天弘周期策略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:中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	天弘周期策略混合	
基金主代码	420005	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2009年12月17日	
报告期末基金份额总额	54,510,074.51份	
投资目标	本基金通过各类资产的策略性配置和有效的风险管理，追求基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	类别资产配置策略、股票投资管理、固定收益类资产的投资管理、权证投资策略、存托凭证投资策略。	
业绩比较基准	沪深300指数收益率*85%+中债-总全价（总值）指数收益率*15%	
风险收益特征	本基金为主动投资的混合型基金，其风险收益预期高于货币市场基金、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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	天弘周期策略混合A	天弘周期策略混合C
下属分级基金的交易代码	420005	015458
报告期末下属分级基金的份额总额	32,478,458.48份	22,031,616.03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×75%+中债总全价指数收益率×25%”调整为“沪深300指数收益率*85%+中债-总全价（总值）指数收益率*15%”，修订后的《基金合同》等法律文件自2026年9月21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07月01日 - 2026年09月30日)	
	天弘周期策略混合A	天弘周期策略混合C
1.本期已实现收益	-177,530.36	-432,624.87
2.本期利润	-2,436,066.78	-1,149,583.60
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0742	-0.0677
4.期末基金资产净值	73,276,167.27	18,937,255.60
5.期末基金份额净值	2.2561	0.8595

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

天弘周期策略混合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	-3.33%	1.31%	-9.65%	0.98%	6.32%	0.33%
过去六个月	-13.42%	1.28%	-1.50%	0.97%	-11.92%	0.31%
过去一年	-9.01%	1.33%	-4.45%	0.85%	-4.56%	0.48%
过去三年	-4.83%	1.27%	15.34%	0.86%	-20.17%	0.41%
过去五年	-16.75%	1.31%	-5.34%	0.84%	-11.41%	0.47%
过去七年	64.68%	1.34%	15.19%	0.88%	49.49%	0.46%
过去十年	72.88%	1.34%	30.74%	0.87%	42.14%	0.47%

自基金合同生效日起至今	206.48%	1.55%	29.76%	1.01%	176.72%	0.54%

天弘周期策略混合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	-3.43%	1.31%	-9.65%	0.98%	6.22%	0.33%
过去六个月	-13.59%	1.28%	-1.50%	0.97%	-12.09%	0.31%
过去一年	-9.37%	1.33%	-4.45%	0.85%	-4.92%	0.48%
过去三年	-5.97%	1.27%	15.34%	0.86%	-21.31%	0.41%
自基金份额首次确认日起至今	-14.05%	1.30%	4.07%	0.84%	-18.12%	0.46%

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2009年12月17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日起增设天弘周期策略混合C基金份额。天弘周期策略混合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		
唐博	本基金基金经理	2024年09月26日	-	9年	男，金融硕士。2017年7月加盟本公司，历任股票投资研究部研究员、高级研究员、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

我们持续关注农业农资、化工、部分出海企业的机会。出发点一个是全球大宗产品价格的传导、目前环境下供给端的变动，以及对国内头部公司全球竞争力的评估。

农产品的周期受气候和原油成本影响明显。当前因为农资原料成本的抬升以及厄尔尼诺持续升温的影响，部分国际农产品已经出现了价格的回升。农业的需求相对比较刚性，气候原因也导致了不同产品的产区比较稳定。这种情况下，叠加外部地缘冲突的影响，部分运输通道受限，后续在供需结构上是存在进一步潜在变动的可能的。

传统化工品方面，面临长期趋势和短期机遇共振的机会。海外炼能在地缘冲突的直接影响和成本冲击的多重压力下，出现了实质性的供给减少。以成品油为例来看，海外库存和供应都出现了紧张的状态。短期的外部冲击进一步放大了国内大化工企业在成本、供应链方面的突出竞争力，同时增强了在部分领域和部分产品的定价能力。

对于出海方面，既存在贸易环境的倒逼，也是很多优秀企业进入不同发展阶段的必然选择。国内的大市场以及竞争环境历练了很多优秀的产品和服务能力。过去受限于成熟的供应链绑定、长时认证等原因，部分优秀企业的全球份额受到持续的压制。随着国内优势产业以及链主企业的增加，以及海外新兴市场快速发展的背景下对优质和性价比产品的需求快速放大，越来越多的产品和优秀企业会在全球市场中拿到更多量的份额，甚至更多利润的份额。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2026年09月30日，天弘周期策略混合A基金份额净值为2.2561元，天弘周期策略混合C基金份额净值为0.8595元。报告期内份额净值增长率天弘周期策略混合A为-3.33%，同期业绩比较基准增长率为-9.65%；天弘周期策略混合C为-3.43%，同期业绩比较基准增长率为-9.65%。

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	84,824,590.66	91.66
	其中：股票	84,824,590.66	91.66
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	7,651,651.52	8.27
8	其他资产	70,688.13	0.08
9	合计	92,546,930.31	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	3,926,614.08	4.26
C	制造业	74,203,148.58	80.47
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	-	-
J	金融业	-	-
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	6,694,828.00	7.26
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	84,824,590.66	91.99

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	600388	紫金龙净	414,600	6,965,280.00	7.55
2	000803	山高环能	924,700	6,694,828.00	7.26

3	600309	万华化学	89,800	6,187,220.00	6.71
4	300037	新宙邦	92,900	6,179,708.00	6.70
5	600486	XD扬农化	120,500	6,167,190.00	6.69
6	300138	晨光生物	535,900	5,975,285.00	6.48
7	600075	新疆天业	1,118,900	5,135,751.00	5.57
8	002812	恩捷股份	101,700	4,628,367.00	5.02
9	603659	璞泰来	211,100	4,528,095.00	4.91
10	002064	华峰化学	448,200	4,325,130.00	4.69

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 本报告期内未发现基金投资的前十名证券的发行主体被监管部门立案调查，未发现在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

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	36,379.80
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	34,308.33
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	70,688.13

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

	天弘周期策略混合A	天弘周期策略混合C
报告期期初基金份额总额	35,164,277.52	9,691,525.09
报告期期间基金总申购份额	955,878.36	13,529,778.34
减：报告期期间基金总赎回份额	3,641,697.40	1,189,687.40
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	32,478,458.48	22,031,616.03

§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，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9月21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

二〇二六年十月二十七日