

---

天弘丰利债券型证券投资基金（LOF）

2023年第4季度报告

2023年12月31日

基金管理人：天弘基金管理有限公司

基金托管人：中国邮政储蓄银行股份有限公司

报告送出日期：2024年01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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年01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2023年10月01日起至2023年12月31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	764,444,418.65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
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
报告期末下属分级基金的份额总	762,356,544.23份	2,087,874.42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(2023年10月01日 - 2023年12月31日)	
	天弘丰利债券(LOF)E	天弘丰利债券(LOF)C
1.本期已实现收益	-11,049,156.78	-291,863.96
2.本期利润	-1,462,447.27	-134,021.30
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0017	-0.0045
4.期末基金资产净值	981,976,886.31	2,150,702.68
5.期末基金份额净值	1.2881	1.0301

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

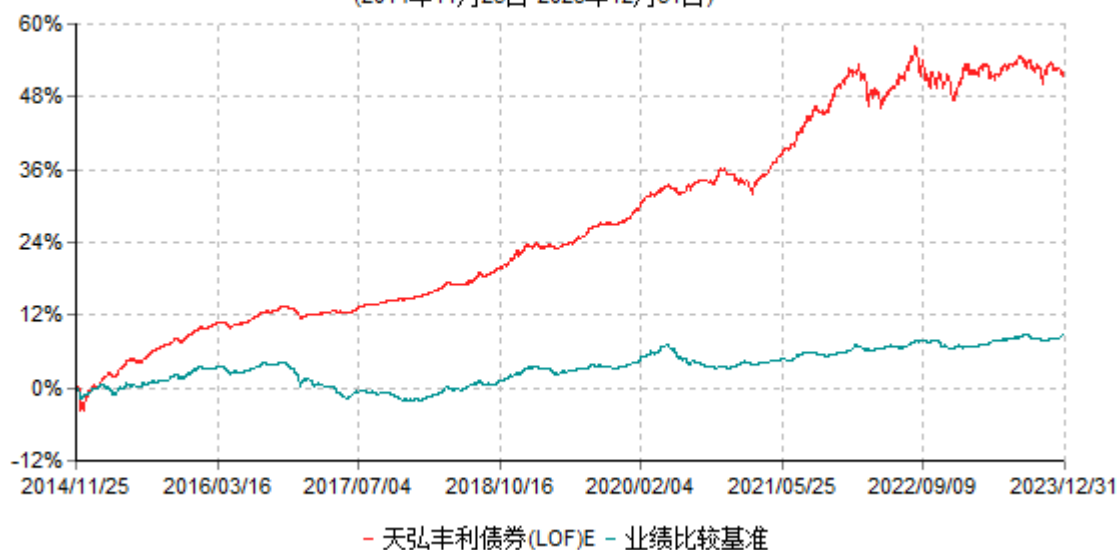
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.01%	0.23%	0.82%	0.04%	-0.83%	0.19%
过去六个月	0.08%	0.20%	0.83%	0.04%	-0.75%	0.16%
过去一年	3.30%	0.21%	2.06%	0.04%	1.24%	0.17%
过去三年	14.11%	0.24%	4.74%	0.05%	9.37%	0.19%
过去五年	24.90%	0.20%	6.04%	0.06%	18.86%	0.14%
自基金转型日起至今	53.25%	0.17%	8.97%	0.07%	44.28%	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	0.11%	0.23%	0.82%	0.04%	-0.71%	0.19%
过去六个月	0.18%	0.20%	0.83%	0.04%	-0.65%	0.16%
过去一年	3.30%	0.21%	2.06%	0.04%	1.24%	0.17%
自基金份额首次确认日起至至今	3.01%	0.26%	2.20%	0.05%	0.81%	0.21%

### 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)E累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2014年11月25日-2023年12月31日)



天弘丰利债券(LOF)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  
(2022年04月18日-2023年12月31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。

## §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		
杜广	本基金基金经理	2020年12月	-	9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

纵向来看，以沪深300为代表的蓝筹股的估值已经接近美国70年代大通胀，以及日本股市在2010年经历了20年下跌之后的估值，当前已经计入了太多宏大叙事的利空。横向比较A股优秀公司，与国际市场上同类型龙头公司的估值差异，市场给予A股优秀公司的估值都有巨大的折扣。

人类的大脑在进化的过程中，会有非常多的心理偏差，比如线性外推、损失厌恶、从众、易被恐惧支配等。这些偏差在人类进化的过程中，是有益于个体和种群的生存的。但在投资的行业里面，这些心理偏差以及几个偏差形成的合奏效应则会造成极大的定价偏差。而当前，我认为这就是在A股正在发生的事情。

投资从来都不容易，聪明人太多，量化的镰刀也悬在头上，我们每个主动管理的二级市场从业人员凭什么会有更好的收益？也许部分的alpha就是要在此刻获取，需要我们付出一些情绪价值，敢于站在市场的对立面，通过逆向思考和操作去实现。

当前时刻，转债资产需要保持非常乐观和积极的态度。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2023年12月31日，天弘丰利债券(LOF)E基金份额净值为1.2881元，天弘丰利债券(LOF)C基金份额净值为1.0301元。报告期内份额净值增长率天弘丰利债券(LOF)E为-0.01%，同期业绩比较基准增长率为0.82%；天弘丰利债券(LOF)C为0.11%，同期业绩比较基准增长率为0.82%。

#### 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	1,051,365,442.37	96.31
	其中：债券	1,051,365,442.37	96.31
	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	9,842,078.91	0.90
8	其他资产	30,391,421.82	2.78
9	合计	1,091,598,943.10	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	60,899,781.92	6.19
2	央行票据	-	-
3	金融债券	520,494,916.39	52.89
	其中：政策性金融债	520,494,916.39	52.89
4	企业债券	61,263,598.35	6.23
5	企业短期融资券	20,062,306.01	2.04
6	中期票据	92,724,491.82	9.42
7	可转债（可交换债）	295,920,347.88	30.07
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,051,365,442.37	106.83

### 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	150218	15国开18	2,500,000	258,786,748.63	26.30
2	190204	19国开04	1,000,000	105,955,397.26	10.77
3	210203	21国开03	1,000,000	104,800,983.61	10.65
4	102280141	22通用MTN001	500,000	51,583,005.48	5.24
5	102100802	21京城投MTN001A	400,000	41,141,486.34	4.18

### 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，【华泰证券股份有限公司】于2023年12月15日收到中国人民银行江苏省分行出具罚款处罚的通报。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规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	77,170.95
2	应收证券清算款	30,295,010.61
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	19,240.26
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	30,391,421.82

**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	123158	宙邦转债	11,505,746.38	1.17
2	123157	科蓝转债	10,923,080.37	1.11
3	127070	大中转债	10,720,386.85	1.09
4	127075	百川转2	9,894,196.27	1.01
5	128141	旺能转债	9,562,912.51	0.97

6	123152	润禾转债	7,955,787.81	0.81
7	123184	天阳转债	7,244,261.21	0.74
8	128119	龙大转债	7,140,701.06	0.73
9	113663	新化转债	7,101,769.79	0.72
10	127049	希望转2	7,031,993.34	0.71
11	127063	贵轮转债	6,944,626.96	0.71
12	123156	博汇转债	6,790,402.64	0.69
13	113637	华翔转债	6,734,927.72	0.68
14	123141	宏丰转债	6,567,833.60	0.67
15	113649	丰山转债	6,547,867.43	0.67
16	113060	浙22转债	6,300,349.20	0.64
17	111004	明新转债	5,810,700.04	0.59
18	113593	沪工转债	5,670,965.55	0.58
19	113618	美诺转债	5,504,746.00	0.56
20	113667	春23转债	5,276,048.65	0.54
21	113601	塞力转债	4,846,479.78	0.49
22	123193	海能转债	4,529,555.97	0.46
23	123120	隆华转债	4,456,047.10	0.45
24	123050	聚飞转债	3,923,681.83	0.40
25	113606	荣泰转债	3,768,536.42	0.38
26	113600	新星转债	3,607,899.98	0.37
27	128128	齐翔转2	3,553,661.21	0.36
28	123130	设研转债	3,489,133.74	0.35
29	123188	水羊转债	3,423,711.64	0.35
30	110091	合力转债	3,009,963.71	0.31
31	123063	大禹转债	2,812,086.11	0.29
32	127060	湘佳转债	2,779,195.85	0.28
33	113609	永安转债	2,369,098.63	0.24
34	128130	景兴转债	2,359,071.86	0.24
35	118009	华锐转债	2,326,745.28	0.24
36	111000	起帆转债	2,297,504.08	0.23
37	123076	强力转债	2,204,181.72	0.22
38	123078	飞凯转债	2,200,163.53	0.22

39	118027	宏图转债	2,136,448.31	0.22
40	113647	禾丰转债	1,838,522.40	0.19
41	127050	麒麟转债	1,761,891.21	0.18
42	113662	豪能转债	1,719,378.67	0.17
43	123174	精锻转债	1,702,949.40	0.17
44	123135	泰林转债	1,673,076.69	0.17
45	113657	再22转债	1,457,635.68	0.15
46	123169	正海转债	1,315,896.83	0.13
47	127078	优彩转债	1,312,606.84	0.13
48	123160	泰福转债	1,249,140.74	0.13
49	123089	九洲转2	1,229,578.95	0.12
50	127033	中装转2	1,211,239.20	0.12
51	113651	松霖转债	1,185,918.72	0.12
52	128066	亚泰转债	1,185,375.23	0.12
53	127079	华亚转债	1,184,564.89	0.12
54	127055	精装转债	1,167,473.70	0.12
55	123106	正丹转债	1,163,663.77	0.12
56	123153	英力转债	1,157,583.02	0.12
57	123168	惠云转债	1,153,857.75	0.12
58	127059	永东转2	1,152,166.33	0.12
59	113610	灵康转债	1,148,891.97	0.12
60	111013	新港转债	1,143,657.08	0.12
61	127074	麦米转2	1,140,291.56	0.12
62	118035	国力转债	1,133,761.94	0.12
63	123059	银信转债	1,094,794.50	0.11
64	113598	法兰转债	1,041,890.41	0.11
65	127071	天箭转债	1,026,938.14	0.10
66	128063	未来转债	998,886.32	0.10
67	110072	广汇转债	983,261.66	0.10
68	118029	富淼转债	680,635.21	0.07
69	118028	会通转债	652,450.66	0.07
70	113066	平煤转债	651,976.34	0.07
71	123147	中辰转债	645,505.01	0.07

72	113631	皖天转债	639,470.58	0.06
73	111011	冠盛转债	637,542.26	0.06
74	113628	晨丰转债	635,035.62	0.06
75	123167	商络转债	634,762.83	0.06
76	111005	富春转债	624,648.50	0.06
77	127054	双箭转债	622,278.29	0.06
78	118016	京源转债	617,779.65	0.06
79	111002	特纸转债	610,793.38	0.06
80	110084	贵燃转债	610,084.72	0.06
81	128133	奇正转债	597,544.11	0.06
82	123198	金埔转债	597,445.85	0.06
83	113058	友发转债	597,326.10	0.06
84	113664	大元转债	593,527.95	0.06
85	123166	蒙泰转债	591,411.39	0.06
86	128081	海亮转债	588,060.97	0.06
87	127069	小熊转债	581,746.34	0.06
88	123162	东杰转债	577,791.68	0.06
89	127086	恒邦转债	577,531.13	0.06
90	113660	寿22转债	561,838.96	0.06
91	118012	微芯转债	478,729.25	0.05
92	113594	淳中转债	386,824.25	0.04
93	123100	朗科转债	310,451.75	0.03
94	123163	金沃转债	259,375.27	0.03
95	123146	中环转2	96,972.14	0.01
96	123182	广联转债	8,993.94	0.00
97	123171	共同转债	4,616.99	0.00
98	128087	孚日转债	2,533.58	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
报告期期初基金份额总额	927,722,710.09	44,601,892.16
报告期期间基金总申购份额	2,127,211.16	1,653,562.78
减：报告期期间基金总赎回份额	167,493,377.02	44,167,580.52
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	762,356,544.23	2,087,874.42

## §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，高阳先生担任公司总经理，韩歆毅先生不再代任公司总经理，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丰利分级债券型证券投资基金募集的文件
- 2、天弘丰利债券型证券投资基金（LOF）基金合同
- 3、天弘丰利债券型证券投资基金（LOF）托管协议
- 4、天弘丰利债券型证券投资基金（LOF）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](http://www.thfund.com.cn)

天弘基金管理有限公司  
二〇二四年一月二十二日