
天弘添利债券型证券投资基金（LOF）

2025年第2季度报告

2025年06月30日

基金管理人:天弘基金管理有限公司

基金托管人:中国工商银行股份有限公司

报告送出日期:2025年07月21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2025年07月17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04月01日起至2025年06月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天弘添利债券(LOF)		
场内简称	天弘添利LOF		
基金主代码	164206		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2010年12月03日		
报告期末基金份额总额	1,898,981,707.80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、债券投资策略、新股申购策略。		
业绩比较基准	中国债券总指数。		
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	天弘添利债券(LOF)C	天弘添利债券(LOF)E	天弘添利债券(LOF)F
下属分级基金场内简称	天弘添利LOF	-	-
下属分级基金的交易代码	164206	009512	022583
报告期末下属分级基金的份额总	1,025,178,969.9	869,996,789.34	3,805,948.49份

额	7份	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04月01日 - 2025年06月30日)		
	天弘添利债券(LOF) C	天弘添利债券(LO F)E	天弘添利债券(LO F)F
1.本期已实现收益	13,773,611.72	10,701,248.49	47,560.41
2.本期利润	26,356,979.97	15,661,011.03	-177,507.94
3.加权平均基金份 额本期利润	0.0249	0.0179	-0.0358
4.期末基金资产净 值	1,606,236,998.64	1,184,693,553.48	5,961,460.57
5.期末基金份额净 值	1.5668	1.3617	1.5664

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

天弘添利债券(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	1.75%	1.01%	0.84%	0.11%	0.91%	0.90%
过去六个月	6.30%	0.85%	-0.65%	0.13%	6.95%	0.72%
过去一年	19.10%	1.11%	2.45%	0.13%	16.65%	0.98%
过去三年	3.08%	0.95%	7.00%	0.10%	-3.92%	0.85%
过去五年	39.92%	0.93%	8.04%	0.10%	31.88%	0.83%
自基金转型	75.16%	0.68%	11.52%	0.11%	63.64%	0.57%

日起至今						
------	--	--	--	--	--	--

天弘添利债券(LOF)E净值表现

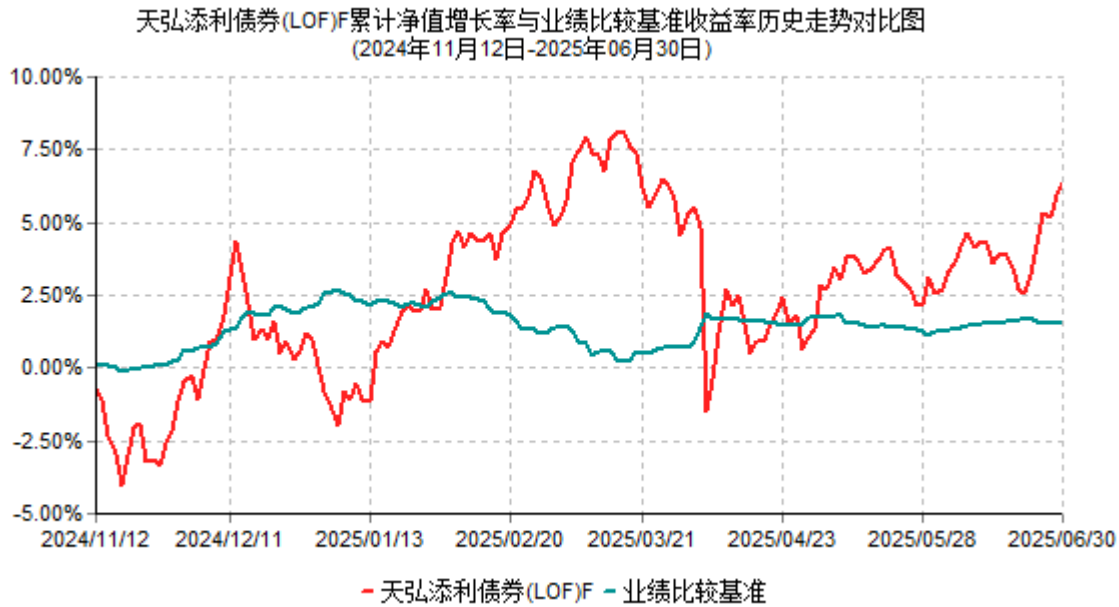
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.83%	1.01%	0.84%	0.11%	0.99%	0.90%
过去六个月	6.48%	0.85%	-0.65%	0.13%	7.13%	0.72%
过去一年	19.52%	1.11%	2.45%	0.13%	17.07%	0.98%
过去三年	4.17%	0.95%	7.00%	0.10%	-2.83%	0.85%
过去五年	42.41%	0.93%	8.04%	0.10%	34.37%	0.83%
自基金份额首次确认日起至今	42.04%	0.92%	6.15%	0.10%	35.89%	0.82%

天弘添利债券(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	1.73%	1.01%	0.84%	0.11%	0.89%	0.90%
过去六个月	6.28%	0.85%	-0.65%	0.13%	6.93%	0.72%
自基金份额首次确认日起至今	6.38%	0.84%	1.56%	0.13%	4.82%	0.71%

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

天弘添利债券(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
(2015年12月04日-2025年06月30日)天弘添利债券(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
(2020年05月25日-2025年06月30日)



注：1、本基金合同于2010年12月03日生效。根据基金合同约定，本基金于2015年12月03日五年封闭期届满，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"天弘添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2020年05月22日起增设天弘添利债券(LOF)E基金份额。天弘添利债券(LOF)E基金份额的首次确认日为2020年05月25日。本基金自2024年11月07日起增设天弘添利债券(LOF)F基金份额。天弘添利债券(LOF)F基金份额的首次确认日为2024年11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		
余袁辉	本基金基金经理	2024年11月	-	6年	男，金融专业硕士。历任泰康资产管理有限公司固定收益交易经理、东北证券股份有限公司固定收益高级分析师。2022年8月加盟本公司，历任可转债研究员。
杜广	本基金基金经理	2019年11	-	11年	男，应用经济学博士。历任泰康资产管理有限责任公

		月			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、基金经理助理等。
--	--	---	--	--	---

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

转债市场当前主要矛盾是权益走向，在流动性比较充裕的环境下，导致了中小盘表现较强，对转债形成较强的支撑，我们认为这个位置的转债，除部分低价高YTM部位的

转债有一定性价比外，其他部位的转债的估值定价太贵，从二季度以来，我们采取更多防守策略，虽阶段性的参与了反弹，但仍相对有所谨慎，我们不愿意冒险在没有基本面的高价区域转债上暴露风险太多，持仓结构也主要考虑回避不可逆的风险损失，可逆的风险相对可控且长期回报相对确定，短期交易的动量可持续性过于依赖于市场情绪，脱离投资的原有本义，我们仍会坚守转债自身长期稳定的投资理念，避免行为短期化投机化。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2025年06月30日，天弘添利债券(LOF)C基金份额净值为1.5668元，天弘添利债券(LOF)E基金份额净值为1.3617元，天弘添利债券(LOF)F基金份额净值为1.5664元。报告期内份额净值增长率天弘添利债券(LOF)C为1.75%，同期业绩比较基准增长率为0.84%；天弘添利债券(LOF)E为1.83%，同期业绩比较基准增长率为0.84%；天弘添利债券(LOF)F为1.73%，同期业绩比较基准增长率为0.84%。

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	3,231,520,007.52	97.45
	其中：债券	3,231,520,007.52	97.45
	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	25,037,834.56	0.76
8	其他资产	59,353,720.67	1.79

9	合计	3,315,911,562.75	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	190,510,679.31	6.81
2	央行票据	-	-
3	金融债券	60,649,883.29	2.17
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	2,980,359,444.92	106.56
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,231,520,007.52	115.54

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	127084	柳工转2	1,778,420	263,029,048.86	9.40
2	118031	天23转债	1,438,350	151,030,296.61	5.40
3	110081	闻泰转债	1,349,670	150,705,816.18	5.39
4	110095	双良转债	1,311,410	137,459,840.45	4.91
5	113691	和邦转债	1,097,840	118,843,104.97	4.25

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	201,766.41
2	应收证券清算款	58,530,810.99
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	621,143.27
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	59,353,720.67

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	127084	柳工转2	263,029,048.86	9.40
2	118031	天23转债	151,030,296.61	5.40
3	110081	闻泰转债	150,705,816.18	5.39
4	110095	双良转债	137,459,840.45	4.91

5	113691	和邦转债	118,843,104.97	4.25
6	127089	晶澳转债	116,929,237.05	4.18
7	110075	南航转债	88,431,929.26	3.16
8	113053	隆22转债	78,942,684.48	2.82
9	123149	通裕转债	75,955,856.40	2.72
10	113047	旗滨转债	68,616,414.96	2.45
11	123172	漱玉转债	66,660,679.91	2.38
12	123128	首华转债	64,549,610.58	2.31
13	113058	友发转债	58,132,535.80	2.08
14	110085	通22转债	56,602,308.39	2.02
15	123146	中环转2	51,235,597.49	1.83
16	123216	科顺转债	49,569,985.63	1.77
17	127050	麒麟转债	45,599,025.10	1.63
18	113641	华友转债	43,122,071.41	1.54
19	127099	盛航转债	42,749,406.04	1.53
20	127019	国城转债	42,158,599.27	1.51
21	123192	科思转债	40,814,487.85	1.46
22	113640	苏利转债	37,993,912.58	1.36
23	123215	铭利转债	36,852,400.86	1.32
24	123085	万顺转2	36,348,854.77	1.30
25	123162	东杰转债	35,556,457.61	1.27
26	113685	升24转债	33,638,339.91	1.20
27	123076	强力转债	32,228,671.01	1.15
28	113689	洛凯转债	30,351,465.08	1.09
29	123247	万凯转债	28,542,303.04	1.02
30	123244	松原转债	28,142,204.57	1.01
31	113677	华懋转债	26,412,113.50	0.94
32	127049	希望转2	26,040,687.23	0.93
33	127105	龙星转债	25,239,978.68	0.90
34	111021	奥锐转债	23,549,536.90	0.84
35	128127	文科转债	23,476,731.81	0.84
36	113661	福22转债	22,455,419.40	0.80
37	113033	利群转债	20,385,537.92	0.73

38	128074	游族转债	20,088,888.15	0.72
39	127067	恒逸转2	20,073,770.98	0.72
40	111019	宏柏转债	20,058,687.13	0.72
41	128109	楚江转债	19,585,640.15	0.70
42	113649	丰山转债	17,853,525.09	0.64
43	110062	烽火转债	17,330,093.13	0.62
44	123207	冠中转债	17,147,749.67	0.61
45	110093	神马转债	16,727,767.17	0.60
46	128081	海亮转债	16,500,588.16	0.59
47	123236	家联转债	15,496,250.36	0.55
48	123214	东宝转债	15,205,195.48	0.54
49	123175	百畅转债	14,686,634.78	0.53
50	123234	中能转债	14,618,520.13	0.52
51	128105	长集转债	14,511,606.04	0.52
52	128129	青农转债	14,504,315.98	0.52
53	128101	联创转债	14,129,573.40	0.51
54	113628	晨丰转债	13,605,580.85	0.49
55	127073	天赐转债	13,481,654.10	0.48
56	123193	海能转债	12,060,067.67	0.43
57	127078	优彩转债	12,011,468.87	0.43
58	123237	佳禾转债	11,723,370.35	0.42
59	111018	华康转债	10,890,278.79	0.39
60	118029	富淼转债	10,864,370.16	0.39
61	113667	春23转债	10,412,469.38	0.37
62	113658	密卫转债	9,703,724.40	0.35
63	123199	山河转债	9,611,721.62	0.34
64	110096	豫光转债	9,440,000.35	0.34
65	118018	瑞科转债	8,857,041.66	0.32
66	127086	恒邦转债	8,808,898.90	0.31
67	111002	特纸转债	8,769,992.77	0.31
68	113676	荣23转债	8,530,285.29	0.30
69	123130	设研转债	8,489,806.03	0.30
70	123107	温氏转债	8,427,206.96	0.30

71	123185	能辉转债	8,172,493.04	0.29
72	123194	百洋转债	7,976,712.95	0.29
73	123243	严牌转债	7,793,353.73	0.28
74	123166	蒙泰转债	7,700,712.40	0.28
75	111005	富春转债	6,806,760.19	0.24
76	118024	冠宇转债	6,678,944.45	0.24
77	118034	晶能转债	6,627,922.61	0.24
78	123223	九典转02	6,623,376.92	0.24
79	123186	志特转债	6,550,512.66	0.23
80	118039	煜邦转债	6,526,664.20	0.23
81	123171	共同转债	6,350,773.05	0.23
82	127034	绿茵转债	6,247,683.97	0.22
83	123230	金钟转债	5,857,848.99	0.21
84	127082	亚科转债	5,839,508.63	0.21
85	127077	华宏转债	5,755,432.64	0.21
86	113654	永02转债	5,489,285.33	0.20
87	111015	东亚转债	5,440,642.47	0.19
88	123090	三诺转债	4,505,143.86	0.16
89	127068	顺博转债	4,434,553.29	0.16
90	113665	汇通转债	4,381,501.31	0.16
91	110067	华安转债	4,347,105.99	0.16
92	123183	海顺转债	4,345,917.42	0.16
93	113609	永安转债	4,176,339.00	0.15
94	118020	芳源转债	4,025,057.54	0.14
95	123147	中辰转债	3,780,205.62	0.14
96	123165	回天转债	3,617,981.84	0.13
97	113069	博23转债	3,596,377.33	0.13
98	113042	上银转债	3,575,442.74	0.13
99	127079	华亚转债	3,485,647.81	0.12
100	127083	山路转债	3,400,363.49	0.12
101	123151	康医转债	3,163,601.94	0.11
102	123200	海泰转债	3,077,736.07	0.11
103	127106	伟隆转债	3,064,018.29	0.11

104	113618	美诺转债	2,892,405.14	0.10
105	123120	隆华转债	2,885,571.17	0.10
106	118012	微芯转债	2,794,401.39	0.10
107	113045	环旭转债	2,562,824.89	0.09
108	123212	立中转债	2,409,187.81	0.09
109	110097	天润转债	2,303,273.41	0.08
110	113051	节能转债	2,041,510.74	0.07
111	113681	镇洋转债	1,996,437.81	0.07
112	113056	重银转债	1,908,181.93	0.07
113	113680	丽岛转债	1,841,865.89	0.07
114	128131	崇达转2	1,722,836.25	0.06
115	123112	万讯转债	1,501,547.10	0.05
116	123189	晓鸣转债	1,478,498.47	0.05
117	123240	楚天转债	1,426,225.06	0.05
118	123064	万孚转债	1,397,304.84	0.05
119	128130	景兴转债	1,378,651.88	0.05
120	127101	豪鹏转债	1,368,129.94	0.05
121	111016	神通转债	1,271,527.57	0.05
122	127045	牧原转债	1,115,197.44	0.04
123	123088	威唐转债	933,141.48	0.03
124	113043	财通转债	874,380.03	0.03
125	123222	博俊转债	773,807.80	0.03
126	113653	永22转债	664,245.16	0.02
127	123225	翔丰转债	518,732.15	0.02
128	118043	福立转债	474,068.83	0.02
129	128141	旺能转债	400,379.24	0.01
130	123150	九强转债	356,298.60	0.01
131	123159	崧盛转债	342,519.52	0.01
132	111010	立昂转债	172,082.96	0.01
133	127022	恒逸转债	52,934.11	0.00
134	123221	力诺转债	2,340.03	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

	天弘添利债券(LOF) C	天弘添利债券(LOF) E	天弘添利债券(LOF) F
报告期期初基金份额总额	1,066,766,905.28	900,710,913.43	8,799,001.17
报告期期间基金总申购份额	183,699,445.75	281,273,502.35	7,317,292.57
减：报告期期间基金总赎回份额	225,287,381.06	311,987,626.44	12,310,345.25
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	1,025,178,969.97	869,996,789.34	3,805,948.49

§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添利分级债券型证券投资基金募集的文件
- 2、天弘添利债券型证券投资基金（LOF）基金合同
- 3、天弘添利债券型证券投资基金（LOF）托管协议
- 4、天弘添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
二〇二五年七月二十一日