
天弘安康颐 and 混合型证券投资基金

2025年第2季度报告

2025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:上海银行股份有限公司

报告送出日期:2025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。

基金托管人上海银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2025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2025年04月01日起至2025年06月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天弘安康颐 and 混合		
基金主代码	010043		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2020年12月02日		
报告期末基金份额总额	453,921,938.15份		
投资目标	本基金主要投资于债券等固定收益类金融工具，辅助投资于精选的价值型股票，通过灵活的资产配置与严谨的风险管理，力求实现基金资产持续稳定增值，为投资者提供稳健的理财工具。		
投资策略	主要投资策略包括：资产配置策略、债券等固定收益类资产的投资策略、股票投资策略、金融衍生品投资策略、存托凭证投资策略。		
业绩比较基准	沪深300指数收益率×15%+中证全债指数收益率×85%		
风险收益特征	本基金为混合型基金，预期收益和预期风险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	上海银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	天弘安康颐 and	天弘安康颐 and	天弘安康颐 and

	混合A	混合C	混合E
下属分级基金的交易代码	010043	010044	022556
报告期末下属分级基金的份额总额	418,134,459.65份	35,767,452.61份	20,025.89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(2025年04月01日 - 2025年06月30日)		
	天弘安康颐和混合A	天弘安康颐和混合C	天弘安康颐和混合E
1.本期已实现收益	3,092,254.40	232,785.55	152.32
2.本期利润	5,495,184.48	438,047.71	282.95
3.加权平均基金份额本期利润	0.0125	0.0120	0.0111
4.期末基金资产净值	448,089,577.52	38,033,578.86	21,408.22
5.期末基金份额净值	1.0716	1.0634	1.0690

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

天弘安康颐和混合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	1.19%	0.14%	1.90%	0.12%	-0.71%	0.02%
过去六个月	1.37%	0.14%	1.06%	0.14%	0.31%	0.00%
过去一年	3.33%	0.18%	7.04%	0.20%	-3.71%	-0.02%

过去三年	-0.68%	0.25%	13.24%	0.16%	-13.92%	0.09%
自基金合同 生效日起至 今	10.32%	0.29%	19.66%	0.17%	-9.34%	0.12%

天弘安康颐 and 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	1.15%	0.14%	1.90%	0.12%	-0.75%	0.02%
过去六个月	1.28%	0.14%	1.06%	0.14%	0.22%	0.00%
过去一年	3.12%	0.18%	7.04%	0.20%	-3.92%	-0.02%
过去三年	-1.27%	0.25%	13.24%	0.16%	-14.51%	0.09%
自基金合同 生效日起至 今	9.32%	0.28%	19.66%	0.17%	-10.34%	0.11%

天弘安康颐 and 混合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
过去三个月	1.10%	0.14%	1.90%	0.12%	-0.80%	0.02%
过去六个月	1.16%	0.14%	1.06%	0.14%	0.10%	0.00%
自基金份额 首次确认日 起至今	2.04%	0.15%	2.56%	0.15%	-0.52%	0.00%

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

天弘安康颐养和混合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12月02日-2025年06月30日)



天弘安康颐养和混合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12月02日-2025年06月30日)





注：1、本基金合同于2020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2024年11月13日起增设天弘安康颐 and 混合E基金份额。天弘安康颐 and 混合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		
贺剑	本基金基金经理	2020年12月	-	18年	男，金融学硕士。历任华夏基金管理有限公司风险分析师、研究员、投资经理，2020年5月加盟本公司，历任基金经理助理。

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遵规守信情况的说明

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

从基本面来看，PPI等价格指数仍在负值区间，地产经历小阳春后等边际走弱，可以看出这一轮库存周期仍在底部震荡，未看到明显上行趋势，但也可以说下行空间较为有限；经济进入高质量发展阶段后，以周期性行业为例，普遍存在中枢变低、高点不高、周期拉长等问题，所以我们对整体贝塔的预期不用过强；从市场走势看，Q2初，市场经历贸易战初期的扰动，之后迅速反弹；经历2018年贸易战后，贸易争端对中国资本市场的影响在边际递减。

权益市场经过2021年到2024年三年较大幅度调整后，从2024年Q3开始震荡向上，从市场成交量可以看出，风险偏好有明显提升，但因为看不到基本面趋势性的变化，Q2仍是走个股行情，反映到结果上，微盘、小盘指数迭创新高，而大盘价值等指数表现较为一般。2025年较为吸引人的是港股市场的表现，我们判断，海外人民币市场较为充裕的流动性、政策的支持以及港股市场本身处于低位的吸引力等叠加促成了这一点；而往后看，三者的边际动量并未衰减，用传统AH溢价衡量相对强弱可能逐渐失效，二者的引领关系也有可能发生变化。

从操作来看，我们在上季末观察到市场过热的迹象做了减仓，在季初的市场波动中影响相对较小，但硬币的另一面就是我们对随后的反弹应对不足；这也从侧面反映出市场择时的困难，从固收+组合的长期稳健运行考虑，我们认为必须考虑到每一次选择的两面性；整体看，我们的权益部分维持在中枢位置，以合适的价格长期持有优质权益资产和相对低估转债资产；我们也观察港股市场部分标的对A股投资的映射。债券部分，我们认为长债利率可能已触及中期的中枢位置，PPI指标转正未来有一定概率，从风险收益比角度，我们持震荡获取票息观点。

往后看，我们认为在基本面震荡筑底的阶段，政策发力会是未来一个季度需要密切观察的；权益市场已做出整体向上的选择，中长期持有大概率可获得合适收益；对于固收+产品来说，获取合理收益机会的时间窗口还会持续较长时间。

组合将在风险可控的水平下，稳健操作，珍惜投资人的每一分钱，为投资人谋求长期稳健的回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2025年06月30日，天弘安康颐 and 混合A基金份额净值为1.0716元，天弘安康颐 and 混合C基金份额净值为1.0634元，天弘安康颐 and 混合E基金份额净值为1.0690元。报告期内份额净值增长率天弘安康颐 and 混合A为1.19%，同期业绩比较基准增长率为1.90%；天弘安康颐 and 混合C为1.15%，同期业绩比较基准增长率为1.90%；天弘安康颐 and 混合E为1.10%，同期业绩比较基准增长率为1.90%。

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	53,728,886.00	11.02
	其中：股票	53,728,886.00	11.02
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	415,358,430.62	85.18
	其中：债券	415,358,430.62	85.18
	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	8,653,000.00	1.77
	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	9,684,684.92	1.99
8	其他资产	188,108.01	0.04
9	合计	487,613,109.55	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	5,083,124.00	1.05
C	制造业	18,764,641.00	3.86
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	102,476.00	0.02
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	10,088,177.00	2.08
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	19,690,468.00	4.05
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	53,728,886.00	11.05
--	----	---------------	-------

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	600919	江苏银行	472,600	5,642,844.00	1.16
2	601899	紫金矿业	231,200	4,508,400.00	0.93
3	601688	华泰证券	179,300	3,193,333.00	0.66
4	000933	神火股份	191,900	3,193,216.00	0.66
5	600887	伊利股份	113,500	3,164,380.00	0.65
6	300059	东方财富	136,700	3,161,871.00	0.65
7	000680	山推股份	343,500	3,081,195.00	0.63
8	002142	宁波银行	110,800	3,031,488.00	0.62
9	600000	浦发银行	199,900	2,774,612.00	0.57
10	600029	南方航空	392,600	2,316,340.00	0.48

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	55,474,736.89	11.41
2	央行票据	-	-
3	金融债券	220,961,297.97	45.45
	其中：政策性金融债	20,364,958.90	4.19
4	企业债券	89,000,688.01	18.31
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	33,863,864.93	6.97
8	同业存单	-	-
9	其他	16,057,842.82	3.30
10	合计	415,358,430.62	85.44

注:其他项下包含地方政府债16,057,842.82元。

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	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值(元)	占基金资产净
---	------	------	-------	---------	--------

号					值比例（%）
1	2422008	24兴业金租债01	460,000	46,866,584.55	9.64
2	272400005	24平安产险资本补充债01	400,000	41,236,508.49	8.48
3	242400016	24民生银行永续债01	400,000	40,943,046.58	8.42
4	242400011	24广发银行永续债01	400,000	40,636,953.42	8.36
5	242400019	24江苏银行永续债02	300,000	30,913,246.03	6.36

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，【中国民生银行股份有限公司】于2024年12月30日收到中国人民银行出具公开处罚、公开批评的通报；【中国平安财产保险股份有限公司】于2024年12月23日收到国家金融监督管理总局山东监管局出具公开处罚的通报，于2025年02月08日收到国家金融监督管理总局海东监管分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 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	185,753.96
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,354.05
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	188,108.01

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例(%)
1	110064	建工转债	2,925,433.87	0.60
2	127049	希望转2	2,718,092.71	0.56
3	111021	奥锐转债	2,382,471.23	0.49
4	118034	晶能转债	1,799,792.53	0.37
5	113052	兴业转债	1,742,881.10	0.36
6	113049	长汽转债	1,741,479.61	0.36
7	113653	永22转债	1,508,902.59	0.31
8	127089	晶澳转债	1,413,394.54	0.29
9	113682	益丰转债	1,265,525.97	0.26
10	118024	冠宇转债	1,199,638.53	0.25
11	113647	禾丰转债	1,116,440.53	0.23
12	113059	福莱转债	1,072,446.68	0.22
13	127077	华宏转债	1,051,664.92	0.22
14	113691	和邦转债	1,001,328.72	0.21
15	123194	百洋转债	952,966.41	0.20
16	123090	三诺转债	859,935.15	0.18
17	128116	瑞达转债	828,226.87	0.17
18	123071	天能转债	774,168.10	0.16
19	110085	通22转债	755,810.48	0.16
20	127042	嘉美转债	739,772.36	0.15

21	111004	明新转债	711,764.98	0.15
22	113650	博22转债	601,083.00	0.12
23	110059	浦发转债	518,634.88	0.11
24	113545	金能转债	508,942.74	0.10
25	113641	华友转债	494,816.61	0.10
26	118031	天23转债	424,209.96	0.09
27	118005	天奈转债	385,645.93	0.08
28	127098	欧晶转债	357,501.96	0.07

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

	天弘安康颐 and 混合 A	天弘安康颐 and 混合 C	天弘安康颐 and 混合 E
报告期期初基金份额总额	462,461,316.16	37,615,412.73	25,651.17
报告期期间基金总申购份额	346,886.37	234,890.20	56.72
减：报告期期间基金总赎回份额	44,673,742.88	2,082,850.32	5,682.00
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	418,134,459.65	35,767,452.61	20,025.89

§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，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、中国证监会批准天弘安康颐 and 混合型证券投资基金募集的文件
- 2、天弘安康颐 and 混合型证券投资基金基金合同
- 3、天弘安康颐 and 混合型证券投资基金托管协议
- 4、天弘安康颐 and 混合型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

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
二〇二五年七月二十一日