天弘弘丰增强回报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:交通银行股份有限公司

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。

基金托管人交通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	823,016,032.82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	456,064,185.71份	366,951,847.11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(2025年01月01日 - 2025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	12,544,294.86	12,407,976.19
2.本期利润	-4,704,260.04	-1,596,926.82
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0123	-0.0040
4.期末基金资产净值	540,059,915.24	424,241,407.39
5.期末基金份额净值	1.1842	1.1561

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	-0.34%	0.56%	-1.15%	0.19%	0.81%	0.37%
过去六个月	4.68%	1.17%	0.34%	0.28%	4.34%	0.89%
过去一年	10.26%	1.11%	4.18%	0.25%	6.08%	0.86%
过去三年	-3.08%	0.99%	4.10%	0.22%	-7.18%	0.77%
过去五年	11.64%	0.90%	7.84%	0.23%	3.80%	0.67%
自基金合同生效日起至今	18.42%	0.82%	9.86%	0.24%	8.56%	0.58%

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	-0.44%	0.56%	-1.15%	0.19%	0.71%	0.37%
过去六个月	4.46%	1.17%	0.34%	0.28%	4.12%	0.89%
过去一年	9.81%	1.11%	4.18%	0.25%	5.63%	0.86%
过去三年	-4.23%	0.99%	4.10%	0.22%	-8.33%	0.77%
过去五年	9.45%	0.90%	7.84%	0.23%	1.61%	0.67%
自基金合同生效日起至今	15.61%	0.82%	9.86%	0.24%	5.75%	0.58%

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	-	8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	-	11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、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

25年一季度，本基金在转债上没有取得较好的超额收益，原因在于今年的牛市为估值端的政策牛市，和公司业绩的相关度并不是很大，过去几年的经验似乎在今年并不能很好适用，这导致在投资节奏上出现了偏差。不过，在对中国历史上的政策牛市进行深度复盘后，对未来的行情，我仍然比较有信心。我相信今年剩余的时间中，转债市场仍会取得比较好的回报，我们也将聚焦主线，争取以更优异的业绩回馈持有人。

春节之后，AI的叙事逻辑主导了市场的波动，TMT的成交持续占A股成交的40-50%左右。市场是如此割裂，给AI硬件及相关应用的公司动辄10倍以上的PS；但是给其他传统的、所谓的“上一个时代的遗产”的公司，极其苛刻、便宜的估值水平。

然而，并非所有的成长都创造价值，如果企业在发展的过程中不能通过各种方式形成自己的护城河，那么最终的结局一定是通过商业的残酷竞争不断被毁灭价值。对于目前被市场热捧的AI标的，有几个能够真正做到有护城河的成长，我们深表怀疑。

这段时间也曾自我怀疑，完全不参与AI，究竟是对长期结局的“警醒”，还是自己不尊重市场的“傲慢”？这个答案只能交给后面的验证来回答。但一个足够强的不参与的理由是不能拿客户的钱来冒险，这个“险”指的是长期来看不可逆的回撤。

因此，我们偏权益的资产都集中配置在能算得清楚回报率，且具有较强护城河的标的之中，这些标的的配置一定程度上集中在市场的“反面”，广泛分布于市场不看好的众多细分方向之中。相信随着市场由沸腾转向冷静，持有资产的折扣在收敛的过程中有望给基金创造收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2025年03月31日，天弘弘丰增强回报A基金份额净值为1.1842元，天弘弘丰增强回报C基金份额净值为1.1561元。报告期内份额净值增长率天弘弘丰增强回报A为-0.34%，同期业绩比较基准增长率为-1.15%；天弘弘丰增强回报C为-0.44%，同期业绩比较基准增长率为-1.15%。

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	194,881,361.76	16.66
	其中：股票	194,881,361.76	16.66
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	949,906,102.30	81.19
	其中：债券	949,906,102.30	81.19
	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	24,976,704.69	2.13
8	其他资产	191,246.87	0.02
9	合计	1,169,955,415.62	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	22,845,261.00	2.37
C	制造业	73,430,737.36	7.61
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	53,387,226.40	5.54
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	18,810,732.00	1.95
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	26,407,405.00	2.74
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	194,881,361.76	20.21

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	002271	东方雨虹	2,635,200	35,970,480.00	3.73
2	605090	九丰能源	1,063,380	27,201,260.40	2.82
3	002142	宁波银行	1,022,750	26,407,405.00	2.74
4	603393	新天然气	901,100	26,185,966.00	2.72
5	603279	景津装备	1,412,112	24,401,295.36	2.53
6	603619	中曼石油	1,271,300	22,845,261.00	2.37
7	603871	嘉友国际	1,234,300	18,810,732.00	1.95
8	002832	比音勒芬	599,600	11,074,612.00	1.15
9	000915	华特达因	70,200	1,983,852.00	0.21
10	000932	华菱钢铁	100	498.00	0.00

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	66,476,551.23	6.89
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	10,286,524.38	1.07
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	873,143,026.69	90.55
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	949,906,102.30	98.51

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	113052	兴业转债	577,170	67,489,832.20	7.00
2	113050	南银转债	400,000	50,645,095.89	5.25
3	110093	神马转债	388,320	46,702,491.04	4.84

4	113542	好客转债	291,890	32,982,170.53	3.42
5	123197	光力转债	205,070	23,378,255.30	2.42

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，【宁波银行股份有限公司】分别于2024年06月14日、2024年11月22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；【兴业银行股份有限公司】于2024年07月17日收到国家金融监督管理总局福建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	149,552.13
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	41,694.74
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	191,246.87

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	113052	兴业转债	67,489,832.20	7.00
2	113050	南银转债	50,645,095.89	5.25
3	110093	神马转债	46,702,491.04	4.84
4	113542	好客转债	32,982,170.53	3.42
5	123197	光力转债	23,378,255.30	2.42
6	123112	万讯转债	22,406,509.26	2.32
7	123206	开能转债	21,902,009.59	2.27
8	113056	重银转债	21,655,394.09	2.25
9	123233	凯盛转债	21,495,533.18	2.23
10	123243	严牌转债	20,488,986.30	2.12
11	118041	星球转债	19,778,607.26	2.05
12	123193	海能转债	18,844,184.44	1.95
13	127078	优彩转债	18,058,128.49	1.87
14	123162	东杰转债	16,903,561.64	1.75
15	111019	宏柏转债	16,576,972.11	1.72
16	111015	东亚转债	14,836,358.63	1.54
17	128074	游族转债	13,852,684.42	1.44
18	123184	天阳转债	13,175,620.27	1.37
19	127049	希望转2	13,073,342.47	1.36
20	128105	长集转债	12,554,509.15	1.30
21	123173	恒锋转债	12,500,164.38	1.30
22	113663	新化转债	12,455,698.56	1.29
23	118049	汇成转债	11,490,630.68	1.19
24	127039	北港转债	11,390,165.75	1.18
25	113065	齐鲁转债	11,223,863.01	1.16
26	118031	天23转债	10,919,301.37	1.13
27	127099	盛航转债	10,457,777.68	1.08
28	127101	豪鹏转债	10,267,167.12	1.06
29	113649	丰山转债	9,423,145.21	0.98

30	128076	金轮转债	9,224,311.64	0.96
31	123119	康泰转2	9,136,372.29	0.95
32	123196	正元转02	8,878,119.65	0.92
33	113677	华懋转债	8,833,865.75	0.92
34	111020	合顺转债	8,776,739.67	0.91
35	123126	瑞丰转债	8,325,751.73	0.86
36	113667	春23转债	8,263,538.36	0.86
37	118028	会通转债	8,208,986.30	0.85
38	127081	中旗转债	7,962,735.41	0.83
39	113653	永22转债	7,921,995.89	0.82
40	123225	翔丰转债	7,909,624.11	0.82
41	127077	华宏转债	7,736,048.16	0.80
42	110062	烽火转债	7,291,561.64	0.76
43	113563	柳药转债	7,213,845.03	0.75
44	113672	福蓉转债	6,651,082.19	0.69
45	113053	隆22转债	6,634,990.55	0.69
46	127040	国泰转债	6,554,960.27	0.68
47	123113	仙乐转债	6,477,754.73	0.67
48	123215	铭利转债	6,134,705.48	0.64
49	123059	银信转债	5,922,230.96	0.61
50	123176	精测转2	5,833,784.39	0.60
51	123245	集智转债	5,794,260.96	0.60
52	110085	通22转债	5,580,917.81	0.58
53	113647	禾丰转债	5,572,198.63	0.58
54	118013	道通转债	5,565,408.22	0.58
55	127059	永东转2	5,521,791.54	0.57
56	123160	泰福转债	4,996,219.18	0.52
57	127105	龙星转债	4,880,069.04	0.51
58	113676	荣23转债	4,845,287.26	0.50
59	118029	富淼转债	4,645,662.67	0.48
60	123216	科顺转债	4,424,120.55	0.46
61	113664	大元转债	4,386,218.90	0.45
62	123144	裕兴转债	4,379,857.07	0.45

63	123078	飞凯转债	4,369,107.19	0.45
64	118040	宏微转债	4,273,464.33	0.44
65	123128	首华转债	3,965,857.53	0.41
66	123221	力诺转债	3,919,565.75	0.41
67	118043	福立转债	3,668,424.33	0.38
68	123147	中辰转债	3,158,869.86	0.33
69	123204	金丹转债	2,981,272.77	0.31
70	113685	升24转债	2,951,941.48	0.31
71	118021	新致转债	2,921,048.03	0.30
72	123201	纽泰转债	2,600,130.41	0.27
73	123120	隆华转债	2,590,983.56	0.27
74	118037	上声转债	2,539,295.89	0.26
75	113058	XD友发转	2,416,531.51	0.25
76	113648	巨星转债	2,293,747.95	0.24
77	110095	双良转债	2,289,572.60	0.24
78	123165	回天转债	2,210,038.36	0.23
79	110076	华海转债	2,141,523.84	0.22
80	123209	聚隆转债	1,919,160.27	0.20
81	110086	精工转债	1,760,167.43	0.18
82	123210	信服转债	1,622,129.10	0.17
83	113651	松霖转债	1,495,989.04	0.16
84	110094	众和转债	1,465,623.78	0.15
85	113640	苏利转债	650,572.72	0.07
86	127094	红墙转债	543,234.12	0.06
87	123082	北陆转债	442,262.90	0.05

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	362,033,159.32	434,801,024.33
报告期期间基金总申购份额	173,053,916.26	35,619,537.82
减：报告期期间基金总赎回份额	79,022,889.87	103,468,715.04
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	456,064,185.71	366,951,847.11

§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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20250101-20250331	171,388,072.18	-	-	171,388,072.18	20.82%
产品特有风险							
基金管理人秉承谨慎勤勉、独立决策、规范运作、充分披露原则，公平对待投资者，保障投资者合法权益。当单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%时，由此可能导致的特有风险主要包括： （1）超出基金管理人允许的单一投资者持有基金份额比例的申购申请不被确认的风险； （2）极端市场环境下投资者集中赎回，基金管理人可能无法及时变现基金资产							

以应对赎回申请的风险；

（3）持有基金份额占比较高的投资者大额赎回可能引发基金净值大幅波动的风险；

（4）持有基金份额占比较高的投资者在召开基金份额持有人大会并对重大事项进行投票表决时，可能拥有较大话语权；

（5）极端情况下，持有基金份额占比较高的投资者大量赎回后，可能导致在其赎回后本基金资产规模持续低于正常运作水平，面临转换基金运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等风险。

注：份额占比精度处理方式为四舍五入。

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

二〇二五年四月二十二日