

# 天弘弘丰增强回报债券型证券投资基金

## 2019年第3季度报告

2019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:交通银行股份有限公司

报告送出日期:2019年10月25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2019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2019年07月01日起至2019年09月30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	419,298,163.46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	本基金将密切关注宏观经济走势，深入分析货币和财政政策、国家产业政策以及资本市场资金环境、证券市场走势等，综合考量各类资产的市场容量、市场流动性和风险收益特征等因素，在固定收益类资产和权益类资产等资产类别之间进行动态配置，确定资产的最优配置比例。
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额	409,609,978.59份	9,688,184.87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(2019年07月01日 - 2019年09月30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	3,212,992.92	36,033.44
2. 本期利润	5,386,271.64	38,608.34
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0116	0.0072
4. 期末基金资产净值	416,265,372.79	9,824,561.68
5. 期末基金份额净值	1.0162	1.0141

注：1、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。

2、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。

3、本基金合同于2019年03月20日生效。

#### 3.2 基金净值表现

##### 3.2.1 本报告期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	1.13%	0.07%	0.36%	0.19%	0.77%	-0.12%

###### 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	1.13%	0.07%	0.36%	0.19%	0.77%	-0.12%

过去三个月	1.04%	0.07%	0.36%	0.19%	0.68%	-0.12%
-------	-------	-------	-------	-------	-------	--------

### 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

天弘弘丰增强回报A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



天弘弘丰增强回报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



注：1、本基金合同于 2019 年 03 月 20 日生效，本基金合同生效起至披露时点不满 1 年。  
2、按照本基金合同的约定，基金管理人应当自基金合同生效之日起 6 个月内使基金的

投资组合比例符合基金合同的有关约定。本基金的建仓期为 2019 年 03 月 20 日至 2019 年 09 月 19 日，建仓期结束时及至报告期末，各项资产配置比例均符合基金合同的约定。

## § 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		
姜晓丽	本基金基金经理。	2019年03月	-	10年	女，经济学硕士。历任本公司债券研究员兼债券交易员，光大永明人寿保险有限公司债券研究员兼交易员。2011年8月加盟本公司，历任固定收益研究员、基金经理助理等。
陈国光	本基金基金经理。	2019年03月	-	17年	男，工商管理硕士。历任北京清华兴业投资管理咨询有限公司投资总监，诺德基金管理有限公司基金经理。2015年6月加盟本公司。

注：1、基金经理任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》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

为规范投资行为，公平对待投资组合，制定《异常交易监控和报告办法》对可能显著影响市场价格、可能导致不公平交易、可能涉嫌利益输送等交易行为异常和交易价格异常的情形进行界定，拟定相应的监控、分析和防控措施。

本报告期内，严格控制同一基金或不同基金组合之间的同日反向交易，严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易；针对非公开发行股票申购、以公司名义进行的债券一级市场申购的申购方案和分配过程进行审核和监控，保证分配结果符合公平交易原则。未发现本基金存在异常交易行为。

本基金本报告期内未发生同一基金或不同基金组合之间在同一交易日内进行反向交易及其他可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

##### （一）本季度整体投资总结

本季度经济基本面还是向下的，叠加7月底政治局会议对地产调控的新提法以及贸易战的恶化，债券收益率创本轮新低。可以说是基本面叠加情绪面共振使然。值得注意的是，随着数据的走弱，各国政府稳增长政策也加速推出。比如，美联储连续降息，欧央行重新扩表，中国发改委加速项目审批以及明年地方债的提前发行等等。整体上看，基本面数据下行尾声和政策面转暖的开始。当然从政策转暖到数据回升需要时间，传导的时滞造成了当前广谱金融市场的震荡犹豫。我们倾向于认为在政策呵护下，经济数据会有1-2个季度的转暖，当然持续性存在疑问，货币政策不会收紧。基于该判断，我们操作上采用了高杠杆短久期高等级信用债策略为主，以可转债为辅的策略，持有1.5年附近的高等级信用债和部分银行/汽车/优质成长性转债。

##### （二）债券市场观点及投资策略

9-10月通常是中国经济的传统旺季，从高频数据看，该旺季经济表现平稳，并没有进一步回落。当然也没有出现大幅回升的迹象。随着旺季即将过去，市场将着眼于明年上半年的经济运行情况。这方面存在较大分歧和预期差。值得注意的是，随着前期数据的连续走弱，各国政府稳增长政策也在加速推出。比如，美联储连续降息，欧央行重新

扩表，中国发改委加速项目审批以及明年地方债的提前发行等等。整体上看，基本面数据下行尾声和政策面转暖的开始。这种政策刺激将对明年上半年经济基本面走势产生重要影响。按照往年的经验，我们倾向于认为在政策呵护下，经济数据会有1-2个季度的转暖。同时，本轮政策刺激是在控制杠杆和过剩产能的背景下发生的，周期运行的特征也有别于前几轮周期。因此，即使经济出现短暂回升，其持续性和幅度也存在疑问。进一步讲，即使周期冲击尚未结束，但货币政策不会大幅收紧。短期内，我们采用高等级短久期高等级信用债为主，以可转债为辅的策略。持有1.5年附近的高等级信用债和部分银行/汽车/优质成长性转债。当政策刺激带来的经济脉冲接近尾声或利空出尽时，再考虑拉长久期。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2019年09月30日，天弘弘丰增强回报A基金份额净值为1.0162元，天弘弘丰增强回报C基金份额净值为1.0141元。报告期内份额净值增长率天弘弘丰增强回报A为1.13%，天弘弘丰增强回报C为1.04%，同期业绩比较基准增长率均为0.36%。

#### 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	545,130,271.83	97.08
	其中：债券	545,130,271.83	97.08
	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	2,910,519.80	0.52
8	其他资产	13,469,354.97	2.40

9	合计	561,510,146.60	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	44,141,600.00	10.36
	其中：政策性金融债	23,579,600.00	5.53
4	企业债券	311,060,900.00	73.00
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	71,805,000.00	16.85
7	可转债（可交换债）	118,122,771.83	27.72
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	545,130,271.83	127.94

## 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	143463	18延长01	300,000	30,801,000.00	7.23
2	143526	18老窖01	300,000	30,750,000.00	7.22
3	136235	16晋然01	300,000	30,555,000.00	7.17
4	136285	16金隅01	300,000	30,240,000.00	7.10
5	136142	16中铁01	300,000	30,078,000.00	7.06



		1		0	
--	--	---	--	---	--

#### 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	50,973.91
2	应收证券清算款	4,918,630.04
3	应收股利	-
4	应收利息	8,143,717.74
5	应收申购款	356,033.28
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	13,469,354.97

#### 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	113011	光大转债	21,001,200.00	4.93
2	110053	苏银转债	16,028,516.40	3.76
3	128048	张行转债	16,008,000.00	3.76
4	110043	无锡转债	14,494,102.70	3.40
5	113021	中信转债	9,340,320.00	2.19
6	113009	广汽转债	6,843,000.00	1.61
7	127011	中鼎转2	5,086,700.58	1.19
8	123007	道氏转债	4,175,294.20	0.98
9	123010	博世转债	4,133,454.93	0.97
10	110047	山鹰转债	3,350,337.50	0.79
11	110045	海澜转债	2,518,750.00	0.59
12	113020	桐昆转债	1,182,900.00	0.28
13	113508	新风转债	1,042,100.00	0.24
14	128028	赣锋转债	1,013,900.00	0.24
15	123011	德尔转债	8,713.32	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	497,815,707.20	3,686,287.13
报告期期间基金总申购份额	10,755,076.41	9,835,862.27
减：报告期期间基金总赎回份额	98,960,805.02	3,833,964.53
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	409,609,978.59	9,688,184.87

注：总申购份额含转换转入份额；总赎回份额含转换转出份额。

### § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期未有基金管理人运用自有资金投资本基金。

## § 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](http://www.thfund.com.cn)

天弘基金管理有限公司  
二〇一九年十月二十五日