

---

# 天弘增益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:中国工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。

基金托管人中国工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01日起至2023年03月31日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	天弘增益回报债券发起式		
基金主代码	420008		
基金运作方式	契约型开放式、发起式		
基金合同生效日	2012年08月10日		
报告期末基金份额总额	210,014,653.22份		
投资目标	本基金在追求基金资产长期稳健增值的基础上，力争获得高于业绩比较基准的投资收益。		
投资策略	资产配置策略、债券投资策略、股票投资策略、权证投资策略。		
业绩比较基准	中债综合指数		
风险收益特征	本基金为债券型基金，其风险收益预期高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。		
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	天弘增益回报债券发起式A	天弘增益回报债券发起式B	天弘增益回报债券发起式D
下属分级基金的交易代码	420008	420108	016472
报告期末下属分级基金的份额总额	202,020,524.24份	7,918,829.33份	75,299.65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01日 - 2023年03月31日)		
	天弘增益回报债券发起式A	天弘增益回报债券发起式B	天弘增益回报债券发起式D
1.本期已实现收益	1,062,408.89	29,283.90	591.36
2.本期利润	6,243,251.54	183,410.37	4,330.72
3.加权平均基金份额本期利润	0.0329	0.0257	0.0446
4.期末基金资产净值	243,669,851.99	9,128,578.32	90,963.02
5.期末基金份额净值	1.2062	1.1528	1.2080

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

天弘增益回报债券发起式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	3.23%	0.28%	0.28%	0.03%	2.95%	0.25%
过去六个月	3.05%	0.34%	-0.32%	0.06%	3.37%	0.28%
过去一年	2.74%	0.35%	0.70%	0.05%	2.04%	0.30%
过去三年	5.81%	0.25%	0.98%	0.06%	4.83%	0.19%
过去五年	19.86%	0.20%	7.95%	0.06%	11.91%	0.14%
自基金合同生效日起至	42.65%	0.18%	9.76%	0.08%	32.89%	0.10%

今						
---	--	--	--	--	--	--

天弘增益回报债券发起式B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	3.12%	0.28%	0.28%	0.03%	2.84%	0.25%
过去六个月	2.85%	0.34%	-0.32%	0.06%	3.17%	0.28%
过去一年	2.29%	0.35%	0.70%	0.05%	1.59%	0.30%
过去三年	4.51%	0.25%	0.98%	0.06%	3.53%	0.19%
过去五年	17.28%	0.20%	7.95%	0.06%	9.33%	0.14%
自基金合同生效日起至今	36.09%	0.18%	9.76%	0.08%	26.33%	0.10%

天弘增益回报债券发起式D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	3.22%	0.28%	0.28%	0.03%	2.94%	0.25%
过去六个月	3.05%	0.34%	-0.32%	0.06%	3.37%	0.28%
自基金份额首次确认日起至今	-0.58%	0.35%	-0.24%	0.06%	-0.34%	0.29%

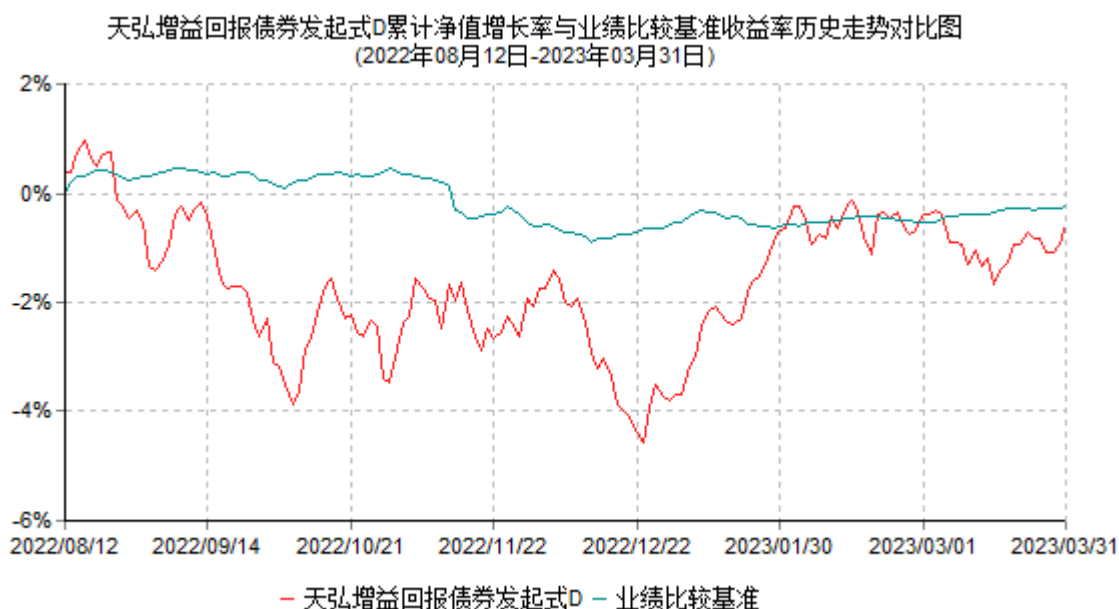
### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

天弘增益回报债券发起式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  
(2012年08月10日-2023年03月31日)



天弘增益回报债券发起式B累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2012年08月10日-2023年03月31日)





注：1、本基金合同于2012年08月10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08月11日起增设天弘增益回报债券发起式D基金份额。天弘增益回报债券发起式D基金份额的首次确认日为2022年08月12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		
张寓	本基金基金经理	2021年11月	-	13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。
刘洋	本基金基金经理	2017年07月	-	10年	女，经济学硕士。2013年1月加盟本公司，历任研究员、交易员。

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

一季度宏观经济呈现弱复苏格局，其中与居民活动相关的服务消费恢复较快，房地产相关销售、投资触底反弹，基建、制造业延续较好，出口延续下滑，并在1、2月份呈现阶段性触底迹象，总体而言，内需向上，外需向下，国内宏观经济呈现触底反弹迹象；金融市场层面，预期的波动成为主导市场定价的主因，春节前，市场对宏观经济和政策预期急剧转暖，风险偏好抬升，股涨债跌，春节过后，预期快速消退，股跌债涨，债券内部来看，收益率总体呈现先上后下格局，但不同品种间分化加剧，全季度来看，利率债收益率短端上行长端持平，信用债收益率普遍下行。

组合操作层面，一季度组合仓位根据市场判断相机抉择，总体获取了与风险相匹配的收益。

一季度，我们主要保持了相应的仓位，我们认为所需要看到的改变，在2022年10-11月份已经看到，而这些改变在2023年将会起到积极的和基础的作用，也就是指向2023年的经济是恢复性的复苏。而我们看到，经过比较长时间的经济调整，经济中一些部门的

需求出现了一些下行，我们认为这些部门的恢复，在2023年会展现出来，这里面包括消费和服务、一些耐用消费品、地产产业链、以及居民投资支出等环节，这些环节的恢复，也将给2023年的经济复苏带来一定的增量贡献，这也是我们配置上所重视的方向。

成长方向上，对于传统的一些成长行业如新能源车、光伏、半导体、军工，我们在观察行业的供需匹配、竞争格局、盈利稳定性等方面上，出现了一些复杂和较难掌控的变化，在这方面我们降低了一些行业的比重，希望再做一些观察后再进行投资。此外，我们看到过去长期进行的产业链迁移、进口替代、出口，这些产业进程的状态和背后的产业规律告诉我们，未来对应于工程师红利产品，在广泛进行进口替代的同时，对外出口已经具有好的基础并且已经开始落地，而这些可能是未来支撑国内制造业继续发展壮大重点，所以我们加强了这方面的研究和投资比重。

创新方向上，对2023年来看，我们看到AI、看到数字经济、看到虚拟现实等等新的产业发展崭露头角。对于这些从0-1的行业，我们认为如果行业未来确立有大的发展，目前很多的公司可能才开始崭露头角，寻找到这些公司可能是对未来在这方面投资的主要工作，我们还需要加强学习和保持关注，在有把握的情况下寻找合适的投资机会。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2023年03月31日，天弘增益回报债券发起式A基金份额净值为1.2062元，天弘增益回报债券发起式B基金份额净值为1.1528元，天弘增益回报债券发起式D基金份额净值为1.2080元。报告期内份额净值增长率天弘增益回报债券发起式A为3.23%，同期业绩比较基准增长率为0.28%；天弘增益回报债券发起式B为3.12%，同期业绩比较基准增长率为0.28%；天弘增益回报债券发起式D为3.22%，同期业绩比较基准增长率为0.28%。

#### 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	49,383,430.53	14.34
	其中：股票	49,383,430.53	14.34
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	277,834,678.62	80.67
	其中：债券	277,834,678.62	80.67
	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	17,153,489.18	4.98
8	其他资产	32,125.64	0.01
9	合计	344,403,723.97	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	31,640,570.53	12.51
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	474,096.00	0.19
E	建筑业	4,310,478.00	1.70
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	2,233,914.00	0.88
J	金融业	9,053,309.00	3.58
K	房地产业	1,017,648.00	0.40
L	租赁和商务服务业	653,415.00	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	49,383,430.53	19.53
--	----	---------------	-------

### 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	300033	同花顺	12,600	2,574,180.00	1.02
2	600039	四川路桥	145,000	2,001,000.00	0.79
3	300408	三环集团	65,000	1,956,500.00	0.77
4	300737	科顺股份	165,400	1,946,758.00	0.77
5	300059	东方财富	84,400	1,690,532.00	0.67
6	002271	东方雨虹	47,800	1,600,344.00	0.63
7	600031	三一重工	85,200	1,456,068.00	0.58
8	603337	杰克股份	72,000	1,442,880.00	0.57
9	300982	苏文电能	22,700	1,427,376.00	0.56
10	002185	华天科技	129,300	1,305,930.00	0.52

### 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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	28,112,599.73	11.12
	其中：政策性金融债	18,358,900.00	7.26
4	企业债券	203,485,518.90	80.46
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	46,236,559.99	18.28
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	277,834,678.62	109.86

注：可转债项下包含可交换债1,911,997.26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	175984	21国科01	100,000	10,357,600.00	4.10
2	149425	21申证01	100,000	10,325,827.40	4.08
3	188079	21凤凰02	100,000	10,324,510.14	4.08
4	188185	GC华电03	100,000	10,272,156.16	4.06
5	200207	20国开07	100,000	10,221,794.52	4.04

**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，【招商证券股份有限公司】于2022年09月19日收到中国证券监督管理委员会出具责令改正、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	28,291.23
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	3,834.41
6	其他应收款	-

7	其他	-
8	合计	32,125.64

#### 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	132018	G三峡EB1	1,911,997.26	0.76
2	123092	天壕转债	1,863,835.61	0.74
3	113615	金诚转债	1,667,921.92	0.66
4	113060	浙22转债	1,400,154.86	0.55
5	110072	广汇转债	1,396,246.32	0.55
6	128074	游族转债	1,350,379.26	0.53
7	123107	温氏转债	1,341,221.71	0.53
8	127061	美锦转债	1,277,076.98	0.50
9	127020	中金转债	1,238,245.89	0.49
10	128140	润建转债	1,155,611.10	0.46
11	127063	贵轮转债	1,031,180.15	0.41
12	128131	崇达转2	1,023,763.56	0.40
13	127045	牧原转债	1,010,069.11	0.40
14	123122	富瀚转债	991,339.90	0.39
15	113039	嘉泽转债	960,015.02	0.38
16	113594	淳中转债	956,104.08	0.38
17	113656	嘉诚转债	946,432.11	0.37
18	127049	希望转2	939,207.21	0.37
19	113636	甬金转债	903,369.97	0.36
20	127006	敖东转债	889,904.99	0.35
21	123056	雪榕转债	884,366.96	0.35
22	123124	晶瑞转2	852,767.41	0.34
23	113609	永安转债	800,994.86	0.32
24	123128	首华转债	771,695.70	0.31
25	128105	长集转债	769,841.75	0.30
26	113593	沪工转债	769,243.61	0.30
27	118012	微芯转债	748,239.31	0.30
28	110075	南航转债	735,386.34	0.29

29	113648	巨星转债	670,191.96	0.27
30	113639	华正转债	669,913.48	0.26
31	113057	中银转债	654,161.04	0.26
32	118004	博瑞转债	643,097.68	0.25
33	123158	宙邦转债	623,263.32	0.25
34	123104	卫宁转债	606,075.34	0.24
35	123049	维尔转债	576,017.46	0.23
36	123152	润禾转债	486,405.67	0.19
37	127058	科伦转债	469,536.14	0.19
38	113027	华钰转债	451,477.09	0.18
39	113653	永22转债	447,880.24	0.18
40	127018	本钢转债	432,710.63	0.17
41	127064	杭氧转债	402,999.19	0.16
42	123150	九强转债	369,767.22	0.15
43	123050	聚飞转债	342,634.07	0.14
44	118011	银微转债	332,076.87	0.13
45	110062	烽火转债	325,212.25	0.13
46	127026	超声转债	320,030.63	0.13
47	113598	法兰转债	318,822.08	0.13
48	127019	国城转债	316,493.63	0.13
49	128138	侨银转债	314,352.99	0.12
50	113604	多伦转债	311,169.25	0.12
51	128063	未来转债	292,089.69	0.12
52	123120	隆华转债	290,533.25	0.11
53	113644	艾迪转债	283,261.54	0.11
54	123082	北陆转债	276,005.92	0.11
55	127022	恒逸转债	269,543.08	0.11
56	113601	塞力转债	266,519.40	0.11
57	118010	洁特转债	260,493.97	0.10
58	127030	盛虹转债	246,479.67	0.10
59	113610	灵康转债	209,346.24	0.08

#### 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

	天弘增益回报债券 发起式A	天弘增益回报债券 发起式B	天弘增益回报债券 发起式D
报告期期初基金份额总额	170,050,400.37	5,412,211.41	90,100.49
报告期期间基金总申购份额	45,950,971.19	2,994,350.64	67,538.60
减：报告期期间基金总赎回份额	13,980,847.32	487,732.72	82,339.44
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	202,020,524.24	7,918,829.33	75,299.65

**§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

	天弘增益回报 债券发起式A	天弘增益回报 债券发起式B	天弘增益回报 债券发起式D
报告期期初管理人持有的本基金份额	123,557,660.63	-	-
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	123,557,660.63	-	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	61.16	-	-

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10,000,800.08份为发起份额，发起份额承诺的持有期限为2012年8月10日至2015年8月10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	20230101-20230331	123,557,660.63	-	-	123,557,660.63	58.83%
产品特有风险							
<p>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：</p> <p>（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；</p> <p>（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；</p> <p>（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；</p> <p>（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；</p> <p>（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。</p>							

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

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债券型发起式证券投资基金募集的文件
- 2、天弘增益回报债券型发起式证券投资基金基金合同
- 3、天弘增益回报债券型发起式证券投资基金托管协议
- 4、天弘增益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](http://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