

# 弘毅远方港股通智选领航混合型发起式证券投资基金

## 2021年第4季度报告

### 2021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:浙商银行股份有限公司

报告送出日期:2022年01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。

基金托管人浙商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2022年1月20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2021年10月1日起至12月31日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	弘毅远方港股通智选领航混合
基金主代码	011157
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021年02月08日
报告期末基金份额总额	565,606,111.35份
投资目标	本基金通过持续、深入、系统、全面的产业及基本面研究，叠加大数据工具的使用，在沪港深市场内，参考全球投资者通用的核心资产定价标准，挖掘具有发展潜力和估值优势的引领创新及升级的优质公司。在严格控制基本面风险、流动性风险及估值风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金紧密跟踪国内外市场环境变化，通过对各个主要经济体的运行态势、央行政策变化、证券市场状况、国际资金及情绪动态等因素的紧密跟踪及深入研究，自上而下的判断宏观经济运行周期及发展趋势，分析评估各类资产与市场的风险和预期收益，确定不同市场间股票、现金等大类资产的配置比例，并适时进行调整。与此同时，深入了解各行业状况、以自下而上的视角，挖掘行业的价值性和成长性，结合对基本面与走势趋势性的把握，综合评估产业

	在不同时间段、不同市场间的风险收益水平。采用动态策略，适时调整资产配置比例，有效提高不同市场状况下基金资产的整体收益，力求实现基金财产的长期稳定增值。 本基金对于港股通标的股票的投资，优先将基本面健康、业绩向上弹性较大、具有估值优势的港股纳入本基金的股票投资组合。	
业绩比较基准	恒生指数收益率（使用估值汇率折算）×75%+中债综合全价(总值)指数收益率×25%	
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。本基金投资港股通标的股票，将需承担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	弘毅远方基金管理有限公司	
基金托管人	浙商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	弘毅远方港股通智选领航混合A	弘毅远方港股通智选领航混合C
下属分级基金的交易代码	011157	011158
报告期末下属分级基金的份额总额	448,278,169.08份	117,327,942.27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(2021年10月01日 - 2021年12月31日)	
	弘毅远方港股通智选领航混合A	弘毅远方港股通智选领航混合C
1.本期已实现收益	-35,483,246.29	-9,358,596.69
2.本期利润	-18,736,975.47	-4,860,312.38
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0411	-0.0408
4.期末基金资产净值	355,792,761.33	92,705,243.21
5.期末基金份额净值	0.7937	0.7901

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

弘毅远方港股通智选领航混合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	-4.98%	1.22%	-4.76%	0.75%	-0.22%	0.47%
过去六个月	-23.89%	1.46%	-15.15%	0.93%	-8.74%	0.53%
自基金合同生效起至今	-20.63%	1.27%	-16.10%	0.90%	-4.53%	0.37%

弘毅远方港股通智选领航混合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	-5.10%	1.22%	-4.76%	0.75%	-0.34%	0.47%
过去六个月	-24.09%	1.46%	-15.15%	0.93%	-8.94%	0.53%
自基金合同生效起至今	-20.99%	1.26%	-16.10%	0.90%	-4.89%	0.36%

#### 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

弘毅远方港股通智选领航混合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

(2021年02月08日-2021年12月31日)



弘毅远方港股通智选领航混合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

(2021年02月08日-2021年12月31日)



注：本基金基金合同生效日为 2021 年 2 月 8 日。基金合同生效日至报告期期末，本基金运作时间未满一年。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		
许智程	本基金基金经理	2021-02-08	-	13 年	英国帝国理工学院金融学硕士。2020年1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投资研究部基金经理。在加入弘毅远方基金管理有限公司之前，许智程先生先后担任彭博有限合伙企业高级证券专家、国泰君安咨询服务有限公司高级证券分析员、大华继显（香港）有限公司中小市值及工业研究主管和前方基金管理有限公司投资经理兼高级证券分析员。

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

本基金于2021年4季度内的策略，主要包括：1) 继续寻找优质价值成长型标的，用穿越周期的视角，捕捉性价比高的中长期收益；2) 在诸多不确定事件演绎的过程中（如缺芯片、地产行业危机、奥密克戎进展等），结合情绪、资金等维度，寻找短中期估值能够修复的投资逻辑。

季度内基金重点的配置方向包括：1) 于季度初期适当降低了部分能源类公司仓位并加码互联网传媒、地产产业链、以及医药公司仓位；2) 季度中期适当降低科技类公司仓位并加码基础设施建设行业。3) 逢低收集新能源与电动车相关公司。我们认为，港股医疗、互联网板块内，部分龙头企业的低估值高成长性较为突出。医药是国家重点扶持方向，集采逐渐常态化，创新产业链的核心竞争力持续上升。行业景气叠加政策利好，修复前景应受重视，风险在于中美关系的演进。互联网行业内，反垄断框架性文件落地，后续政策仍会修补完善，但密集期已过。经历了调整后，目前互联网行业内重点公司的核心竞争力仍然突出，近期外资对中概股的边际流入，也侧面验证了资产的估值优势。新能源及电动车赛道而言，随着渗透率不断提升，未来中长期空间已然打开。碳中和、碳排放政策的加持，叠加优质供给持续释放，行业空间明确，新能源及汽车产业链中，国内公司产业优势明显，持续看好行业的投资收益。

港股端而言，市场在经历了较大幅度下跌之后，目前呈现出较为明显的低风险属性。美国缩减流动性所必须考虑的因素过于复杂，风险溢价有向外转移的趋势。同时，后续流动性环境对港股的影响趋于钝化，港股深跌反弹的机会将逐步增加。具体而言，港股部分内外部负面不确定性降低；估值全球最低之一的属性继续凸显；增长全球最高之一的属性同样继续凸显。

对A股的判断而言，虽中期维度看，不认为本轮赛道股的行情即将结束，但推高赛道股的重要因素的出现边际放缓，预期的下降将会为部分行业带来估值压力。结合绝对基本面、相对基本面、国内外贴现率、政策环境等因素，我们认为股市存量资金将会继续向政策溢价维度倾斜。在此背景下，认为A股会持续再平衡。在市场的估值寻锚过程中，我们依然坚持“增长是重要抓手，估值是重要保护”的观点。

全球2022年GDP增速下降，增长的稀缺性变得更加重要；美国消费增速下滑，但私人库存下滑减缓，地产销售反弹，代表着中国出口需求及被依赖性依然重要；全球供应

链紊乱，效率仍低，美国工业制造产出下滑，劳动力市场供不应求，也在阻碍着供应链修复；美国货币政策回归正常化，购债及加息背景下，就业及经济有望缓慢恢复常态，此过程中，必要的流动性不会缺失，且需要中国在出口、气候、地缘政治等方面的配合；叠加疫情的磨底好转，海外的情绪与预期差有望收窄，并且朝着有利于中国经济的方向发展。

综上，展望未来短中期，我们认为港股市场向好的基础包括：1) 宏观（经济中枢下行，创新带动质变）；2) 中观（监管政策提升，加快产业规范与转型升级）；3) 微观（具备全球竞争力的核心资产是出海的中坚）；4) 估值（中国利率具有下行空间，有利于长期估值提升）；5) 资金流（市场的配置需求将不断提升，机会成本降低）。在此背景下，本基金的运作主要从稳定进取的角度展开，主要的逻辑线包括：1) 上游压力缓解但增长持续回落的背景下，中下游优质成长股中，因恐慌情绪重挫的修复机会；2) 从现金流入手，重视估值合理的经营性现金流优质股和高股息的配置；3) 过度悲观赛道中的优质个股，如教育、医药、房地产链、金融等维度的自下而上机会；4) 国策支持的长期主题（除碳中和等大主题外，政府坚定对民营经济提供支持的方向，以及顺应共同富裕的消费+等维度），以及增长与扶持博弈间的短期机会；5) 疫情演进过程中，投资者对板块轮动的预期机会；6) 国产替代和基建等资金、资本倾斜维度。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末弘毅远方港股通智选领航混合A基金份额净值为0.7937元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-4.98%，同期业绩比较基准收益率为-4.76%；截至报告期末弘毅远方港股通智选领航混合C基金份额净值为0.7901元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-5.10%，同期业绩比较基准收益率为-4.76%。

#### 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	412,774,041.53	91.76
	其中：股票	412,774,041.53	91.76
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	23,034,107.48	5.12
8	其他资产	14,019,939.50	3.12
9	合计	449,828,088.51	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通机制投资香港股票的公允价值为349,880,673.91元，占基金资产净值比例为78.01%。

## 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	-	-
C	制造业	62,880,239.18	14.02
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	4,713.80	0.00
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
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	8,414.64	0.00
S	综合	-	-
	合计	62,893,367.62	14.02

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值(人民币)	占基金资产净值比例 (%)
基础材料	14,067,233.15	3.14
非日常生活消费品	92,781,902.08	20.69
日常消费品	16,358,360.93	3.65
医疗保健	49,940,246.66	11.13
工业	53,930,412.65	12.02
信息技术	5,274,002.38	1.18
电信服务	50,249,781.85	11.20
公用事业	21,494,426.02	4.79
地产业	45,784,308.19	10.21
合计	349,880,673.91	78.01

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

### 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	H00700	腾讯控股	89,200	33,314,387.46	7.43
2	H03690	美团-W	160,000	29,485,926.40	6.57
3	000333	美的集团	309,800	22,866,338.00	5.10
4	H01211	比亚迪股份	103,000	22,451,132.48	5.01
5	H00902	华能国际电力股份	5,046,000	21,494,426.02	4.79
6	H03898	时代电气	391,700	14,459,464.49	3.22
7	H00257	光大环境	2,785,000	14,254,120.16	3.18
8	H02269	药明生物	188,000	14,225,749.44	3.17
9	H02600	中国铝业	3,992,000	14,067,233.15	3.14

10	600519	贵州茅台	6,700	13,735,000.00	3.06
----	--------	------	-------	---------------	------

#### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

#### 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

本基金本报告期末未持有债券。

#### 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 声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否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。如是，还应对相关证券的投资决策程序做出说明。

本基金投资的前十名证券的发行主体中，腾讯控股有限公司因在收购猿辅导股权过程中构成未依法申报违法实施的经营者集中，被国家市场监督管理总局处以50万元人民币罚款的行政处罚。因在收购Bitauto Holdings Limited股权、收购上海阑途信息技术有限公司股权过程中构成未依法申报违法实施的经营者集中，被国家市场监督管理总局处以50万元人民币罚款的行政处罚。

对该证券的投资决策程序的说明：本基金管理人长期跟踪国家相关法律法规、行业政策、产业结构、以及该公司的各项情况，认为该项处罚不会影响公司的长期可投资价值，且能够对行业的有序发展起到一定的积极作用。该证券的投资已执行内部严格的投资决策流程，符合法律法规和公司制度的规定。

报告期内基金投资的前十名证券除腾讯控股外其他证券的发行主体未有被监管部门立案调查，不存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	5,939.50
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	期货备付金	14,014,000.00
8	其他	-
9	合计	14,019,939.50

### 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

	弘毅远方港股通智选领航混合A	弘毅远方港股通智选领航混合C
报告期期初基金份额总额	463,226,551.72	121,791,718.43
报告期期间基金总申购份额	4,155,631.62	7,851,512.76
减：报告期期间基金总赎回份额	19,104,014.26	12,315,288.92
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	448,278,169.08	117,327,942.27

注：如果本报告期间发生红利再投业务，则总申购份额中包含该业务。

## §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

本报告期内，未发生基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，基金管理人不存在申购、赎回本基金的情况。

## §8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	-	-	-	-	-
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	10,000,138.90	1.77%	10,000,138.90	1.77%	3年
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,138.90	1.77%	10,000,138.90	1.77%	-

## §9 影响投资者决策的其他重要信息

**9.1 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
个人	1	20211001-20211231	200,007,333.33	-	-	200,007,333.33	35.36%
<b>产品特有风险</b>							
<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>							

**9.2 影响投资者决策的其他重要信息**

本报告期内，本基金不存在影响投资者决策的其他重要信息。

**§10 备查文件目录****10.1 备查文件目录**

- 1、中国证监会准予弘毅远方港股通智选领航混合型发起式证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《弘毅远方港股通智选领航混合型发起式证券投资基金基金合同》；
- 3、《弘毅远方港股通智选领航混合型发起式证券投资基金托管协议》；
- 4、《弘毅远方港股通智选领航混合型发起式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港股通智选领航混合型发起式证券投资基金的法律意见书；
- 8、报告期内弘毅远方港股通智选领航混合型发起式证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿。

## 10.2 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。