2025年3月加盟本公司，历任权益投资部总经理。

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运作，不存在违法违规或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《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套规则、相关法律法规规定和基金合同约定，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

本基金的核心投资理念为价值投资，我们在能力圈范围内自下而上地选择隐含收益率较高的一组公司构成投资组合。我们同时看重公司的质地和估值，公司质地方面我们看重标的公司具有良好的商业模式、突出的竞争优势、进取的企业家精神和完善的公司治理，估值方面我们采用DCF模型为公司定价，而非简单的低PB或低PE策略。

报告期内，本基金主要投资品种为A股和港股。行业方面，我们较多地配置了机械、汽车、化工、交运、银行等行业。风格方面，我们较多地暴露了高盈利能力和低估值等因子。

回顾三季度，市场赚钱效应开始衰退，我们倾向于认为2026年的“AI行情”与2021年初的“核心资产行情”在行为金融学的层面并无二致，A股市场当前的状态是合理的以及可以预见到的，进入了可能会稍显漫长的调整期，重新回归到一个由基本面定价而非行为金融定价的市场。我们乐于见到基本面定价市场的回归。

就我们重点配置的制造业出海方向而言也面临了一些“叙事”层面的逆风，诸如中欧贸易紧张、出口退税退坡等。落实到组合持有的公司上，优秀的企业家早已未雨绸缪，海外产能乃至配套产业链早已先发，我们认为政策的扰动对于真正优秀的企业就真的只是一个“扰动”，竞争力在这个大浪淘沙的过程中反而将进一步加强。在出海链条上我们将进一步聚焦在竞争力过硬的龙头公司上。此外在海外本土经济的方向上，我们维持了国际金融、新兴市场快递和美国私人飞机的配置。

周期方向上，我们重点配置了农业（含农化）、航运（干散货）和贵金属。农产品步入上行周期的判断在三季度进一步得到加强，在这个基础上我们精选了公司质地过硬的植物提取龙头、成本曲线具有优势的农化龙头和深度价值的农机龙头。干散货行业的运价仍在健康的上行通道，我们维持了重点龙头公司的持仓。贵金属是本季度新增持仓，我们对于黄金公司的纳入是一个多种因素考量的综合结果。基本面而言，美元信用弱化仍是黄金的主要矛盾，在财政负担、军事实力等多方面均已有体现，国产AI对于美国AI的追赶对于美元背后的科技主导地位亦是一种挑战，伴随今年上半年金价的回落，优质黄金股的估值也会回归到合理水位，我们将优质黄金公司纳入组合。从组合管理的角度，黄金是一种与组合其他公司极低相关的敞口，甚至在极端风险事件发生时黄金又带有了一定的避险属性，我们在组合管理中一直致力于分散组合公司的各类不同敞口，我们相信黄金类资产的加入进一步提高了组合的鲁棒性。

科技方向上，我们重新小幅加仓了跟随电子板块持续回调的3C制造和模拟龙头。内需方向上，维持了优质城商行的配置。

尽管当前的市场状况较为平淡，我们对于当前组合持有的公司经营状况和估值水平感到满意。在组合管理中，我们将一如既往审慎地管理我们的组合，相信坚持长期稳健的投资方法是对组合最好的保驾护航，以经典价值投资的基础方法精选优质公司，兼顾“物美”与“价廉”，力求在长跑中取胜。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2026年09月30日，天弘品质价值混合A基金份额净值为1.1860元，天弘品质价值混合C基金份额净值为1.1767元。报告期内份额净值增长率天弘品质价值混合A为2.14%，同期业绩比较基准增长率为-6.56%；天弘品质价值混合C为1.98%，同期业绩比较基准增长率为-6.56%。

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	637,357,931.49	91.57
	其中：股票	637,357,931.49	91.57
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	55,357,780.81	7.95
8	其他资产	3,354,999.34	0.48
9	合计	696,070,711.64	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294,482,479.80元，占基金资产净值的比例为42.48%。

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	-	-
B	采矿业	3,390.75	0.00
C	制造业	274,695,361.90	39.63
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
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	23,889,199.04	3.45
J	金融业	44,287,500.00	6.39
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	-	-
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	342,875,451.69	49.46

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	30,430,989.00	4.39
非日常生活消费品	45,290,968.86	6.53
日常消费品	-	-
能源	-	-
金融	48,286,125.00	6.97
医疗保健	28,156,176.00	4.06
工业	142,318,220.94	20.53
信息技术	-	-
电信服务	-	-
公用事业	-	-
地产业	-	-
合计	294,482,479.80	42.48

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	002594	比亚迪	500,007	41,655,583.17	6.01
1	01211	比亚迪股份	200,000	12,979,310.40	1.87
2	002142	宁波银行	1,250,000	44,287,500.00	6.39
3	03808	中国重汽	1,250,000	38,800,584.00	5.60
4	01519	极兔速递－W	5,171,400	38,354,974.74	5.53
5	02507	西锐	1,000,000	36,706,039.20	5.30
6	600529	山东药玻	2,000,000	36,340,000.00	5.24
7	688377	迪威尔	2,000,217	33,483,632.58	4.83
8	00175	吉利汽车	2,587,000	32,311,658.46	4.66
9	02888	渣打集团	150,000	31,469,677.20	4.54
10	02259	紫金黄金国际	250,000	30,430,989.00	4.39

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	86,260.98
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	941,241.63
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,327,496.73
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,354,999.34

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

	天弘品质价值混合A	天弘品质价值混合C
报告期期初基金份额总额	112,235,727.56	152,196,631.36
报告期期间基金总申购份额	156,063,720.83	205,219,653.10
减：报告期期间基金总赎回份额	21,499,484.46	17,082,027.13
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	246,799,963.93	340,334,257.33

§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

	天弘品质价值混合A	天弘品质价值混合C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,002,333.57	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	10,002,333.57	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	-	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	-	-

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

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	赎回	2026-09-24	-10,002,333.57	-12,101,366.64	0.0035
合计			-10,002,333.57	-12,101,366.64	

注：基金管理人在本报告期内关于本基金的交易根据本基金法律文件及相关法规，依照适用费率收取交易费用，其中适用费率保留至小数点后4位，小数点后第5位四舍五入。

§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，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

二〇二六年十月二十七日