

天弘弘丰增强回报债券型证券投资基金

2020年第3季度报告

2020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:2020年10月28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2020年10月26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2020年07月01日起至2020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	162,385,679.15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	132,360,308.58份	30,025,370.57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(2020年07月01日 - 2020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	2,028,193.86	372,868.53
2. 本期利润	-1,856,631.64	-456,061.22
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0224	-0.0245
4. 期末基金资产净值	137,979,721.95	31,108,569.91
5. 期末基金份额净值	1.0425	1.0361

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	-0.01%	0.33%	0.89%	0.30%	-0.90%	0.03%
过去六个月	-1.72%	0.26%	2.57%	0.26%	-4.29%	0.00%
过去一年	2.59%	0.20%	4.10%	0.26%	-1.51%	-0.06%
自基金合同生效日起至今	4.25%	0.16%	4.48%	0.26%	-0.23%	-0.10%

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	-0.11%	0.33%	0.89%	0.30%	-1.00%	0.03%
过去六个月	-1.91%	0.26%	2.57%	0.26%	-4.48%	0.00%
过去一年	2.17%	0.20%	4.10%	0.26%	-1.93%	-0.06%
自基金合同生效日起至今	3.61%	0.16%	4.48%	0.26%	-0.87%	-0.10%

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

(2019年03月20日-2020年09月30日)



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

(2019年03月20日-2020年09月30日)



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		
姜晓丽	本基金基金经理。	2019年03月	2020年07月	11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。
王昌俊	本基金基金经理。	2020年05月	—	13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。
杜广	本基金基金经理。	2020年07月	-	6年	男，金融数学硕士。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。

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不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

本基金本报告期内不存在异常交易行为。本报告期内，本公司所有投资组合参与的交易所公开竞价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14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

三季度，新冠疫情在国内得到有效控制，宏观经济在二季度基础上继续复苏，在地产、基建和出口的支撑下，上行趋势明显；货币政策回归正常操作框架，银行系统持续压缩结构性存款，相应的存单利率上行明显；在企稳的经济和稳健的货币政策护航下，权益和债券市场分化明显，权益市场经历了一轮快速上涨后大幅波动，债券市场收益上行明显，已回到疫情前水平。

弘丰增强回报在7月中旬从策略上做了比较大的转型，目前定位于以转债为工具做绝对收益的基金。展望未来，EPS回升概率是比较大的：虽然数据上的信心的拐点已经到了，但从跟宏观经济更相关的一些指标，如未贴现的承兑汇票的同比扩张、M1等来看，宏观经济的强度依然在稳健修复的过程之中。目前市场最大的风险在于海内外宏观流动性收紧的风险，以及微观流动性的风险（散户在股票基金和炒股上开始有亏钱效应之后，后面会如何应对）。这也是我们非常警惕的事情。

赔率上看，大量低价转债可能到了很好的布局期，纯债型转债平均YTM和5年国债的利差只有12个bp，已经到了今年6月份和去年11月底的水平另外，这一轮结构性牛市中，偏顺周期的行业，如银行、化工、汽车、部分轻工等标的并没有太大表现，处在低估值+行业景气度回暖的状态，赔率上也非常适合，值得去做布局。

从操作上，我们认为在市场大幅调整以后，至少很多个券赔率上优势已经非常显著，维持了偏高的仓位，在以上看好的板块上去了积极的配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2020年09月30日，天弘弘丰增强回报A基金份额净值为1.0425元，天弘弘丰增强回报C基金份额净值为1.0361元。报告期内份额净值增长率天弘弘丰增强回报A为-0.01%，同期业绩比较基准增长率为0.89%；天弘弘丰增强回报C为-0.11%，同期业绩比较基准增长率为0.89%。

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	225,926,117.01	95.81
	其中：债券	225,926,117.01	95.81
	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	9,116,597.33	3.87
8	其他资产	769,214.06	0.33
9	合计	235,811,928.40	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	20,540,909.50	12.15
2	央行票据	-	-
3	金融债券	4,867,739.00	2.88
	其中：政策性金融债	4,867,739.00	2.88
4	企业债券	15,722,266.00	9.30
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	184,795,202.51	109.29

8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	225,926,117.01	133.61

注：可转债项下包含可交换债23,530,375.40元。

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	019547	16国债19	177,520	16,415,274.40	9.71
2	110072	广汇转债	146,120	15,076,661.60	8.92
3	127018	本钢转债	145,992	14,056,109.76	8.31
4	132015	18中油EB	103,680	10,327,564.80	6.11
5	149161	20穗控03	100,000	9,897,000.00	5.85

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	21,175.79
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	721,724.26
5	应收申购款	26,314.01
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	769,214.06

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	132015	18中油EB	10,327,564.80	6.11
2	113516	苏农转债	9,301,657.20	5.50
3	113020	桐昆转债	8,044,619.00	4.76
4	132004	15国盛EB	7,025,900.00	4.16
5	127006	敖东转债	5,071,314.70	3.00
6	128081	海亮转债	4,919,228.38	2.91
7	128035	大族转债	4,012,764.84	2.37
8	128034	江银转债	3,895,432.41	2.30
9	128063	未来转债	3,858,480.89	2.28
10	110059	浦发转债	3,080,554.10	1.82
11	110045	海澜转债	2,917,800.00	1.73
12	113016	小康转债	2,904,780.80	1.72
13	113545	金能转债	2,628,118.00	1.55
14	128099	永高转债	2,603,147.19	1.54
15	113568	新春转债	2,323,640.00	1.37

16	128093	百川转债	2,150,631.78	1.27
17	113528	长城转债	2,112,736.00	1.25
18	128044	岭南转债	2,103,565.50	1.24
19	132017	19新钢EB	2,030,000.00	1.20
20	128042	凯中转债	2,023,812.00	1.20
21	132013	17宝武EB	1,773,792.00	1.05
22	123011	德尔转债	1,557,450.00	0.92
23	128087	孚日转债	1,547,122.50	0.91
24	110041	蒙电转债	1,514,522.30	0.90
25	132009	17中油EB	1,349,913.60	0.80
26	128072	翔鹭转债	1,316,970.48	0.78
27	128066	亚泰转债	1,225,129.60	0.72
28	113505	杭电转债	1,103,976.00	0.65
29	127012	招路转债	1,047,700.00	0.62
30	123010	博世转债	987,030.00	0.58
31	110053	苏银转债	960,047.60	0.57
32	128023	亚太转债	886,874.88	0.52
33	113025	明泰转债	836,600.00	0.49
34	128094	星帅转债	785,540.00	0.46
35	123007	道氏转债	768,339.60	0.45
36	128050	钧达转债	767,130.00	0.45
37	128015	久其转债	699,722.10	0.41
38	113565	宏辉转债	581,600.00	0.34
39	113008	电气转债	539,400.00	0.32
40	132016	19东创EB	515,755.00	0.31
41	113530	大丰转债	398,090.00	0.24
42	127014	北方转债	319,557.47	0.19
43	128025	特一转债	271,206.40	0.16
44	128013	洪涛转债	240,282.50	0.14
45	128083	新北转债	171,843.05	0.10
46	110063	鹰19转债	167,700.00	0.10
47	113546	迪贝转债	113,529.60	0.07
48	110052	贵广转债	107,790.00	0.06

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	41,490,689.31	6,655,535.27
报告期期间基金总申购份额	109,654,475.12	34,068,123.28
减：报告期期间基金总赎回份额	18,784,855.85	10,698,287.98
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	132,360,308.58	30,025,370.57

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**7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况**

本报告期末有基金管理人运用固有资金投资本基金。

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	1	20200904-	-	37,413,47	-	37,413,47	23.04%

构		20200930		6.42		6.42	
	2	20200731- 20200804	-	19,070,27 7.49	-	19,070,27 7.49	11.74%
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，可能出现连续六十个工作日基金资产净值低于5000万元而面临的转换基金运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等风险。							

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
二〇二〇年十月二十八日