
天弘稳健回报债券型发起式证券投资基金

2023年第1季度报告

2023年03月31日

基金管理人:天弘基金管理有限公司

基金托管人:招商银行股份有限公司

报告送出日期:2023年04月23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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2023年04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2023年01月18日起至2023年03月31日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 天弘稳健回报债券发起 |
| 基金主代码 | 017149 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2023年01月18日 |
| 报告期末基金份额总额 | 115,124,072.75份 |
| 投资目标 | 在充分控制风险和保持资产良好流动性的前提下，力争为基金份额持有人获取较高的投资回报。 |
| 投资策略 | 主要投资策略包括：资产配置策略、债券投资策略、股票投资策略、存托凭证投资策略、金融衍生品投资策略。 |
| 业绩比较基准 | 中债新综合指数（财富）收益率×90%+沪深300指数收益率×8%+中证港股通综合指数收益率×2%。 |
| 风险收益特征 | 本基金为债券型基金，其预期收益和风险高于货币市场基金，但低于股票型基金和混合型基金。本基金若投资港股通标的股票，会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 | 招商银行股份有限公司 |

| | | |
|-----------------|-----------------|-----------------|
| 下属分级基金的基金简称 | 天弘稳健回报债券发起 A | 天弘稳健回报债券发起 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 017149 | 017150 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 36,551,124.84份 | 78,572,947.91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(2023年01月18日 - 2023年03月31日) | |
|----------------|--------------------------------|---------------|
| | 天弘稳健回报债券发起A | 天弘稳健回报债券发起C |
| 1.本期已实现收益 | 166,796.05 | 343,027.09 |
| 2.本期利润 | -6,540.94 | -29,555.97 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0002 | -0.0004 |
| 4.期末基金资产净值 | 36,544,583.90 | 78,543,391.94 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.9998 | 0.9996 |

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

天弘稳健回报债券发起A净值表现

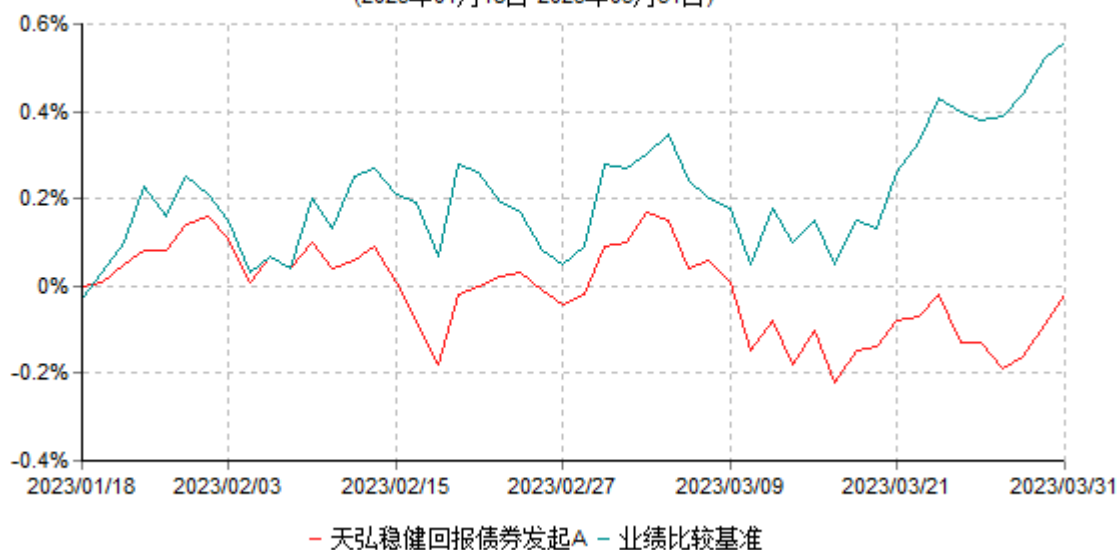
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|-----------------|--------|-----------|------------|---------------|--------|--------|
| 自基金合同生效日起至 今 | -0.02% | 0.07% | 0.56% | 0.08% | -0.58% | -0.01% |

天弘稳健回报债券发起C净值表现

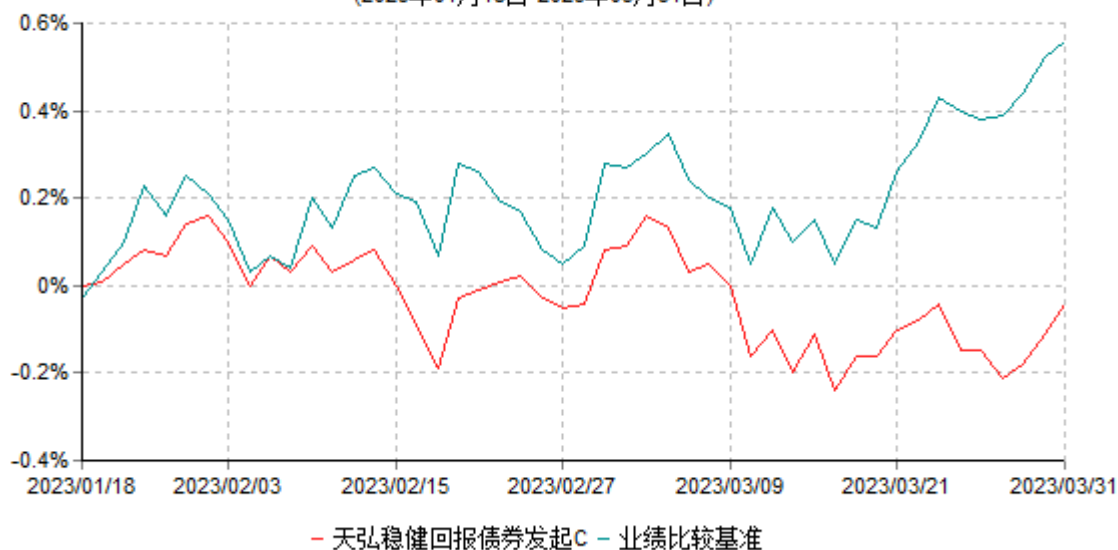
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|-------------|--------|-----------|------------|---------------|--------|--------|
| 自基金合同生效日起至今 | -0.04% | 0.07% | 0.56% | 0.08% | -0.60% | -0.01% |

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

天弘稳健回报债券发起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
(2023年01月18日-2023年03月31日)



天弘稳健回报债券发起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01月18日-2023年03月31日)



注：1、本基金合同于2023年01月18日生效，本基金合同生效起至披露时点不满1年。

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2023年01月18日至2023年07月17日，截止本报告期末本基金仍处于建仓期。

§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 | 2023年01月 | - | 16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。 |

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行业协会《证券业从业人员资格管理办法》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2次，投资组合经理因投资组合的投资策略而发生同日反向交易，未导致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

1月份市场延续22年10月底以来的反弹，到1月底大部分股票已修复到比较合理的位置，阶段涨幅较大；

2月份的市场热点纷呈但操作难度较大，短期内业绩真空和微观调研的反馈让部分资金有兑现的冲动，而外围加息及国际地缘政治扰动对风险偏好和外资的持续流入有一定的影响；年初以来银行体系信贷的加速投放也对整个资金面有一定扰动。从资金供给来说，前期外资有一定程度的影响，但市场反弹并未看到内资的大量跟进，整体市场仍在修复过程中。

进入3月份后，政策方向逐渐明朗，预期也逐渐稳定。

从组合操作来看，考虑到经济在疫后的修复和风险偏好的提升，在组合成立后，根据账户低风险固收+产品的特点，整体保持了必要权益仓位，结构上以疫后修复和TMT作为配置的主要方向，债券部分保持中低久期以票息为主要收益来源，用部分高ytm转债替代纯债。整体来说，我们本产品能符合它的定位，为投资者提供较好的体验。

我们从政府经济目标可以大致判断，在当前比较复杂的国内外形势下，强刺激政策是不太现实的，经济更大可能是在去年低基数上的一个修复。去年经济受到疫情等的较大影响，人流物流都不太畅通。今年人流物流逐渐恢复正常，前面春节期间也看到部分地区景点人流量激增，给大家较高的预期；春节回来后，因为疫情影响的一些需求延期释放，在家居等方面有了明显体现；但综合多方调研来看，很难说这种需求的持续性有多好。我们也知道疫情期间居民资产负债表没有受到太大影响，但是居民财富向需求的转化可能还是需要一些时间，而从政府相关政策和新闻角度，政府对经济的信心是比较足的，企业和居民信心还需要进一步提升。映射到经济活动中，可能国央企和基建会是后续拉动经济的重要性抓手，政策相关的数字经济等也需要给予重视。

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2023年03月31日，天弘稳健回报债券发起A基金份额净值为0.9998元，天弘稳健回报债券发起C基金份额净值为0.9996元。报告期内份额净值增长率天弘稳健回报债券发起A为-0.02%，同期业绩比较基准增长率为0.56%；天弘稳健回报债券发起C为-0.04%，同期业绩比较基准增长率为0.56%。

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 | 10,022,984.81 | 8.66 |
| | 其中：股票 | 10,022,984.81 | 8.66 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 101,312,069.01 | 87.49 |
| | 其中：债券 | 101,312,069.01 | 87.49 |
| | 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 | 58,000.00 | 0.05 |
| | 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 | 4,361,922.74 | 3.77 |
| 8 | 其他资产 | 42,900.81 | 0.04 |
| 9 | 合计 | 115,797,877.37 | 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620,368.05元，占基金资产净值的比例为0.54%。

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 | 209,391.00 | 0.18 |
| C | 制造业 | 3,887,395.76 | 3.38 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 209,840.00 | 0.18 |
| F | 批发和零售业 | 379,134.00 | 0.33 |

| | | | |
|---|-----------------|--------------|------|
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 933,030.00 | 0.81 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 182,080.00 | 0.16 |
| J | 金融业 | 2,366,205.00 | 2.06 |
| K | 房地产业 | 801,624.00 | 0.70 |
| L | 租赁和商务服务业 | 109,944.00 | 0.10 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 323,973.00 | 0.28 |
| 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 | 9,402,616.76 | 8.17 |

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 | - | - |
| 非日常生活消费品 | - | - |
| 日常消费品 | - | - |
| 能源 | 153,109.21 | 0.13 |
| 金融 | - | - |
| 医疗保健 | - | - |
| 工业 | - | - |
| 信息技术 | - | - |
| 电信服务 | 467,258.84 | 0.41 |
| 公用事业 | - | - |
| 地产业 | - | - |
| 合计 | 620,368.05 | 0.54 |

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 | 000002 | 万科A | 52,600 | 801,624.00 | 0.70 |
| 2 | 002142 | 宁波银行 | 23,100 | 630,861.00 | 0.55 |
| 3 | 688007 | 光峰科技 | 25,847 | 611,281.55 | 0.53 |
| 4 | 002352 | 顺丰控股 | 10,300 | 570,414.00 | 0.50 |
| 5 | 000001 | 平安银行 | 41,500 | 519,995.00 | 0.45 |
| 6 | 00728 | 中国电信 | 128,000 | 467,258.84 | 0.41 |
| 7 | 600486 | 扬农化工 | 4,800 | 466,224.00 | 0.41 |
| 8 | 002801 | 微光股份 | 16,300 | 417,443.00 | 0.36 |
| 9 | 600546 | 山煤国际 | 23,800 | 379,134.00 | 0.33 |
| 10 | 002371 | 北方华创 | 1,400 | 372,190.00 | 0.32 |

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 | 48,403,187.20 | 42.06 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 20,605,424.66 | 17.90 |
| | 其中：政策性金融债 | 20,605,424.66 | 17.90 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债（可交换债） | 12,739,036.44 | 11.07 |
| 8 | 同业存单 | 19,564,420.71 | 17.00 |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 101,312,069.01 | 88.03 |

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 | 210207 | 21国开07 | 200,000 | 20,605,424.66 | 17.90 |
| 2 | 019691 | 22国债26 | 200,000 | 20,048,663.01 | 17.42 |

| | | | | | |
|---|-----------|-------------|---------|---------------|-------|
| 3 | 112310046 | 23兴业银行CD046 | 200,000 | 19,564,420.71 | 17.00 |
| 4 | 019693 | 22国债28 | 110,000 | 11,052,643.29 | 9.60 |
| 5 | 019688 | 22国债23 | 91,000 | 9,143,034.27 | 7.94 |

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，【上海浦东发展银行股份有限公司】于2022年09月17日收到国家外汇管理局上海市分局出具责令改正、警告、罚款处罚、没收违法所得的通报；【兴业银行股份有限公司】分别于2022年09月09日、2022年09月28日收到中国银行保险监督管理委员会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 | 5,059.05 |
| 2 | 应收证券清算款 | 37,841.76 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |

| | | |
|---|----|-----------|
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 42,900.81 |

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 | 110059 | 浦发转债 | 8,198,711.85 | 7.12 |
| 2 | 127018 | 本钢转债 | 1,221,205.56 | 1.06 |
| 3 | 128129 | 青农转债 | 917,302.32 | 0.80 |
| 4 | 110064 | 建工转债 | 372,467.36 | 0.32 |
| 5 | 127073 | 天赐转债 | 340,269.81 | 0.30 |
| 6 | 123049 | 维尔转债 | 304,189.00 | 0.26 |
| 7 | 128132 | 交建转债 | 241,722.12 | 0.21 |
| 8 | 113639 | 华正转债 | 120,113.88 | 0.10 |
| 9 | 110081 | 闻泰转债 | 117,016.52 | 0.10 |
| 10 | 127020 | 中金转债 | 116,320.07 | 0.10 |
| 11 | 123153 | 英力转债 | 114,088.98 | 0.10 |
| 12 | 128125 | 华阳转债 | 113,008.50 | 0.10 |
| 13 | 123101 | 拓斯转债 | 104,657.48 | 0.09 |
| 14 | 127066 | 科利转债 | 56,867.91 | 0.05 |
| 15 | 110086 | 精工转债 | 56,495.13 | 0.05 |

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

| | 天弘稳健回报债券发起 A | 天弘稳健回报债券发起 C |
|----------------------------|-----------------|-----------------|
| 基金合同生效日(2023年01月18日)基金份额总额 | 36,551,124.84 | 78,572,947.91 |
| 基金合同生效日起至报告期期末 | - | - |

| | | |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| 基金总申购份额 | | |
| 减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额 | - | - |
| 基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列） | - | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 36,551,124.84 | 78,572,947.91 |

注：本基金合同于2023年01月18日生效。

§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

| | 天弘稳健回报债券发起A | 天弘稳健回报债券发起C |
|--------------------------|--------------|--------------|
| 基金合同生效日管理人持有的本基金份额 | 5,000,277.83 | 5,000,277.78 |
| 基金合同生效日起至报告期期末买入/申购总份额 | - | - |
| 基金合同生效日起至报告期期末卖出/赎回总份额 | - | - |
| 报告期期末管理人持有的本基金份额 | 5,000,277.83 | 5,000,277.78 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%） | 13.68 | 6.36 |

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

| 项目 | 持有份额总数 | 持有份额占基金总份额比例 | 发起份额总数 | 发起份额占基金总份额比例 | 发起份额承诺持有期限 |
|----|--------|--------------|--------|--------------|------------|
| | | | | | |

| | | | | | |
|-------------|---------------|-------|---------------|-------|----|
| 基金管理人固有资金 | 10,000,555.61 | 8.69% | 10,000,555.61 | 8.69% | 三年 |
| 基金管理人高级管理人员 | - | - | - | - | - |
| 基金经理等人员 | - | - | - | - | - |
| 基金管理人股东 | - | - | - | - | - |
| 其他 | - | - | - | - | - |
| 合计 | 10,000,555.61 | 8.69% | 10,000,555.61 | 8.69% | - |

§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

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。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

在本报告截止日至报告批准送出日之间，童建林先生任职公司风控负责人，刘荣逵先生任职公司首席信息官，马文辉先生任职公司财务负责人，朱海扬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》。

§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稳健回报债券型发起式证券投资基金募集的文件
- 2、天弘稳健回报债券型发起式证券投资基金基金合同
- 3、天弘稳健回报债券型发起式证券投资基金托管协议
- 4、天弘稳健回报债券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
二〇二三年四月二十三日