

弘毅远方久盈混合型证券投资基金

2022年第4季度报告

2022年12月31日

基金管理人:弘毅远方基金管理有限公司

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:2023年01月18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2023年1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2022年10月1日起至2022年12月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	弘毅远方久盈混合	
基金主代码	013694	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2022年06月07日	
报告期末基金份额总额	147,098,358.63份	
投资目标	在严格控制投资组合风险的前提下，通过积极主动的资产配置，寻求基金资产的长期稳健增值，力争获得超越业绩比较基准的稳定收益。	
投资策略	本基金在综合分析多方面因素的基础上，将基金资产在权益类资产和固定收益类资产之间进行配置，同时采取股票投资和债券投资策略，严格控制下行风险，力争实现基金份额净值的长期平稳增长。	
业绩比较基准	中证综合债指数收益率×80%+沪深300指数收益率×20%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其风险和预期收益水平高于债券型基金及货币市场基金，而低于股票型基金。	
基金管理人	弘毅远方基金管理有限公司	
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	弘毅远方久盈混合A	弘毅远方久盈混合C

下属分级基金的交易代码	013694	013695
报告期末下属分级基金的份额总额	34,002,577.24份	113,095,781.39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(2022年10月01日 - 2022年12月31日)	
	弘毅远方久盈混合A	弘毅远方久盈混合C
1. 本期已实现收益	-90,445.85	-329,370.84
2. 本期利润	330,144.56	1,173,871.46
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0091	0.0099
4. 期末基金资产净值	33,492,039.73	111,271,483.36
5. 期末基金份额净值	0.9850	0.9839

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、上述基金业绩指标已扣除了基金的管理费、托管费和各项交易费用，但不包括持有人认/申购或交易基金的各项费用（例如：申购费、赎回费等），计入认/申购或交易基金的各项费用后，实际收益水平要低于所列数字。

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

弘毅远方久盈混合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	1.12%	0.56%	0.40%	0.25%	0.72%	0.31%
过去六个月	-3.28%	0.45%	-1.63%	0.21%	-1.65%	0.24%
自基金合同生效起至今	-1.50%	0.44%	-0.11%	0.22%	-1.39%	0.22%

弘毅远方久盈混合C净值表现

阶段	净值增长	净值增长	业绩比较	业绩比较	①-③	②-④
----	------	------	------	------	-----	-----

	率①	率标准差 ②	基准收益 率③	基准收益 率标准差 ④		
过去三个月	1.07%	0.56%	0.40%	0.25%	0.67%	0.31%
过去六个月	-3.38%	0.46%	-1.63%	0.21%	-1.75%	0.25%
自基金合同 生效起至今	-1.61%	0.44%	-0.11%	0.22%	-1.50%	0.22%

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

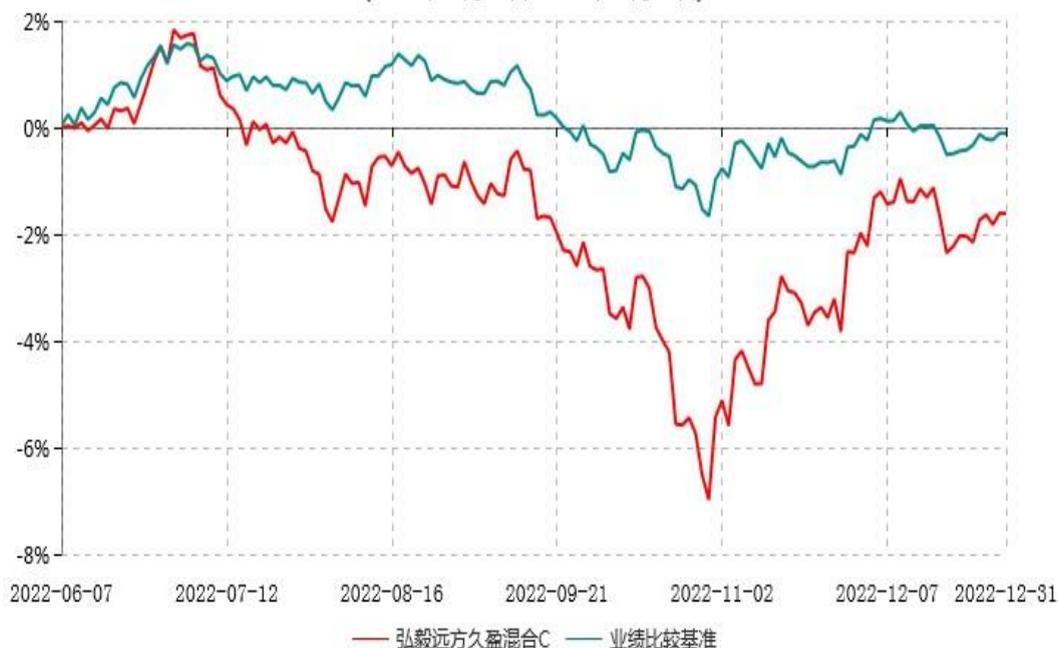
弘毅远方久盈混合A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2022年06月07日-2022年12月31日)



弘毅远方久盈混合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

(2022年06月07日-2022年12月31日)



注：本基金基金合同生效日为 2022 年 06 月 07 日。截至建仓期结束，本基金各项资产配置比例符合基金合同及招募说明书有关投资比例的约定。

§ 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		
葛亮	本基金基金经理	2022-06-07	-	8 年	上海财经大学硕士。2020 年 12 月加入弘毅远方基金管理有限公司，现任弘毅远方基金管理有限公司固定收益部总经理助理。在加入弘毅远方基金之前，葛亮先生先后担任上海银行资产管理部研究员、华安基金管理有限公司集中交易室债券交易员和上海农商银行资产管理部投资

					经理。
--	--	--	--	--	-----

注：1、基金经理的任职日期及离任日期即本基金管理人对外披露的任免日期。

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。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

无。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和本基金合同的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金持有人利益的行为。基金投资管理符合有关法律法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人高度重视投资者利益保护，根据《证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法规，制定了《公平交易管理办法》，建立了健全、有效的公平交易制度体系，形成涵盖交易所市场、银行间市场等各投资市场，债券、股票、回购等各投资标的，并贯穿分工授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估、监督检查各环节的公平交易机制。本报告期内公司旗下基金严格遵守公司的公平交易制度，未发现违反公平交易原则的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金管理人旗下管理的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不存在超过该证券当日总成交量5%的情况，未发现可能导致不公平交易和利益输送的异常交易情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

3季度末，我们综合分析国内疫情形势、经济运行趋势和政策基调，并结合海外热点事件的变化，认为股票资产性价比2季度进一步提升，而债券利率水平无论横向或纵向均在低位，存在一定调整的风险。

投资策略上，我们遵循这一观点。权益方面维持了相对较高的仓位水平，并依然持有估值相对合理，兼具防御属性和价值属性的品种。债券方面，我们在整个报告期内仍未做任何资质下沉，仅参与了政策性金融债和银行同业存单这类低风险品种。组合久期和杠杆在报告期内始终处在极低水平，仅在市场发生较大波动，出现较明显的错杀机会时适当参与波段交易，并及时退出。

回顾报告期内市场的实际表现，权益市场的企稳回升基本符合我们的预期。债券市场收益率在极短时间内大幅上行，尤其所谓“银行理财赎回潮”等舆情事件带来的“挤兑式”上行，尽管在方向上符合我们的预期，但其波动的烈度一定程度上超出了我们的预期。值得庆幸的是，我们在市场回调前，在仓位和久期两端均做好了充分的防御准备，使得我们不仅在回调过程中有效控制了组合的回撤，还把握了几次错杀的波段行情，在市场大幅调整之中做出了一些交易上的增厚。

分析报告期内的市场表现，我们认为主要有以下几方面的因素：

一是国内疫情防控政策的大幅调整极大影响了市场预期。在2022年的前三个季度，市场普遍预期二十大后疫情防控政策会有调整，这也成为3、4季度之交影响市场走势最核心的投资逻辑。市场在二十大之后相继经历了政策不及预期、“二十条”超预期、调控不松反紧、“新十条”大超预期等等相关事件，加大了市场波动。

二是债券市场出现了类似2016年4季度的固收类资管产品大规模赎回风波，加剧了利率上行的速度和幅度，形成了一次小型的“流动性挤兑”。这是资管新规之后银行理财第一次面临赎回冲击，也是市场第一次感受银行理财抛售带来的价格波动，从事后的市场表现来看，显然都存在一定的预期不足和准备不充分的问题。

三是报告期末，随着疫情防控政策以超预期的速度进入新的阶段，第一波疫情冲击的速度和覆盖范围也一定程度超出了市场预期。随着北京、上海等主要城市相继进入第一波高发感染，市场对后续疫情带来的经济冲击出现担忧，并对2023年经济能否如期企稳回升产生了一定程度的预期差。

结合以上对本报告期的分析，站在当前时点展望未来，我们主要有以下几个观点：

第一，从基本面上看，我们依然坚定看好中国经济的复苏。长期看，二十大报告把发展和经济建设放在突出位置，依然对“质”高标准要求的前提下，在“量”的表述上较十九大明显要积极的多，这为未来五年积极的政商环境奠定了长期基础。

短期看，过去三年的疫情对经济，尤其是对居民部门的消费和信贷带来了巨大冲击。这两项数据，尤其居民部门信贷，其长期的低迷甚至已经成为不少人的思维惯性，在做经济研究时天然认为居民部门信贷起不来，经济活力之羸弱可见一斑。随着2023年新冠病毒“乙类乙管”的新政策，结合第一波疫情冲击的快起快落，我们相信，居民部门消费和信贷在当前较低的相对水平下，很有可能在未来的一到两个季度里出现较高速度的修复。这一方面来自于政策打开后经济活力的自我恢复，也有很大程度的基数效应。

总的来看，无论是短期还是长期，我们都认为经济企稳、复苏和稳步增长是未来的投资逻辑的基本面大背景。

第二，权益市场方面，尽管报告期内股票市场企稳，但几大核心指数的回升仍然比较乏力，上证指数较3季度末仅有不到10%的上涨，回升幅度不大。考虑到2023年经济有望有较强的复苏，叠加稳增长的政策基调，我们相信权益市场触底回升的空间绝不止于当前的估值水平。

第三，债券市场方面，前期利好债券市场的两大主题：疫情防控和地产调控，目前均出现了较大幅度的变化。叠加稳增长的经济政策，我们对2023年的利率水平持相对谨

慎的态度。短期看，考虑到报告期内利率上行幅度较大，当前的利率水平确实存在一定的保护，但这种保护力度的持续性有待观察。考虑到农历年的特殊时点，疫情是否出现二次爆发是短期内债市利率下行的关键因素，但从第一波爆发的情况看，对疫情二次爆发不宜赋予过高的权重。而伴随1季度部分经济高频数据可能出现的企稳回升趋势，债市仍然有比较大的压力。

最后，有关1季度的投资，我们认为：从大类资产配置的角度看，在经济企稳回升的初期，高风险资产价格尚未完全反映经济增长的时间节点上，股票资产的性价比毫无疑问优于债券资产，故而我们4季度在权益资产的仓位选择上仍会维持较为积极的态度。债券方面，尽管4季度利率水平上行带来了一定程度的价格保护，但短期波动难以撼动经济趋势，未来仍然是潜在利空较多，而可以期待的利多非常有限的局面。配置上我们将继续谨慎控制久期与杠杆，在交易的层面，我们认为未来一些关键经济指标的变化可能会带来市场的超调，这些超调或将成为参与短期博弈，在整体低迷的情况下适当增厚收益的有效手段。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末弘毅远方久盈混合A基金份额净值为0.9850元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.12%，同期业绩比较基准收益率为0.40%；截至报告期末弘毅远方久盈混合C基金份额净值为0.9839元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.07%，同期业绩比较基准收益率为0.40%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§ 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	54,518,339.68	37.59
	其中：股票	54,518,339.68	37.59
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	61,319,047.56	42.28
	其中：债券	61,319,047.56	42.28
	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	29,106,201.14	20.07
8	其他资产	72,154.96	0.05
9	合计	145,015,743.34	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	3,052,829.00	2.11
C	制造业	26,692,953.68	18.44
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,349,630.00	1.62
E	建筑业	1,368,954.00	0.95
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	536,109.00	0.37
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	668,560.00	0.46
J	金融业	15,872,133.00	10.96
K	房地产业	888,131.00	0.61
L	租赁和商务服务业	1,728,240.00	1.19
M	科学研究和技术服务业	1,360,800.00	0.94
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	54,518,339.68	37.66
----	---------------	-------

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有通过港股通投资的股票。

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

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	600519	贵州茅台	5,100	8,807,700.00	6.08
2	601318	中国平安	88,600	4,164,200.00	2.88
3	600036	招商银行	101,200	3,770,712.00	2.60
4	601012	隆基绿能	49,560	2,094,405.60	1.45
5	601166	兴业银行	118,900	2,091,451.00	1.44
6	600900	长江电力	93,000	1,953,000.00	1.35
7	601888	中国中免	8,000	1,728,240.00	1.19
8	600887	伊利股份	52,300	1,621,300.00	1.12
9	600030	中信证券	79,800	1,588,818.00	1.10
10	600309	万华化学	15,400	1,426,810.00	0.99

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	51,462,394.52	35.55
	其中：政策性金融债	51,462,394.52	35.55
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）	-	-
8	同业存单	9,856,653.04	6.81
9	其他	-	-
10	合计	61,319,047.56	42.36

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	160418	16农发18	100,000	10,530,128.77	7.27
2	190203	19国开03	100,000	10,416,972.60	7.20
3	210202	21国开02	100,000	10,368,284.93	7.16
4	210322	21进出22	100,000	10,096,084.93	6.97
5	220322	22进出22	100,000	10,050,923.29	6.94

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

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

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

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 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 报告期内本基金投资的前十名股票中没有在基金合同规定的备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	72,154.96
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	72,154.96

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末投资前十名股票中不存在流通受限的情况。

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

	弘毅远方久盈混合A	弘毅远方久盈混合C
报告期期初基金份额总额	39,000,462.49	124,385,100.05
报告期期间基金总申购份额	3,506.06	9,924,376.28
减：报告期期间基金总赎回份额	5,001,391.31	21,213,694.94
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	34,002,577.24	113,095,781.39

注：1、如果本报告期间发生转换入、红利再投业务，则总申购份额中包含该业务；

2、如果本报告期间发生转换出业务，则总赎回份额中包含该业务。

§ 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

单位：份

	弘毅远方久盈混合A	弘毅远方久盈混合C
报告期期初管理人持有的本基金份额	3,077,570.41	7,000,340.27
报告期期间买入/申购总份额	0.00	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00	7,000,340.27
报告期期末管理人持有的本基金份额	3,077,570.41	0.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	9.05	0.00

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	赎回	2022-12-07	7,000,340.27	6,900,235.40	0
合计			7,000,340.27	6,900,235.40	

§ 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	-	20221001-20221231	50,002,916.66	0.00	0.00	50,002,916.66	33.99%
产品特有风险							
1、基金净值大幅波动的风险							

单一持有基金比例过高的投资者连续大量赎回，可能会影响基金投资的持续性和稳定性，增加变现成本。同时，按照净值计算尾差处理规则可能引起基金份额净值异常上涨或下跌。

2、赎回申请延期办理的风险

单一持有基金比例过高的投资者大额赎回后可能触发本基金巨额赎回条件，导致同期中小投资者小额赎回面临部分延期办理的情况。

3、基金投资策略难以实现的风险

单一持有基金比例过高的投资者大额赎回后，可能引起基金资产总净值显著降低，从而使基金在投资时受到限制，导致基金投资策略难以实现。

4、基金运作发生重大变更的风险

极端情况下，单一持有基金比例过高的投资者大额赎回后，可能引起基金资产净值连续低于5000万元，需要根据基金合同约定采取相关解决措施，从而使得基金运作发生重大变更。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

基金管理人于2022年12月20日发布《弘毅远方基金管理有限公司关于高级管理人员（财务负责人）任职的公告》，自2022年12月19日起，郭常红女士担任公司财务负责人。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予弘毅远方久盈混合型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《弘毅远方久盈混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《弘毅远方久盈混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、《弘毅远方久盈混合型证券投资基金招募说明书》；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 7、关于申请募集注册弘毅远方久盈混合型证券投资基金的法律意见书；
- 8、报告期内弘毅远方久盈混合型证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿。

9.2 存放地点

基金管理人的办公场所。

9.3 查阅方式

投资者可在办公时间内至基金管理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印件。

投资者还可以直接登录基金管理人的网站www.honyfunds.com查阅和下载。