天弘弘择短债债券型证券投资基金

2025年第1季度报告

2025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:中国银行股份有限公司

报告送出日期:2025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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2025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2025年01月01日起至2025年03月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天弘弘择短债			
基金主代码	007823			
基金运作方式	契约型开放式			
基金合同生效日	2019年08月20日			
报告期末基金份额总额	5,046,028,965.76份			
投资目标	通过投资短期债券，在严格控制风险和保持较高流动性的前提下为投资人获取稳健回报。			
投资策略	主要投资策略有：资产配置策略、债券类金融工具投资策略、资产支持证券投资策略。			
业绩比较基准	中债新综合全价（1年以下）指数收益率。			
风险收益特征	本基金是债券型证券投资基金，其预期风险和预期收益水平高于货币市场基金，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	中国银行股份有限公司			
下属分级基金的基金简称	天弘弘择短债A	天弘弘择短债C	天弘弘择短债D	天弘弘择短债E
下属分级基金的交易代码	007823	007824	020374	022581
报告期末下属分级基金的份额总	911,429,10	3,901,806,	76,537,53	156,255,56

额	9.15份	762.15份	3.26份	1.20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(2025年01月01日 - 2025年03月31日)			
	天弘弘择短债A	天弘弘择短债C	天弘弘择短债D	天弘弘择短债E
1.本期已实现收益	3,054,339.25	13,302,418.21	339,776.61	161,340.50
2.本期利润	3,002,398.80	12,735,309.44	301,805.14	199,460.77
3.加权平均基金份额本期利润	0.0040	0.0034	0.0035	0.0053
4.期末基金资产净值	1,061,188,184.36	4,483,574,293.37	88,737,459.61	181,898,699.33
5.期末基金份额净值	1.1643	1.1491	1.1594	1.1641

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

天弘弘择短债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	0.34%	0.01%	0.01%	0.01%	0.33%	0.00%
过去六个月	0.82%	0.01%	0.48%	0.01%	0.34%	0.00%
过去一年	1.75%	0.01%	1.02%	0.01%	0.73%	0.00%
过去三年	6.54%	0.01%	4.27%	0.01%	2.27%	0.00%
过去五年	13.58%	0.01%	7.34%	0.01%	6.24%	0.00%
自基金合同	16.43%	0.01%	8.88%	0.01%	7.55%	0.00%

生效日起至今						

天弘弘择短债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	0.30%	0.01%	0.01%	0.01%	0.29%	0.00%
过去六个月	0.73%	0.01%	0.48%	0.01%	0.25%	0.00%
过去一年	1.55%	0.01%	1.02%	0.01%	0.53%	0.00%
过去三年	5.86%	0.01%	4.27%	0.01%	1.59%	0.00%
过去五年	12.28%	0.01%	7.34%	0.01%	4.94%	0.00%
自基金合同生效日起至今	14.91%	0.01%	8.88%	0.01%	6.03%	0.00%

天弘弘择短债D净值表现

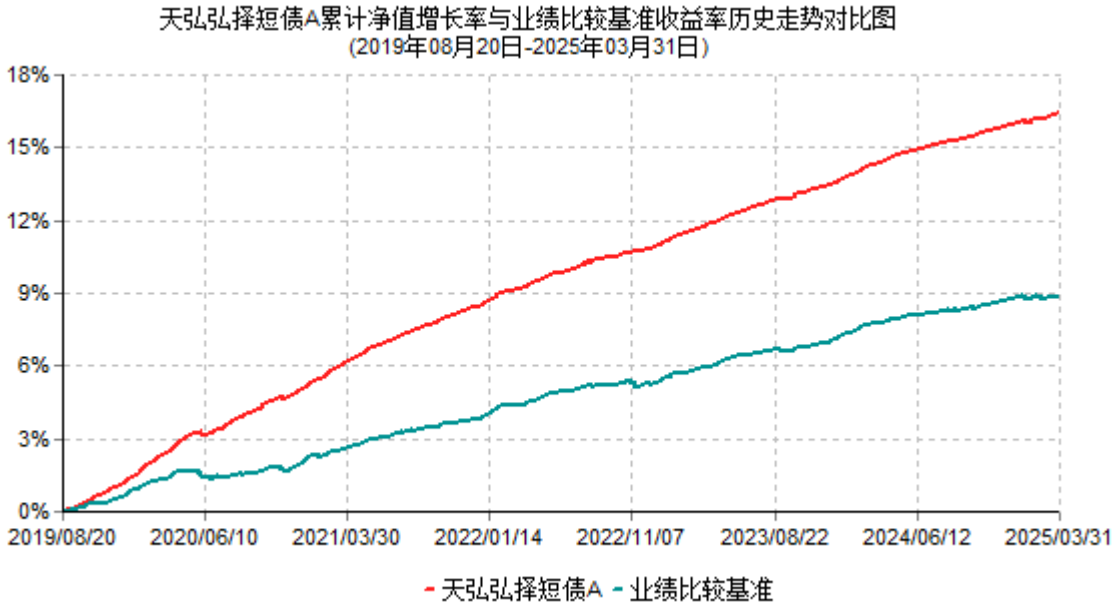
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.29%	0.01%	0.01%	0.01%	0.28%	0.00%
过去六个月	0.68%	0.01%	0.48%	0.01%	0.20%	0.00%
过去一年	1.46%	0.01%	1.02%	0.01%	0.44%	0.00%
自基金份额首次确认日起至今	2.11%	0.01%	1.68%	0.01%	0.43%	0.00%

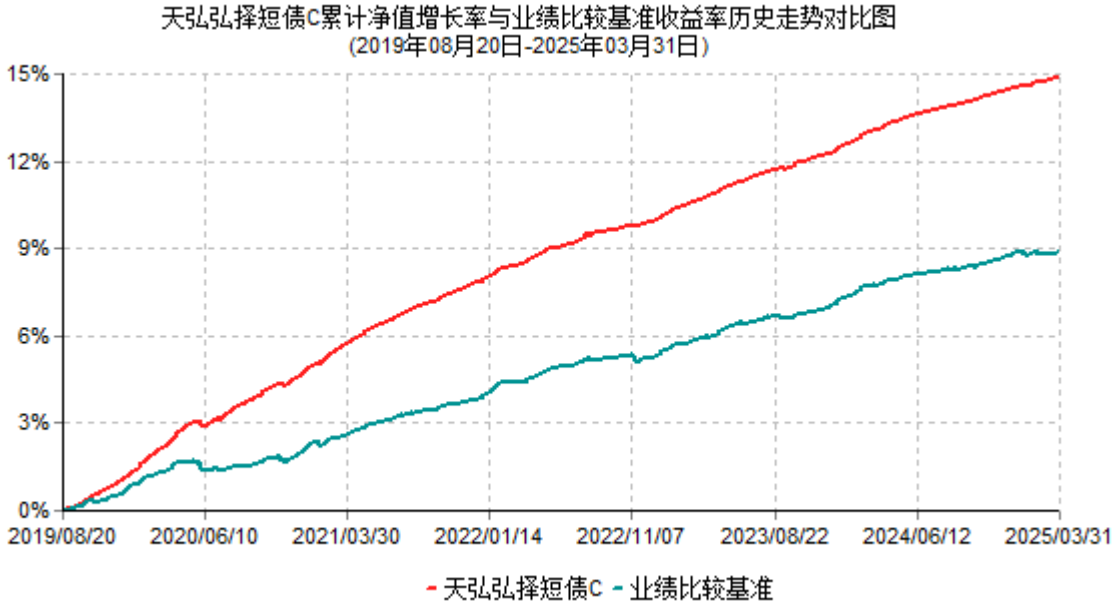
天弘弘择短债E净值表现

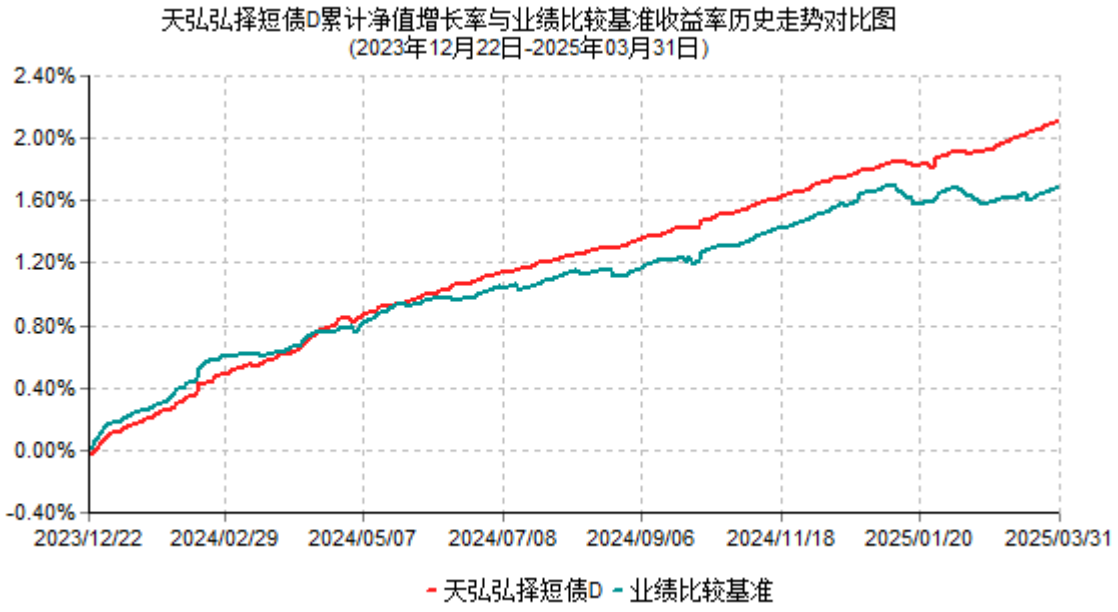
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.33%	0.01%	0.01%	0.01%	0.32%	0.00%
自基金份额	0.54%	0.01%	0.24%	0.01%	0.30%	0.00%

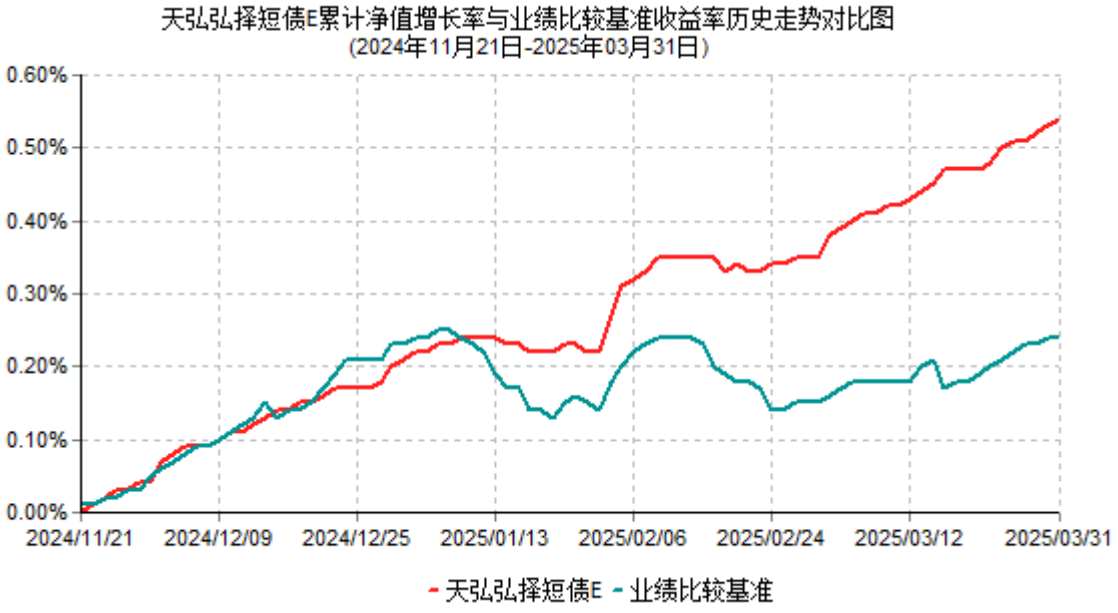
首次确认日起至今						

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









注：1、本基金合同于2019年08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。

3、本基金自2023年12月19日起增设天弘弘择短债D基金份额。天弘弘择短债D基金份额的首次确认日为2023年12月22日。本基金自2024年11月15日起增设天弘弘择短债E基金份额。天弘弘择短债E基金份额的首次确认日为2024年11月21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	说明

		任职日期	离任日期	年限	
王昌俊	现金管理部总经理、本基金基金经理	2019年08月	-	18年	男，数学硕士。历任安信证券股份有限公司固定收益分析师、光大永明人寿保险有限公司高级投资经理、光大永明资产管理股份有限公司投资管理总部董事总经理、先锋基金管理有限公司固定收益总监。2017年7月加盟本公司，历任基金经理助理。

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

由于2024年底发布的同业存款自律机制的影响，部分国有大行的负债端出现了较大的结构调整，同业负债出现大幅度的下降（5万亿左右的水平），同时对央行的负债大幅度的上升，国有大行对央行的依赖性增强。但2025年一季度的大部分时间里，央行的操作从债券投资的角度看是不友好的，这种不友好可能是出于对债券和汇率的考虑；同时在新的货币政策框架下，央行操作的透明性和规则性实际上是在下降的（如我们在年报中所述，也有可能是新老框架过渡的真空期，阶段性的下降），金融机构对央行行为的预期开始变得不稳定和不可测。在央行态度友好时，这种不稳定和不可测的影响相对有限，但在央行态度不友好，且银行对央行依赖性又很强时，这种不稳定和不可测就会使得银行提高预防性的需求，同时寻求改善负债结构，降低对央行的依赖，在一般存款价格受限较大的背景下，银行对同业端的负债需求出现明显的上升，并显得十分的迫切，表现为积极提价吸收同业存款和发行同业存单，这也使得同业市场的利率出现了非常显著的上行。此外，在MLF的政策利率色彩被逐步淡化以及一些旧的规则被逐步打破的情况下，在当前可能仍在完善的新货币政策框架下，至少是阶段性的，同业市场利率失去了价格锚，利率的上行缺少了价格锚的反向牵引作用和一些由规则所产生的可明显预知的抑制利率上行的行为，利率的上行的停止不取决于上行的幅度，而取决于负债结构改善的情况以及央行的态度，更多的取决于央行的态度。在这种情况下，在我们确认——央行态度变化、或知晓央行的着眼点以及其衡量标准并确认目前市场情况满足其合意水平——之前，我们应当维持谨慎的操作，这是可以降低波动风险的，但同时由于风险和收益的同源性，当我们突然意识到或确认央行态度变化时，之前谨慎的操作也将意味着相对更低的收益。本产品是低风险、低波动风险收益特征的产品，为了维护其风险收益特征，我们选择了谨慎的操作。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2025年03月31日，天弘弘择短债A基金份额净值为1.1643元，天弘弘择短债C基金份额净值为1.1491元，天弘弘择短债D基金份额净值为1.1594元，天弘弘择短债E基金份额净值为1.1641元。报告期内份额净值增长率天弘弘择短债A为0.34%，同期业绩比较基准增长率为0.01%；天弘弘择短债C为0.30%，同期业绩比较基准增长率为0.01%；天弘弘择短债D为0.29%，同期业绩比较基准增长率为0.01%；天弘弘择短债E为0.33%，同期业绩比较基准增长率为0.01%。

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	5,974,010,063.00	99.45
	其中：债券	5,974,010,063.00	99.45
	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	9,012,715.90	0.15
8	其他资产	23,885,839.31	0.40
9	合计	6,006,908,618.21	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	312,782,424.06	5.38
	其中：政策性金融债	312,782,424.06	5.38
4	企业债券	-	-

5	企业短期融资券	2,202,440,618.07	37.87
6	中期票据	3,458,787,020.87	59.48
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	5,974,010,063.00	102.73

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	102280971	22华润置地MTN002	1,500,000	154,344,287.67	2.65
2	240431	24农发31	1,100,000	110,746,071.23	1.90
3	102000941	20淮南建发MTN001	1,000,000	105,477,753.42	1.81
4	102380980	23胶州城投MTN002	1,000,000	104,108,575.34	1.79
5	102300336	23通顺交投MTN001	1,000,000	103,949,172.60	1.79

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 本报告期内未发现基金投资的前十名证券的发行主体被监管部门立案调查，未发现在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

5.11.2 本基金本报告期未持有股票，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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	23,885,839.31
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	23,885,839.31

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

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

	天弘弘择短债A	天弘弘择短债C	天弘弘择短债D	天弘弘择短债E
报告期期初基金份额总额	676,834,497.48	3,919,802,356.94	65,944,292.45	28,633,827.28
报告期期间基金总申购份额	389,381,531.53	666,393,788.28	301,308,501.34	160,366,252.93
减：报告期期间基金总赎回份额	154,786,919.86	684,389,383.07	290,715,260.53	32,744,519.01

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	911,429,109.15	3,901,806,762.15	76,537,533.26	156,255,561.20

§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，本基金未有影响投资者决策的其他重要信息。

§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择短债债券型证券投资基金募集的文件

2、天弘弘择短债债券型证券投资基金基金合同

3、天弘弘择短债债券型证券投资基金托管协议

4、天弘弘择短债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

二〇二五年四月二十二日