
天弘弘丰增强回报债券型证券投资基金

2024年第1季度报告

2024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:交通银行股份有限公司

报告送出日期:2024年04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2024年04月18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01月01日起至2024年03月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天弘弘丰增强回报	
基金主代码	006898	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2019年03月20日	
报告期末基金份额总额	1,302,501,234.52份	
投资目标	本基金主要投资于债券资产，严格管理权益类品种的投资比例，在控制基金资产净值波动的基础上，力争实现基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	主要投资策略有：资产配置策略、固定收益类资产投资策略、股票投资策略、衍生产品投资策略。	
业绩比较基准	中债综合全价指数收益率×80%+沪深300指数收益率×20%	
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。	
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	天弘弘丰增强回报A	天弘弘丰增强回报C
下属分级基金的交易代码	006898	006899
报告期末下属分级基金的份额总	723,414,428.45份	579,086,806.07份

额		
---	--	--

§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01月01日 - 2024年03月31日)	
	天弘弘丰增强回报A	天弘弘丰增强回报C
1.本期已实现收益	-109,409,492.89	-93,466,694.23
2.本期利润	-82,209,545.82	-66,779,497.29
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0811	-0.0787
4.期末基金资产净值	776,955,569.64	609,642,028.57
5.期末基金份额净值	1.0740	1.0528

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

天弘弘丰增强回报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	-4.85%	1.06%	1.75%	0.20%	-6.60%	0.86%
过去六个月	-7.57%	0.92%	0.97%	0.18%	-8.54%	0.74%
过去一年	-10.46%	0.80%	-0.07%	0.18%	-10.39%	0.62%
过去三年	3.87%	0.92%	-1.81%	0.21%	5.68%	0.71%
过去五年	7.31%	0.75%	5.10%	0.23%	2.21%	0.52%
自基金合同生效日起至今	7.40%	0.75%	5.44%	0.23%	1.96%	0.52%

天弘弘丰增强回报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	-4.94%	1.06%	1.75%	0.20%	-6.69%	0.86%
过去六个月	-7.75%	0.92%	0.97%	0.18%	-8.72%	0.74%
过去一年	-10.80%	0.80%	-0.07%	0.18%	-10.73%	0.62%
过去三年	2.64%	0.93%	-1.81%	0.21%	4.45%	0.72%
过去五年	5.22%	0.75%	5.10%	0.23%	0.12%	0.52%
自基金合同生效日起至 今	5.28%	0.75%	5.44%	0.23%	-0.16%	0.52%

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

天弘弘丰增强回报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
(2019年03月20日-2024年03月31日)



天弘弘丰增强回报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
(2019年03月20日-2024年03月31日)

注：1、本基金合同于2019年03月20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。

§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		
胡东	本基金基金经理	2024年01月	-	7年	男，金融专业硕士，2017年7月加盟本公司，历任信用研究部信用研究员、固定收益部可转债研究员。
杜广	本基金基金经理	2020年07月	-	10年	男，应用经济学博士。历任泰康资产管理有限责任公司债券研究员、中国人寿养老保险股份有限公司债券研究员。2017年7月加盟本公司，历任投资经理助理等。

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1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

芒格在提出人类的多种心理偏差时，也提出来一个合奏效应（lollapaloozaeffect），即几种心理偏差有时候会叠加互相强化，产生极为强大的效应。回顾过去A股和转债的历史，在顶部、底部时刻，线性外推、损失厌恶、从众等心理偏差的合奏效应发挥得淋漓尽致。

2024年的一季度，无疑是这一轮权益类资产相对悲观的时刻。所谓的大众共识和情绪一旦演绎到如此地步，反转往往不远，但需要我们真正有勇气去逆向思考和操作。这个时候我们的决策是异常清晰的，在底部需要尽可能地抓住机会去优化自己的持仓，用更低的价格购买更优秀的权益类证券。这也正是我们在2024年一季度做的事情。

但坦白而言，作为基金经理，尽管总体保持住了客观和理性，但很难以完全独立的态度、内心毫无波澜地旁观人性的演绎。也许基金经理付出对抗市场的情绪价值，也是

长期收益的来源。希望我们在Q1的决策，争取能够随着时间的推移而取得收获。转债层面，目前整体转债市场的估值并不高，偏债性转债面临较为确定的战略性布局机会，年报季后或是一个很好的布局时点。目前转债市场存在大面积的静态收益率比国债高的债性转债，其估值逐渐来到历史较低的区间，这意味着存在大量转债的期权价值几乎是白送的状态。在纯债资产荒的背景下，这类资产将会成为纯债资金信用下沉的对象，但在过程中，需要谨防信用风险和退市风险。由于今年金融监管持续加强，可能使得一些公司暴露负面，且退市常态化将使得部分有瑕疵的低价转债市场价格不断下移，但这个过程也有部分优质转债会被错杀，我们将抓住市场给的机会，择机配置优质低价转债。伴随着未来可能退市标的风险的充分暴露，未来对优质低价转债越跌越买将是明智的选择，年报季后这类标的的战略性投资机会将会更加确定。

行业结构上，我倾向于科技成长、医药、养殖、银行等板块更优，科技板块对经济的依赖程度较低，其次这部分股票的波动率较大，且容易受到相关技术进步的催化，对转债而言期权价值会更明显，医药板块则经历前期大幅以及漫长的下跌，风险出清更充分，同时医药是未来中国人口结构变化过程中为数不多受益的行业。养殖或将受益于行业的困境反转，而银行或受益于其低估值和高股息的特征，在利率不断下行的宏观环境中容易得到资金青睐。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2024年03月31日，天弘弘丰增强回报A基金份额净值为1.0740元，天弘弘丰增强回报C基金份额净值为1.0528元。报告期内份额净值增长率天弘弘丰增强回报A为-4.85%，同期业绩比较基准增长率为1.75%；天弘弘丰增强回报C为-4.94%，同期业绩比较基准增长率为1.75%。

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	274,758,372.19	14.74
	其中：股票	274,758,372.19	14.74
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,545,891,361.10	82.94
	其中：债券	1,545,891,361.10	82.94
	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	42,765,948.63	2.29
8	其他资产	479,294.42	0.03
9	合计	1,863,894,976.34	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	160,925,290.79	11.61
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	20,381,508.00	1.47
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	15,841,391.00	1.14
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	77,610,182.40	5.60
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	274,758,372.19	19.82

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	002142	宁波银行	3,203,250	66,083,047.50	4.77
2	002271	东方雨虹	2,746,700	43,452,794.00	3.13
3	603279	景津装备	1,790,912	36,140,604.16	2.61
4	002100	天康生物	3,688,000	28,213,200.00	2.03
5	300435	中泰股份	1,565,400	20,381,508.00	1.47
6	603313	梦百合	1,927,240	17,537,884.00	1.26
7	603713	密尔克卫	326,275	15,804,761.00	1.14
8	000425	徐工机械	2,096,600	13,334,376.00	0.96
9	600919	江苏银行	1,459,131	11,527,134.90	0.83
10	000589	贵州轮胎	765,900	4,281,381.00	0.31

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	67,793,912.08	4.89
2	央行票据	-	-
3	金融债券	24,575,896.36	1.77
	其中：政策性金融债	24,575,896.36	1.77
4	企业债券	10,423,524.38	0.75
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	1,443,098,028.28	104.07
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,545,891,361.10	111.49

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	113060	浙22转债	1,000,000	124,495,123.29	8.98
2	127049	希望转2	1,000,000	103,493,013.70	7.46
3	123107	温氏转债	770,000	95,010,194.52	6.85
4	113050	南银转债	630,000	71,797,906.85	5.18
5	127032	苏行转债	436,730	53,480,161.02	3.86

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，【杭州银行股份有限公司】于2024年01月09日收到国家金融监督管理总局浙江监管局出具公开处罚的通报；【宁波银行股份有限公司】于2023年11月27日收到国家金融监督管理总局宁波监管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	422,409.74
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-

4	应收利息	-
5	应收申购款	56,884.68
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	479,294.42

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	113060	浙22转债	124,495,123.29	8.98
2	127049	希望转2	103,493,013.70	7.46
3	123107	温氏转债	95,010,194.52	6.85
4	113050	南银转债	71,797,906.85	5.18
5	127032	苏行转债	53,480,161.02	3.86
6	110079	XD杭银转	32,648,767.16	2.35
7	113043	财通转债	28,349,224.66	2.04
8	113055	成银转债	24,672,470.68	1.78
9	110068	龙净转债	22,739,465.48	1.64
10	110075	南航转债	22,698,269.31	1.64
11	127039	北港转债	22,550,647.48	1.63
12	110077	洪城转债	20,146,369.68	1.45
13	123190	道氏转02	19,621,071.21	1.42
14	118043	福立转债	19,600,421.92	1.41
15	113647	禾丰转债	18,975,057.53	1.37
16	123169	正海转债	18,564,526.30	1.34
17	110073	国投转债	18,300,518.63	1.32
18	127070	大中转债	18,289,895.18	1.32
19	127035	濮耐转债	17,579,068.49	1.27
20	113657	再22转债	17,446,328.54	1.26
21	123194	百洋转债	17,137,769.32	1.24
22	113648	巨星转债	16,814,498.80	1.21
23	127078	优彩转债	16,771,111.95	1.21
24	127063	贵轮转债	16,549,908.22	1.19

25	113640	苏利转债	14,969,030.77	1.08
26	123158	宙邦转债	14,950,641.10	1.08
27	123182	广联转债	14,605,450.69	1.05
28	110083	苏租转债	14,592,673.32	1.05
29	118035	国力转债	14,369,074.57	1.04
30	123204	金丹转债	14,085,502.94	1.02
31	123211	阳谷转债	13,656,058.29	0.98
32	128141	旺能转债	13,566,624.66	0.98
33	123213	天源转债	13,493,089.32	0.97
34	113653	永22转债	13,076,421.84	0.94
35	110067	华安转债	12,143,532.88	0.88
36	128133	奇正转债	11,359,127.78	0.82
37	113664	大元转债	11,186,666.57	0.81
38	118028	会通转债	11,129,316.17	0.80
39	113042	上银转债	11,091,504.11	0.80
40	113066	平煤转债	10,655,865.71	0.77
41	127088	赫达转债	9,789,403.48	0.71
42	127045	牧原转债	9,761,373.22	0.70
43	111017	蓝天转债	9,560,640.27	0.69
44	127018	本钢转债	9,019,720.43	0.65
45	123171	共同转债	8,616,275.87	0.62
46	123221	力诺转债	8,606,582.32	0.62
47	123193	海能转债	8,590,178.65	0.62
48	128119	龙大转债	8,420,109.59	0.61
49	128087	孚日转债	8,102,797.26	0.58
50	113649	丰山转债	8,101,491.23	0.58
51	128128	齐翔转2	7,945,450.69	0.57
52	127068	顺博转债	7,281,267.94	0.53
53	123214	东宝转债	7,119,602.71	0.51
54	113662	豪能转债	7,007,068.95	0.51
55	118026	利元转债	6,946,700.02	0.50
56	113021	中信转债	6,927,928.77	0.50
57	123203	明电转02	6,822,530.96	0.49

58	127060	湘佳转债	6,755,995.34	0.49
59	123085	万顺转2	6,567,345.97	0.47
60	127043	川恒转债	6,433,976.33	0.46
61	123156	博汇转债	6,069,548.00	0.44
62	113667	春23转债	5,990,321.92	0.43
63	127034	绿茵转债	5,891,186.30	0.42
64	118029	富淼转债	5,878,428.49	0.42
65	123120	隆华转债	5,809,689.17	0.42
66	127084	柳工转2	5,628,843.18	0.41
67	123202	祥源转债	5,605,961.64	0.40
68	128109	楚江转债	5,335,040.85	0.38
69	128106	华统转债	5,267,082.90	0.38
70	127087	星帅转2	5,194,512.84	0.37
71	123059	银信转债	5,090,660.34	0.37
72	118006	阿拉转债	5,081,188.89	0.37
73	111005	富春转债	5,039,861.26	0.36
74	123170	南电转债	4,879,706.11	0.35
75	123152	润禾转债	4,785,361.10	0.35
76	123184	天阳转债	4,719,515.62	0.34
77	123151	康医转债	4,712,011.47	0.34
78	123076	强力转债	4,541,014.95	0.33
79	123174	精锻转债	4,440,806.67	0.32
80	123188	水羊转债	4,439,921.10	0.32
81	110090	爱迪转债	4,358,486.64	0.31
82	113651	松霖转债	4,274,164.71	0.31
83	123197	光力转债	4,268,071.05	0.31
84	128091	新天转债	4,085,344.52	0.29
85	113065	齐鲁转债	3,908,969.92	0.28
86	110094	众和转债	3,810,079.73	0.27
87	127050	麒麟转债	3,795,271.23	0.27
88	118003	华兴转债	3,591,587.67	0.26
89	113598	法兰转债	3,500,866.81	0.25
90	127079	华亚转债	3,339,581.92	0.24

91	123219	宇瞳转债	3,228,567.70	0.23
92	123157	科蓝转债	3,163,830.88	0.23
93	118012	微芯转债	3,051,072.62	0.22
94	113631	皖天转债	3,027,014.50	0.22
95	113639	华正转债	3,023,512.16	0.22
96	123113	仙乐转债	2,949,953.60	0.21
97	127061	美锦转债	2,931,235.36	0.21
98	128134	鸿路转债	2,896,897.04	0.21
99	118024	冠宇转债	2,888,746.03	0.21
100	113606	荣泰转债	2,870,459.25	0.21
101	118011	银微转债	2,838,991.12	0.20
102	118023	广大转债	2,614,689.04	0.19
103	113636	甬金转债	2,572,826.96	0.19
104	127054	双箭转债	2,484,147.95	0.18
105	127077	华宏转债	2,477,887.51	0.18
106	111007	永和转债	2,398,387.50	0.17
107	128083	新北转债	2,349,279.45	0.17
108	110062	烽火转债	2,293,068.49	0.17
109	127027	能化转债	2,081,333.92	0.15
110	123146	中环转2	2,045,079.45	0.15
111	123217	富仕转债	1,986,065.65	0.14
112	123216	科顺转债	1,980,712.22	0.14
113	123165	回天转债	1,906,097.49	0.14
114	123154	火星转债	1,876,018.98	0.14
115	127074	麦米转2	1,651,196.63	0.12
116	123144	裕兴转债	1,389,327.68	0.10
117	128081	海亮转债	1,170,043.20	0.08
118	127062	垒知转债	768,384.24	0.06
119	113669	景23转债	716,176.66	0.05
120	127071	天箭转债	569,879.86	0.04
121	113656	嘉诚转债	490,204.99	0.04
122	111010	立昂转债	9,607.61	0.00

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

	天弘弘丰增强回报A	天弘弘丰增强回报C
报告期期初基金份额总额	1,353,066,046.79	1,112,436,828.29
报告期期间基金总申购份额	81,385,391.20	163,606,331.71
减：报告期期间基金总赎回份额	711,037,009.54	696,956,353.93
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	723,414,428.45	579,086,806.07

§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，聂挺进先生新任公司副总经理，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》。

§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弘丰增强回报债券型证券投资基金募集的文件
- 2、天弘弘丰增强回报债券型证券投资基金基金合同
- 3、天弘弘丰增强回报债券型证券投资基金托管协议
- 4、天弘弘丰增强回报债券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
二〇二四年四月二十二日