
天弘价值精选灵活配置混合型发起式证券投资基金

2024年第4季度报告

2024年12月31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:2025年01月22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规定，于2025年01月20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2024年10月01日起至2024年12月31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	210,826,344.05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	中证800指数收益率*60%+中证综合债指数收益率*40%。

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	52,112,233.01份	158,675,716.31份	38,394.73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(2024年10月01日 - 2024年12月31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	697,294.35	694,151.02	13.76
2.本期利润	723,462.03	1,513,982.70	106.82
3.加权平均基金份额本期利润	0.0182	0.0225	0.0131
4.期末基金资产净值	81,338,334.49	248,141,265.10	59,897.75
5.期末基金份额净值	1.5608	1.5638	1.5601

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、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，增设当期的相关数据和指标按实际存续期计算。

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 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	1.15%	0.12%	0.32%	1.07%	0.83%	-0.95%
过去六个月	2.79%	0.11%	10.46%	1.02%	-7.67%	-0.91%
过去一年	5.23%	0.10%	11.13%	0.85%	-5.90%	-0.75%
过去三年	4.77%	0.20%	-6.32%	0.71%	11.09%	-0.51%
过去五年	38.39%	0.30%	11.60%	0.73%	26.79%	-0.43%
自基金合同 生效日起至 今	56.08%	0.37%	32.06%	0.70%	24.02%	-0.33%

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	1.11%	0.12%	0.32%	1.07%	0.79%	-0.95%
过去六个月	2.69%	0.11%	10.46%	1.02%	-7.77%	-0.91%
过去一年	5.02%	0.10%	11.13%	0.85%	-6.11%	-0.75%
自基金份额 首次确认日 起至今	6.03%	0.11%	4.99%	0.77%	1.04%	-0.66%

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
自基金份额 首次确认日 起至今	0.69%	0.07%	-2.38%	0.68%	3.07%	-0.61%

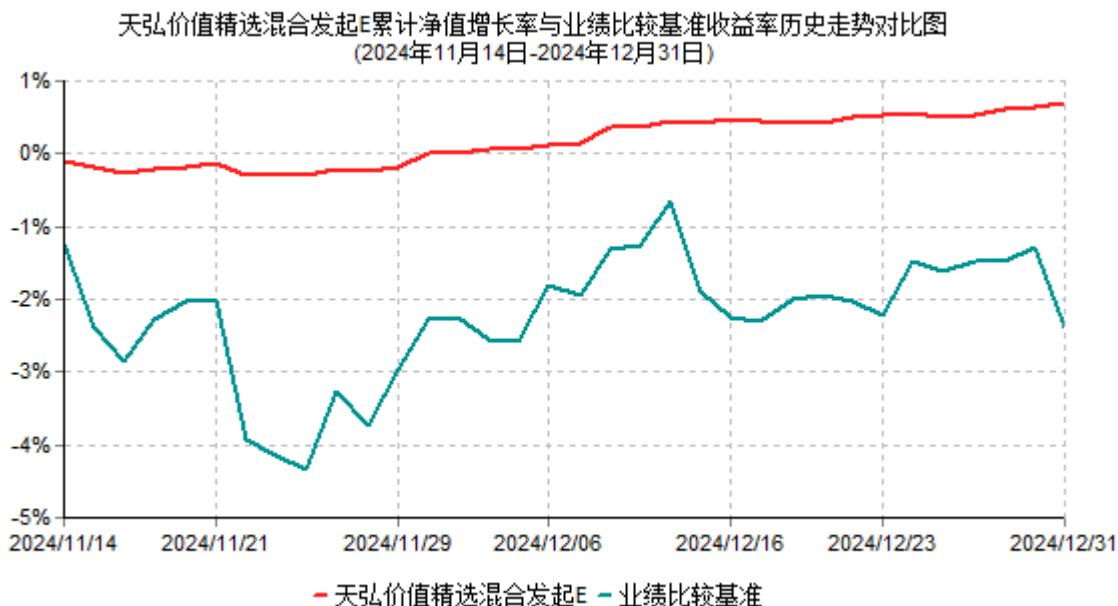
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

天弘价值精选混合发起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
(2016年06月16日-2024年12月31日)



天弘价值精选混合发起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
(2023年09月05日-2024年12月31日)





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	-	7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。
胡彧	本基金基金经理	2023年07月	-	14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。
张寓	本基金基金经理	2020年09月	2024年10月	14年	男，金融学硕士。历任建信基金管理有限责任公司助理研究员、中信证券股份有限公司研究员、2013年1月加盟本公司，历任研究员、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 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及基金合同的相关约定进行操作，不存在违法违规及未履行基金合同承诺的情况。

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

债券方面，四季度总量层面上的信贷和通胀数据仍然处于低位运行，财政以化债托底思路为主，年底会议将货币政策措辞从“稳健”调整为“适度宽松”，央行持续通过国债买卖、买断式回购等政策工具投放流动性，同时同业存款自律机制落地，整体利率中枢向下的趋势较为明确。因此，债券市场在经历了10月的调整之后重回下行趋势。运作期内，债券部分提高组合久期到中性偏高水平，同时通过利率品种的交易增厚组合收益。

展望明年一季度，经济总量修复仍需时日，宽松的货币政策基调有望持续保驾护航。在整体利率水平进入绝对低位的背景下，债券部分将积极通过票息+策略的模式力争增强收益，基于对宏观政策的判断和资产之间的相对价值变化，积极运用杠杆、久期、品种轮动等工具，灵活调整争取增厚组合收益。

站在年终时点回顾全年，924将行情分为了清晰的两段：此前，市场的主要矛盾是经济压力的背景下，政策对于宏观经济和资本市场定力较强；923之后，政策的逆转将投资者情绪从悲观中拉起，市场也回应以剧烈上涨与大量成交。但进入四季度，虽然政策依旧在延续与细化，包括地产、消费乃至制造业方面经济数据也逐渐呈现点状、阶段性好转，但市场反而陷入了2个多月的往复震荡，并未如乐观期待一般持续上行。

我们认为，这是市场的新旧主要矛盾青黄不接的体现：一方面，成功引导预期逆转后，政策端已经完成了阶段性使命，后续的政策会议虽然规格上或许更加重磅，但更多是在既有方向上的细化或延伸，难以重现此前的逆转效应；另一方面，市场估值从底部被抬升至中位水平，后续单凭政策进一步推升，未免过于吃力；因此，新主要矛盾将落在政策的落地效果，亦即经济基本面或产业趋势的呈现上。但考虑到经济上行趋势的明朗、全面化需要时间，市场陷入了不断在轮动中寻找方向，却又迟迟无法明确主线的纠结中。

考虑到上述现状的成因在1-2个季度内预计不会有明显的逆转，即便市场提前反映2025景气修复或产业趋势的预期，预计未来短期内出现显著趋势的概率相对也会有限，因此建议投资者在这个阶段保持一种“以可控成本参与市场、逐渐寻找和发现新主线”的投资策略。对于2025值得关注的布局的投资方向，我们认为可以从以下几个方向思考和观察：

红利作为具备弥补债券资产收益率下降效用的资产，在票息收益下行的趋势中会成为一个重要选项；在绝对收益投资和固收+投资中可能会作为底仓吸引部分资金涌入；但一方面不同于2024上半年，红利作为权益资产中为数不多有正收益预期的方向，对多种风格的权益资金都有吸引力，明年起，风险偏好积极的相对收益资金可能会尝试布局科技、消费甚至顺周期，红利共识度或会下降；此外，红利资产经历了一整年估值抬升，且部分行业的盈利&分红稳定性不如从前，因此吸引力预计不如2024年。

消费作为受到政策核心支持、受益于财富效应和居民预期逐渐改善的方向，同时也符合经济成熟期的长周期规律，2025年预计会受到青睐，不管是具有穿越周期能力的消费成长细分赛道，还是受益于基本面向好的顺周期消费赛道都值得关注；当然，正如明年复苏的斜率和节奏预计清晰度尚不是很高，消费的投资可能需要一定耐心，配置消费的过程中难免阶段性地碰到诸如经济数据不佳、政策低于预期，以及在风格上被科技、红利、周期跑赢的情况，更需要以绝对收益的思路和耐心来对待。

数字经济明年可能面临主产业链向国内迁移的大背景（国内巨头企业加大资本开支），很多公司有机会经历从概念股到订单、业绩落地的过程，可能存在较大的投资机会；但对于绝对收益品种来说，其较大的波动和不确定的节奏不易把握，此外其中龙头公司站在目前时点，估值已经偏高，如果基本面兑现不及预期，可能带来戴维斯双杀；因此，从固收+资产配置的角度，一方面会控制这类资产在组合中的总仓位水平；另一方面投资过程中遵循不追高，在股价&情绪的较低位置逐渐布局的交易策略。

天弘价值精选作为天弘固收+团队探索低波稳健产品投资模式的一个重要抓手，过去的一年半时间内，我们累积了很多珍贵的经验；我们坚信，一个基金经理追求高收益的过程可能成功，也可能失败；但如果基金经理追求控制波动并且能够坚持执行，会拥有远高于追求高收益的胜率。而一只追求稳健的产品，显然应当以波动与回撤控制作为基础，在确保这一点的前提下再尝试提升收益，努力追求做成一个买入持有体验好，不用为择时和波动耗费过多心神、匹配我们持有人的风险偏好的产品。为此，面对市场可能的潜在波动，我们在投资过程中也会高度重视风险预算约束，面对潜在或已经暴露的系统性风险，通过仓位择时的方法控制与应对；结构上尝试以红利及稳定类资产作为结构底仓，以消费及顺周期品种作为捕捉经济与政策Alpha方向的核心品种，以主产业链向国内迁移或竞争结构改善的科技与高端制造为阶段性寻求收益进取的品种（但会高度控制仓位和波动）；同时，对于投资策略我们在三、四季度也进行了迭代优化，对于持股集中度、股债配合（尤其是应对股债双杀场景）等经验做了总结提炼；力求保持产品追求稳健收益的一贯特征。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2024年12月31日，天弘价值精选混合发起A基金份额净值为1.5608元，天弘价值精选混合发起C基金份额净值为1.5638元，天弘价值精选混合发起E基金份额净值为1.5601元。报告期内份额净值增长率天弘价值精选混合发起A为1.15%，同期业绩比较基

准增长率为0.32%；天弘价值精选混合发起C为1.11%，同期业绩比较基准增长率为0.32%；天弘价值精选混合发起E为0.69%，同期业绩比较基准增长率为-2.38%。

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	15,465,220.00	4.10
	其中：股票	15,465,220.00	4.10
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	345,765,756.19	91.62
	其中：债券	345,765,756.19	91.62
	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	9,935,923.50	2.63
8	其他资产	6,238,774.27	1.65
9	合计	377,405,673.96	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	10,743,220.00	3.26
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	1,362,800.00	0.41
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	2,515,600.00	0.76
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	843,600.00	0.26
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	15,465,220.00	4.69

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	601601	中国太保	45,000	1,533,600.00	0.47
2	600919	江苏银行	100,000	982,000.00	0.30
3	300750	宁德时代	3,500	931,000.00	0.28
4	600690	海尔智家	30,000	854,100.00	0.26
5	600887	伊利股份	28,000	845,040.00	0.26
6	002027	分众传媒	120,000	843,600.00	0.26
7	600989	宝丰能源	50,000	842,000.00	0.26
8	002138	顺络电子	25,000	787,000.00	0.24
9	600029	南方航空	120,000	778,800.00	0.24
10	600276	恒瑞医药	16,000	734,400.00	0.22

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	33,573,483.11	10.19
2	央行票据	-	-
3	金融债券	102,009,341.31	30.96
	其中：政策性金融债	52,401,572.60	15.90
4	企业债券	138,900,603.34	42.15
5	企业短期融资券	26,343,779.40	7.99
6	中期票据	44,938,549.03	13.64
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	345,765,756.19	104.92

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	240215	24国开15	300,000	31,694,350.68	9.62
2	240210	24国开10	100,000	10,667,520.55	3.24
3	019743	24国债11	100,000	10,542,010.96	3.20
4	092280083	22建行永续债01	100,000	10,473,268.49	3.18
5	188470	21赣交Y2	100,000	10,398,400.00	3.16

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2024年12月27日收到国家金融监督管理总局北京金融监管局出具公开处罚的通报；【中国银河证券股份有限公司】于2024年02月02日收到中国人民银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，均为基金合同规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	9,152.31
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	6,229,621.96
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	6,238,774.27

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	38,447,275.83	29,681,884.87	-

额总额			
报告期期间基金总申购份额	19,906,275.39	160,420,529.04	38,394.73
减：报告期期间基金总赎回份额	6,241,318.21	31,426,697.60	-
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	52,112,233.01	158,675,716.31	38,394.73

§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（%）	39.37	-	-

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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	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	20241001-20241202	20,517,648.20	-	-	20,517,648.20	9.73%

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，黄辰立先生担任公司董事长，韩歆毅先生不再担任公司董事长，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董事长变更的公告》。

本报告期内，熊军先生不再担任公司副总经理，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，决定增加E类基金份额，并相应修订相关法律文件，修订后的《基金合同》

等法律文件自2024年11月12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天弘价值精选灵活配置混合型发起式证券投资基金增设份额及调整收益分配原则并相应修改相关法律文件的公告》。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准天弘价值精选灵活配置混合型发起式证券投资基金募集的文件
- 2、天弘价值精选灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同
- 3、天弘价值精选灵活配置混合型发起式证券投资基金托管协议
- 4、天弘价值精选灵活配置混合型发起式证券投资基金招募说明书
- 5、报告期内在指定报刊上披露的各项公告
- 6、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
二〇二五年一月二十二日