
天弘丰利债券型证券投资基金（LOF）

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:中国邮政储蓄银行股份有限公司

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。

基金托管人中国邮政储蓄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	天弘丰利债券(LOF)		
场内简称	天弘丰利LOF		
基金主代码	164208		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2011年11月23日		
报告期末基金份额总额	1,378,343,750.10份		
投资目标	本基金在追求基金资产稳定增值的基础上，力求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、信用债券投资策略、国债及央行票据投资策略、新股申购策略等。		
业绩比较基准	中债-综合全价（总值）指数收益率*90%+中证可转换债券指数收益率*10%。		
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	中国邮政储蓄银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	天弘丰利债券(LOF)E	天弘丰利债券(LOF)C	天弘丰利债券(LOF)F
下属分级基金场内简称	天弘丰利LOF	-	-

下属分级基金的交易代码	164208	015563	022557
报告期末下属分级基金的份额总额	985,769,127.38份	303,103,269.18份	89,471,353.54份

注：本报告期内，本基金的业绩比较基准由“中债综合指数”调整为“中债-综合全价（总值）指数收益率*90%+中证可转换债券指数收益率*10%”，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)		
	天弘丰利债券(LOF)E	天弘丰利债券(LOF)C	天弘丰利债券(LOF)F
1.本期已实现收益	4,582,803.57	633,423.65	355,354.27
2.本期利润	953,247.60	-159,386.96	144,845.33
3.加权平均基金份额本期利润	0.0010	-0.0009	0.0011
4.期末基金资产净值	1,391,111,971.38	341,810,197.78	100,304,200.20
5.期末基金份额净值	1.4112	1.1277	1.1211

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

天弘丰利债券(LOF)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	0.09%	0.07%	0.23%	0.03%	-0.14%	0.04%
过去六个月	0.97%	0.06%	0.85%	0.04%	0.12%	0.02%
过去一年	2.71%	0.06%	1.19%	0.04%	1.52%	0.02%
过去三年	9.55%	0.18%	5.35%	0.07%	4.20%	0.11%
过去五年	15.31%	0.22%	7.83%	0.07%	7.48%	0.15%
过去七年	32.18%	0.20%	10.04%	0.07%	22.14%	0.13%
过去十年	48.67%	0.17%	9.58%	0.07%	39.09%	0.10%
自基金转型 日起至今	67.90%	0.17%	13.87%	0.07%	54.03%	0.10%

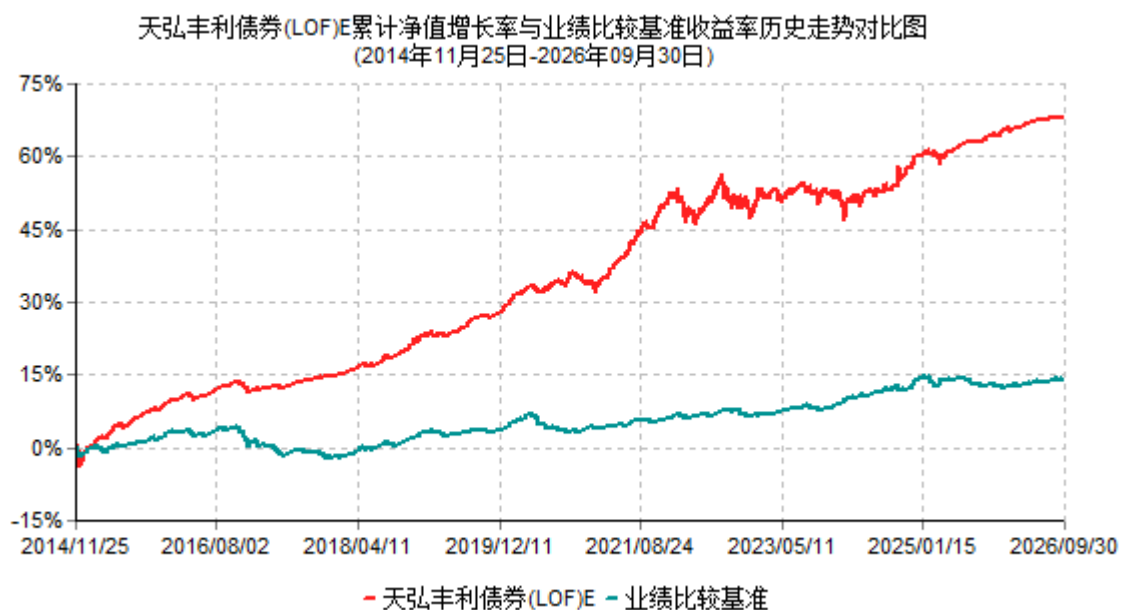
天弘丰利债券(LOF)C净值表现

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	0.08%	0.07%	0.23%	0.03%	-0.15%	0.04%
过去六个月	0.95%	0.06%	0.85%	0.04%	0.10%	0.02%
过去一年	2.68%	0.06%	1.19%	0.04%	1.49%	0.02%
过去三年	9.59%	0.18%	5.35%	0.07%	4.24%	0.11%
自基金份额 首次确认日 起至今	12.77%	0.21%	6.78%	0.07%	5.99%	0.14%

天弘丰利债券(LOF)F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	0.00%	0.07%	0.23%	0.03%	-0.23%	0.04%
过去六个月	0.79%	0.06%	0.85%	0.04%	-0.06%	0.02%
过去一年	2.36%	0.06%	1.19%	0.04%	1.17%	0.02%
自基金份额 首次确认日 起至今	5.68%	0.10%	1.38%	0.08%	4.30%	0.02%

3.2.2 自基金转型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



天弘丰利债券(LOF)F累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2024年11月14日-2026年09月30日)



注：1、本基金合同于2011年11月23日生效。根据基金合同约定，本基金于2014年11月24日三年封闭期届满，封闭期届满后本基金自动转换为上市开放式基金（LOF），基金名称变更为“天弘丰利债券型证券投资基金（LOF）”。

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04月15日起增设天弘丰利债券(LOF)C基金份额。天弘丰利债券(LOF)C基金份额的首次确认日为2022年04月18日。本基金自2024年11月05日起增设天弘丰利债券(LOF)F基金份额。天弘丰利债券(LOF)F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		
曹渝	混合资产部总经理助理、本基金基金经理	2025年12月26日	-	15年	女，金融学硕士。历任嘉实基金管理有限公司行业研究员，泰康之家（北京）投资有限公司项目经理，中国国际金融股份有限公司研究员，华泰证券（上海）资产管理有限公司投资经理、基金经理、固收增强团队负

					责人。2025年5月加盟本公司。
胡东	本基金基金经理	2024年04月25日	-	9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。

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

三季度，转债市场震荡下跌，本基金在仓位上维持中性略谨慎，并精选个券。大方向上，我们维持转债大跌后才具备较大配置价值的判断，在精细操作上，我们优选溢价率合理，股票趋势良好的个券，在低价个券层面等待具备安全边际的投资机会，力争为投资人实现稳健的回报。

流动性预期和AI是今年主导大类资产的重要主线。流动性预期的转变给市场带来了两次大的调整，美联储从年初延续去年美元降息周期，到新美联储主席引发流动性预期修正，伊朗战争后霍尔木兹海峡通航受阻导致油价大幅攀升叠加美国经济韧性，美联储9月加息且预期年内仍存加息概率，货币政策利空逐步落地但是降息仍远。海峡封闭并未影响AI基建链在Agent和国产渗透率提升下的景气趋势，产业链涨价一度扩散。海峡通航节奏低于预期，下游补库延迟，油价进一步推高通胀预期，分化的股票市场缩圈遇到宏观流动性走弱和AI渗透率提升尚未在新领域验证，筹码结构问题主导了板块短期表现，国内货币市场利率中性宽松，在内需偏弱背景下债券收益率持续下行。

国内经济呈现结构分化，政策力度有望加强，地产销售有企稳迹象。一季度内外需共振国内经济基本面回暖，PMI重回扩张区间，二季度以来消费、投资下行，经济修复斜率趋缓。不过出口仍然是亮点，尤其是半导体高景气量价推动出口数据高位。9月末以来财政力度明显加码，中央财政首次补贴个人住房商贷，下调PSL并扩大使用范围。地产投资预期进一步恶化，不过房价和房租价格走稳。

组合在大类资产方面结合赔率的安全边际和景气胜率的方向。债券方面，年初一度从去年中性偏低久期回归到中性略高久期，在美元指数走强且宏观流动性压制近期回归中性。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2026年09月30日，天弘丰利债券(LOF)E基金份额净值为1.4112元，天弘丰利债券(LOF)C基金份额净值为1.1277元，天弘丰利债券(LOF)F基金份额净值为1.1211元。报告期内份额净值增长率天弘丰利债券(LOF)E为0.09%，同期业绩比较基准增长率为0.23%；天弘丰利债券(LOF)C为0.08%，同期业绩比较基准增长率为0.23%；天弘丰利债券(LOF)F为0.00%，同期业绩比较基准增长率为0.23%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,978,629,536.05	99.54
	其中：债券	1,978,629,536.05	99.54
	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	8,010,137.49	0.40
8	其他资产	1,135,849.89	0.06
9	合计	1,987,775,523.43	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	145,406,225.83	7.93
2	央行票据	-	-
3	金融债券	954,009,787.43	52.04
	其中：政策性金融债	81,452,112.33	4.44
4	企业债券	299,692,444.19	16.35
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	416,960,837.15	22.74

7	可转债（可交换债）	159,485,472.39	8.70
8	同业存单	-	-
9	其他	3,074,769.06	0.17
10	合计	1,978,629,536.05	107.93

注:其他项下包含地方政府债3,074,769.06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	232680014	26中行二级资本债02BC	1,000,000	101,232,624.66	5.52
2	232680013	26工行二级资本债03BC	800,000	81,065,271.23	4.42
3	232680021	26建行二级资本债02BC	800,000	80,627,454.25	4.40
4	232680020	26交行二级资本债02BC	700,000	70,587,980.82	3.85
5	232680033	26农行二级资本债02BC	550,000	55,296,644.38	3.02

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，【交通银行股份有限公司】于2025年12月10日收到中国人民银行出具公开处罚、公开批评的通报，于2026年06月05日收到国家金融监督管理总局出具公开处罚的通报；【中国工商银行股份有限公司】于2025年12月10日收到中国人民银行出具公开处罚、公开批评的通报，于2025年12月18日收到国家外汇管理局北京市分局出具公开处罚、公开批评的通报，于2026年06月05日收到国家金融监督管理总局出具公开处罚的通报；【中国建设银行股份有限公司】于2026年02月12日收到中国人民银行出具公开处罚、公开批评的通报，于2026年06月05日收到国家金融监督管理总局出具公开处罚的通报，于2026年09月23日收到国家外汇管理局北京市分局出具公开处罚、公开批评的通报；【中国农业银行股份有限公司】于2025年10月31日收到国家金融监督管理总局出具公开处罚的通报；【中国银行股份有限公司】于2025年10月31日收到国家金融监督管理总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 本基金本报告期末持有股票，故不存在所投资的前十名股票中超出基金合同约定之备选股票库的情况。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	59,191.15
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,076,658.74
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,135,849.89

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	127089	晶澳转债	24,774,947.02	1.35
2	110095	双良转债	11,772,392.51	0.64
3	118034	晶能转债	10,872,468.96	0.59
4	127056	中特转债	8,945,862.18	0.49
5	113056	重银转债	8,656,685.02	0.47
6	113058	友发转债	6,927,622.82	0.38

7	118031	天23转债	6,481,272.70	0.35
8	127040	国泰转债	6,040,426.68	0.33
9	127110	广核转债	5,625,322.66	0.31
10	127088	赫达转债	5,329,268.51	0.29
11	127060	湘佳转债	5,320,434.61	0.29
12	127109	电化转债	4,893,304.23	0.27
13	113656	嘉诚转债	4,116,664.48	0.22
14	123216	科顺转债	4,081,918.44	0.22
15	110099	福能转债	3,934,422.87	0.21
16	123144	裕兴转债	3,840,318.51	0.21
17	123176	精测转2	3,759,602.64	0.21
18	113625	江山转债	3,405,742.94	0.19
19	127103	东南转债	3,326,842.35	0.18
20	123247	万凯转债	3,228,827.22	0.18
21	113691	和邦转债	3,098,268.68	0.17
22	113677	华懋转债	3,001,593.16	0.16
23	113059	福莱转债	2,789,487.78	0.15
24	123245	集智转债	2,332,804.36	0.13
25	127105	龙星转债	2,145,088.48	0.12
26	113053	隆22转债	1,870,466.65	0.10
27	123187	超达转债	1,709,176.10	0.09
28	118062	天准转债	1,677,223.13	0.09
29	123171	共同转债	1,674,012.03	0.09
30	113052	兴业转债	1,673,953.27	0.09
31	113615	金诚转债	1,523,006.18	0.08
32	113661	福22转债	656,045.22	0.04

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

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

	天弘丰利债券(LOF) E	天弘丰利债券(LOF) C	天弘丰利债券(LOF) F
报告期期初基金份额总额	1,015,250,768.32	98,615,623.83	141,242,335.20
报告期期间基金总申购份额	219,868,700.78	264,484,543.62	29,236,737.69
减：报告期期间基金总赎回份额	249,350,341.72	59,996,898.27	81,007,719.35
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	985,769,127.38	303,103,269.18	89,471,353.54

§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住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