
天弘裕新混合型证券投资基金

2024年第3季度报告

2024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:中国邮政储蓄银行股份有限公司

报告送出日期:2024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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024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2024年07月01日起至2024年09月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天弘裕新
基金主代码	011050
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021年09月03日
报告期末基金份额总额	44,397,400.86份
投资目标	在严格控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	主要投资策略包括：资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、证券公司短期公司债券投资策略、资产支持证券投资策略、金融衍生品投资策略。
业绩比较基准	中证全债指数收益率*80%+沪深300指数收益率*15%+恒生指数收益率(使用估值汇率调整)*5%。
风险收益特征	本基金为混合型基金，其风险收益预期高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。本基金将投资港股通标的股票，会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。
基金管理人	天弘基金管理有限公司
基金托管人	中国邮政储蓄银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	天弘裕新A	天弘裕新C
下属分级基金的交易代码	011050	011051
报告期末下属分级基金的份额总额	38,802,833.93份	5,594,566.93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(2024年07月01日 - 2024年09月30日)	
	天弘裕新A	天弘裕新C
1.本期已实现收益	315,636.92	46,838.90
2.本期利润	501,697.03	72,377.08
3.加权平均基金份额本期利润	0.0114	0.0095
4.期末基金资产净值	39,763,249.11	5,680,382.58
5.期末基金份额净值	1.0248	1.0153

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

天弘裕新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	1.22%	0.09%	4.27%	0.26%	-3.05%	-0.17%
过去六个月	3.42%	0.08%	5.97%	0.21%	-2.55%	-0.13%
过去一年	3.60%	0.09%	8.17%	0.20%	-4.57%	-0.11%
过去三年	2.72%	0.29%	10.50%	0.22%	-7.78%	0.07%
自基金合同生效日起至	2.48%	0.29%	10.19%	0.22%	-7.71%	0.07%

今						
---	--	--	--	--	--	--

天弘裕新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	1.14%	0.09%	4.27%	0.26%	-3.13%	-0.17%
过去六个月	3.25%	0.08%	5.97%	0.21%	-2.72%	-0.13%
过去一年	3.28%	0.09%	8.17%	0.20%	-4.89%	-0.11%
过去三年	1.78%	0.29%	10.50%	0.22%	-8.72%	0.07%
自基金合同生效日起至今	1.53%	0.29%	10.19%	0.22%	-8.66%	0.07%

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

天弘裕新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
(2021年09月03日-2024年09月30日)



天弘裕新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
(2021年09月03日-2024年09月30日)

- 注：1、本基金合同于2021年09月03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02月	-	7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。
贺剑	本基金基金经理	2021年09月	-	17年	男，金融学硕士。历任华夏基金管理有限公司风险分析师、研究员、投资经理，2020年5月加盟本公司。

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1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

本基金在转债上配置不到15%的平均仓位，剩余为利率债和高等级信用债。策略上采取以高YTM转债为主，辅以双低转债的策略。在纯债资产荒的背景下，这类资产将会成为纯债资金信用下沉的对象，但在过程中，需要谨防信用风险和退市风险。

9月底的政治局会议表明国内的经济政策的巨大转向，因此我们在9月底对转债进行了加仓，在保证风险可控的前提下增加了转债的上涨弹性，展望未来，可转债市场压制因素解除：1.随着“金融是国之重器”的提出，严监管政策告一段落；2.“民营企业 and 企业家是自己人的表态”，并且向国有大行注资并支持其扩表的举措，信用周期或将由紧信用周期过渡到宽信用周期，转债估值在这个过程中有望会得到较好的修复。并且在目前的环境中，上市公司会积极促转股，展望四季度，我们或将处于大概率盈利的阶段。

纯债方面，预计久期中性，但也会根据政策变化和经济情况灵活应对。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2024年09月30日，天弘裕新A基金份额净值为1.0248元，天弘裕新C基金份额净值为1.0153元。报告期内份额净值增长率天弘裕新A为1.22%，同期业绩比较基准增长率为4.27%；天弘裕新C为1.14%，同期业绩比较基准增长率为4.27%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

2024年8月26日至2024年9月30日，本基金连续20个工作日基金资产净值低于5000万，未连续60个工作日基金资产净值低于5000万。

§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	45,001,018.54	88.60
	其中：债券	45,001,018.54	88.60
	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	999,874.41	1.97
	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	4,368,451.23	8.60
8	其他资产	420,345.90	0.83
9	合计	50,789,690.08	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	6,149,451.35	13.53
2	央行票据	-	-
3	金融债券	3,801,812.88	8.37
	其中：政策性金融债	3,801,812.88	8.37
4	企业债券	22,709,515.57	49.97
5	企业短期融资券	3,027,895.40	6.66
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	9,312,343.34	20.49
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	45,001,018.54	99.03

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	185911	22信投Y2	40,000	4,156,446.03	9.15
2	149455	21广铁01	40,000	4,146,680.55	9.12
3	175599	21国丰01	40,000	4,110,617.21	9.05
4	018009	国开1803	30,000	3,801,812.88	8.37
5	149689	21国际P1	30,000	3,075,302.79	6.77

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，【中信建投证券股份有限公司】于2023年11月06日收到国家外汇管理局北京市分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 本基金本报告期末未持有股票，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	4,034.07
2	应收证券清算款	414,311.83
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,000.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	420,345.90

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	127044	蒙娜转债	2,101,431.09	4.62
2	113060	浙22转债	1,328,340.08	2.92
3	127070	大中转债	853,489.73	1.88
4	123208	孩王转债	641,978.08	1.41
5	113618	美诺转债	637,708.77	1.40
6	128063	未来转债	522,787.40	1.15
7	113033	利群转债	449,167.89	0.99
8	118011	银微转债	419,616.33	0.92
9	118043	福立转债	406,330.41	0.89
10	113606	荣泰转债	334,903.97	0.74
11	123109	昌红转债	331,474.93	0.73

12	111010	立昂转债	312,935.34	0.69
13	123085	万顺转2	264,111.51	0.58
14	113050	南银转债	251,408.11	0.55
15	123082	北陆转债	215,531.34	0.47
16	123169	正海转债	154,401.89	0.34
17	123126	瑞丰转债	86,726.47	0.19

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

	天弘裕新A	天弘裕新C
报告期期初基金份额总额	48,308,811.93	9,252,631.66
报告期期间基金总申购份额	20,381.65	12,978.20
减：报告期期间基金总赎回份额	9,526,359.65	3,671,042.93
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	38,802,833.93	5,594,566.93

§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裕新混合型证券投资基金募集的文件
- 2、天弘裕新混合型证券投资基金基金合同
- 3、天弘裕新混合型证券投资基金托管协议
- 4、天弘裕新混合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
二〇二四年十月二十五日