

---

弘毅远方中短债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:弘毅远方基金管理有限公司

基金托管人:宁波银行股份有限公司

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。

基金托管人宁波银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2025年4月21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1月1日起至2025年3月31日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	弘毅远方中短债债券
基金主代码	017545
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023年05月23日
报告期末基金份额总额	95,625,308.42份
投资目标	本基金主要通过重点投资中短期债券，在严格控制风险和保持较高流动性的基础上，力求获得超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的投资研究优势，通过对宏观经济基本面（包括经济运行周期、财政及货币政策、产业政策）、流动性水平（包括资金面供求情况、证券市场估值水平）的深入研究分析以及市场情绪的合理判断，紧密追踪债券市场、货币市场的预期风险和收益，并据此对本基金资产在债券、现金之间的投资比例进行动态调整，谋求基金资产的长期稳健增值。
业绩比较基准	中债综合财富（1-3年）指数收益率×90%+一年期定期存款利率（税后）×10%
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期收益和风险水平低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。

基金管理人	弘毅远方基金管理有限公司		
基金托管人	宁波银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	弘毅远方中短债A	弘毅远方中短债C	弘毅远方中短债E
下属分级基金场内简称	弘毅远方中短债债券A	弘毅远方中短债债券C	弘毅远方中短债债券E
下属分级基金的交易代码	017545	017546	020415
报告期末下属分级基金的份额总额	69,417,576.13份	25,569,835.99份	637,896.30份

注：本基金自2024年1月3日起增加E类基金份额。

### §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)		
	弘毅远方中短债A	弘毅远方中短债C	弘毅远方中短债E
1.本期已实现收益	95,393.30	23,535.18	1,214.15
2.本期利润	-70,534.55	-32,077.96	-1,159.97
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0010	-0.0015	-0.0015
4.期末基金资产净值	70,693,236.77	25,932,878.07	649,277.48
5.期末基金份额净值	1.0184	1.0142	1.0178

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、本基金自2024年1月3日起增加E类基金份额。

#### 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

弘毅远方中短债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	-0.10%	0.04%	-0.08%	0.03%	0.02%	0.01%
过去六个月	0.74%	0.04%	1.15%	0.03%	-0.41%	0.01%
过去一年	0.73%	0.06%	2.76%	0.03%	-2.03%	0.03%
自基金合同生效起至今	3.86%	0.04%	5.72%	0.03%	-1.86%	0.01%

## 弘毅远方中短债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	-0.15%	0.04%	-0.08%	0.03%	-0.07%	0.01%
过去六个月	0.65%	0.04%	1.15%	0.03%	-0.50%	0.01%
过去一年	0.52%	0.06%	2.76%	0.03%	-2.24%	0.03%
自基金合同生效起至今	3.44%	0.04%	5.72%	0.03%	-2.28%	0.01%

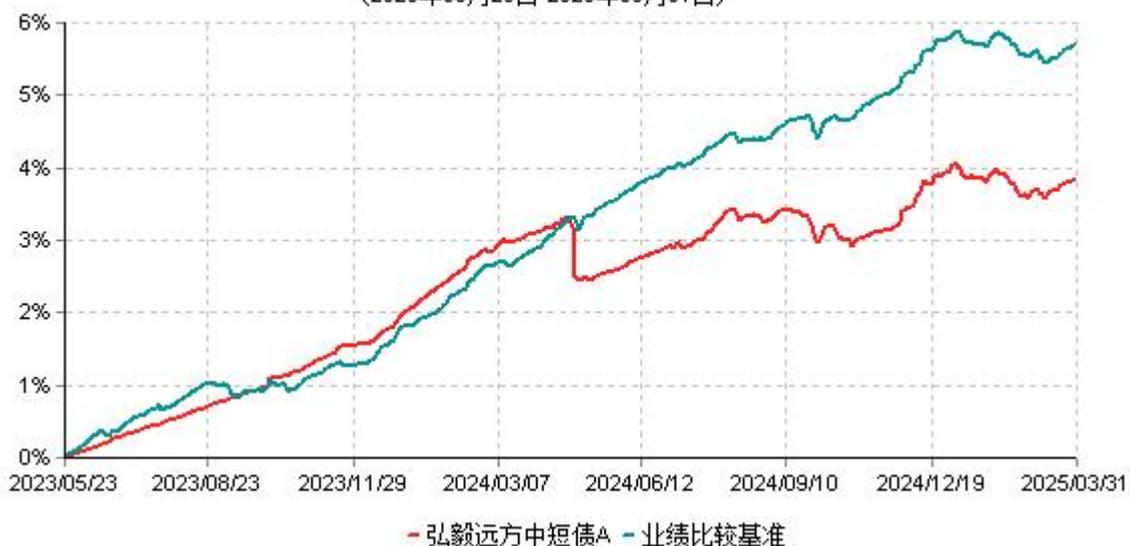
## 弘毅远方中短债E净值表现

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%	0.04%	-0.08%	0.03%	0.03%	0.01%
过去六个月	0.73%	0.04%	1.15%	0.03%	-0.42%	0.01%
过去一年	0.70%	0.06%	2.76%	0.03%	-2.06%	0.03%
自基金合同生效起至今	1.72%	0.05%	3.84%	0.03%	-2.12%	0.02%

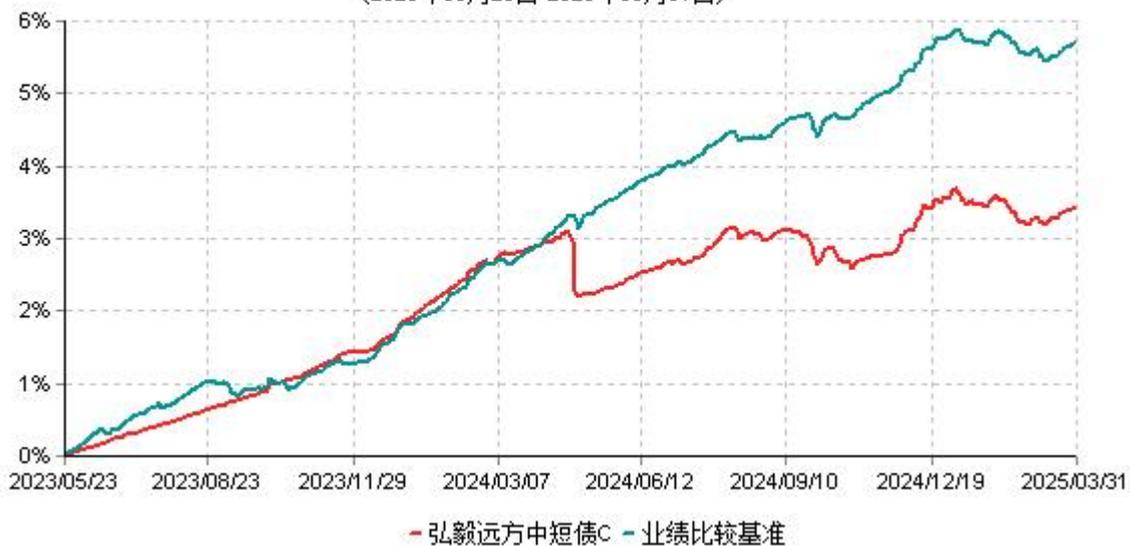
注：本基金自2024年1月3日起增加E类基金份额。

### 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

弘毅远方中短债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  
(2023年05月23日-2025年03月31日)



弘毅远方中短债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  
(2023年05月23日-2025年03月31日)



弘毅远方中短债E累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2024年01月04日-2025年03月31日)

注：本基金基金合同生效日为2023年5月23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。本基金自2024年1月3日起增加E类基金份额。

## §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		
伍银	本基金基金经理；弘毅远方久盈混合型证券投资基金基金经理	2023-09-06	-	12年	上海财经大学金融硕士。曾任永诚财产保险股份有限公司固定收益研究员、永诚保险资产管理有限公司固定收益投资经理。2023年8月加入弘毅远方基金管理有限公司。

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

2025年一季度，宏观政策延续发力，经济呈现“总量修复、结构分化”的特征，1-2月经济数据实现平稳开局，内需修复与政策支撑成为主要动力，地产呈现出早期修复的迹象，通胀低位运行，外需在贸易摩擦下不确定性加大，而经济内生增长动能的持续性和需求侧的回暖需要更多一致性数据的确认。一季度债市呈现高开低走的行情，年初在宽松货币政策预期叠加股市回落的影响下，利率探新低。1月中旬后债市开始出现分歧，资金面异常紧张叠加股市企稳反弹，债券压力最初集中在中短端品种上，负carry压力于2月末开始传递至长端，债市出现快速调整。3月中旬10年和30年国债利率逐渐探顶1.9%和2.15%。3月下旬在股市风险偏好回落及央行投放流动性的态度出现边际好转的影响下，债市进入缓慢修复的行情。

报告期内，本基金通过对品种利差、曲线形态及久期弹性的精细化管理来增厚收益，主要以流动性及票息优势兼具的金融次级债作为打底，同时积极捕捉中等久期利率债的交易机会。在年初关键期限债券利率快速创新低后，我们整体看法转向谨慎并且在策略上做了防御，因基金组合是以中短期债券为主，在1月中旬至2月中旬中短期债券受资金面趋紧的影响较大，长债相对于中短债而言出现明显抗跌效应，该段时间组合整体业绩跑输业绩基准。不过在2月下旬至3月上旬长债出现补跌，前期执行的防御策略较好地控制了债市大跌行情中组合的回撤。从3月下旬开始债市开始了修复，我们观察到制约债市的因素出现了明显变化，迅速调整组合的久期及投资品种来抓住修复行情。

展望二季度，我们认为债券市场在经历一季度的调整后，配置价值逐步凸显，二季度有望震荡走强。就资金情况来看，二季度特别是4-5月份，资金状态会较前期明显改

善，逻辑在于关税对基本面影响逐步显现下维稳汇率的重要性可能会让位于国内经济，促使财政发力、宽货币政策配合；央行宽松货币政策有望在二季度落地，预计降准会先于降息，并通过结构性工具对冲资金时点压力。就基本面情况来看，过去几年二季度市场对于经济预期修正的过程在今年大概率也会出现，地产小阳春的影响可能逐步减弱，出口的压力或将逐步显现，在经济达到旺季顶峰后需求不足的问题可能会进一步暴露。总体来看，二季度债市大概率能看到风险偏好切换与资金面转暖的共振，债市上半年最悲观的时间已过去。上半年的利率高点已经在一季度出现，在关税压力下央行“降成本”的优先级有望逐步抬升，利率下行的趋势可能会逐步强化。策略方面，基金组合投资策略整体上会保持中性偏积极，在仓位和久期上会较一季度更为乐观，同时组合将保持一定的弹性以应对波动，尽量控制好回撤以提升投资者的持有体验。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末弘毅远方中短债A基金份额净值为1.0184元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.10%，同期业绩比较基准收益率为-0.08%；截至报告期末弘毅远方中短债C基金份额净值为1.0142元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.15%，同期业绩比较基准收益率为-0.08%；截至报告期末弘毅远方中短债E基金份额净值为1.0178元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.11%，同期业绩比较基准收益率为-0.08%。

#### 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	94,093,894.61	96.59
	其中：债券	94,093,894.61	96.59
	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	3,322,292.12	3.41
8	其他资产	-	-
9	合计	97,416,186.73	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	1,630,830.08	1.68
2	央行票据	-	-
3	金融债券	92,463,064.53	95.05
	其中：政策性金融债	34,402,180.14	35.37
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	其他	-	-
10	合计	94,093,894.61	96.73

## 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	200215	20国开15	100,000	11,137,232.88	11.45
2	220315	22进出15	100,000	10,459,509.59	10.75
3	200212	20国开12	75,000	7,715,874.66	7.93
4	2121039	21成都农商二级01	70,000	7,373,176.71	7.58

5	2128030	21交通银行二级	70,000	7,299,460.00	7.50
---	---------	----------	--------	--------------	------

**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**  
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 本基金投资的前十名证券的发行主体**中国国家开发银行、交通银行股份有限公司、平安银行股份有限公司、成都农村商业银行股份有限公司、兴业银行股份有限公司、上海浦东发展银行股份有限公司、中国民生银行股份有限公司、中国工商银行股份有限公司具有在报告编制日前一年内受到监管部门处罚的情形。

本基金管理人对上述证券的投资决策程序的说明如下：本基金管理人对证券投资特别是重仓证券的投资有严格的投资决策流程控制，对上述主体发行证券的投资决策程序符合公司制度的规定。

除上述主体外，本基金投资的前十名证券的其他发行主体本期没有出现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**

无。

**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

	弘毅远方中短债A	弘毅远方中短债C	弘毅远方中短债E
报告期期初基金份额总额	69,852,897.10	22,468,452.11	887,933.62
报告期期间基金总申购份额	98.35	14,794,358.42	-
减：报告期期间基金总赎回份额	435,419.32	11,692,974.54	250,037.32
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	69,417,576.13	25,569,835.99	637,896.30

注：1、如果本报告期间发生转换转入、红利再投业务，则总申购份额中包含该等业务。

2、如果本报告期间发生转换转出业务，则总赎回份额中包含该业务。

3、本基金自2024年1月3日起增加E类基金份额。

**§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况**

本报告期内，基金管理人不存在申购、赎回或转换本基金的情况。

**§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	60,002,333.33	0.00	0.00	60,002,333.33	62.75%
产品特有风险							
<p>1、基金净值大幅波动的风险</p> <p>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。</p> <p>2、赎回申请延期办理的风险</p> <p>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。</p> <p>3、基金投资策略难以实现的风险</p> <p>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。</p> <p>4、基金运作发生重大变更的风险</p> <p>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。</p>							

## 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

1、基金管理人于2025年3月11日发布《弘毅远方基金管理有限公司关于增加注册资本的公告》，基金管理人股东弘毅投资（北京）有限公司向基金管理人增加出资人民币3000万元，增资完成后，基金管理人注册资本由人民币3.5亿元增加至人民币3.8亿元。

2、基金管理人于2025年4月7日发布《弘毅远方中短债债券型证券投资基金恢复个人投资者申购、转换转入和定期定额投资业务的公告》。为满足投资者的投资需求，基金管理人决定自2025年4月7日起，接受个人投资者对本基金的申购、转换转入、定期定额投资业务申请，恢复办理本基金申购、转换转入、定期定额投资业务。

## §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中短债债券型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《弘毅远方中短债债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《弘毅远方中短债债券型证券投资基金托管协议》；
- 4、《弘毅远方中短债债券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中短债债券型证券投资基金的法律意见书；
- 8、报告期内弘毅远方中短债债券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。

## 10.3 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](http://www.honyfunds.com)查阅和下载。