
弘毅远方中短债债券型证券投资基金

2024年第4季度报告

2024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:宁波银行股份有限公司

报告送出日期:2025年01月21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2024年10月1日起至2024年12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	93,209,282.83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
下属分级基金的交易代码	017545	017546	020415
报告期末下属分级基金的份额总额	69,852,897.10份	22,468,452.11份	887,933.62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(2024年10月01日 - 2024年12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	157,571.44	42,612.09	-622.45
2.本期利润	601,448.98	211,307.07	8,588.01
3.加权平均基金份额本期利润	0.0080	0.0073	0.0058
4.期末基金资产净值	71,207,221.43	22,821,347.08	904,711.43
5.期末基金份额净值	1.0194	1.0157	1.0189

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	业绩比较基准收益	业绩比较基准收益	①-③	②-④
----	--------	----------	----------	----------	-----	-----

		②	率③	率标准差 ④		
过去三个月	0.84%	0.04%	1.23%	0.03%	-0.39%	0.01%
过去六个月	1.00%	0.04%	1.73%	0.03%	-0.73%	0.01%
过去一年	1.91%	0.05%	3.90%	0.03%	-1.99%	0.02%
自基金合同 生效起至今	3.96%	0.04%	5.80%	0.03%	-1.84%	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	0.79%	0.04%	1.23%	0.03%	-0.44%	0.01%
过去六个月	0.87%	0.04%	1.73%	0.03%	-0.86%	0.01%
过去一年	1.70%	0.05%	3.90%	0.03%	-2.20%	0.02%
自基金合同 生效起至今	3.59%	0.04%	5.80%	0.03%	-2.21%	0.01%

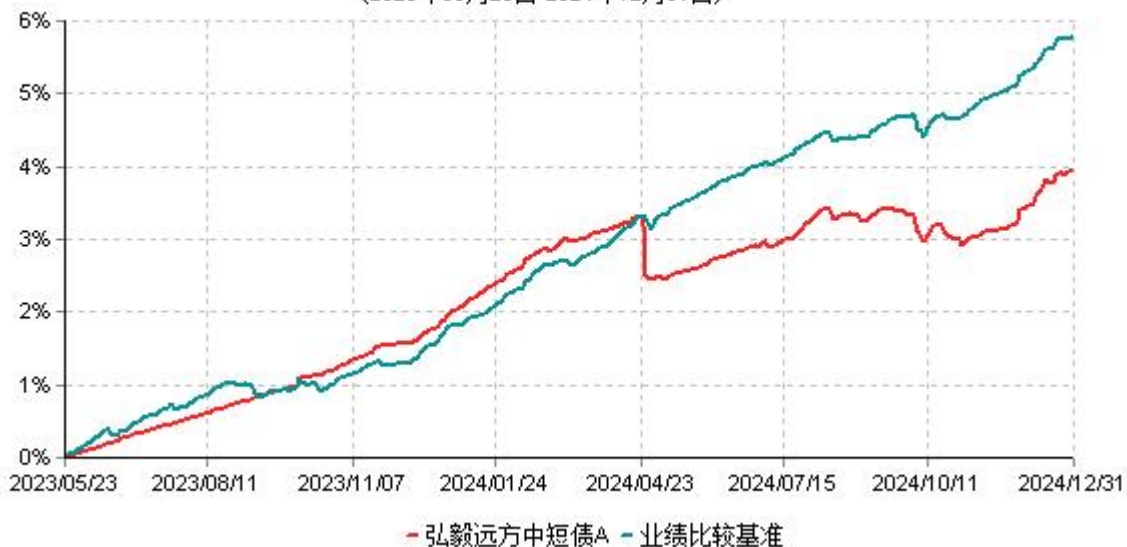
弘毅远方中短债E净值表现

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	0.84%	0.04%	1.23%	0.03%	-0.39%	0.01%
过去六个月	0.99%	0.04%	1.73%	0.03%	-0.74%	0.01%
自基金合同 生效起至今	1.83%	0.05%	3.92%	0.03%	-2.09%	0.02%

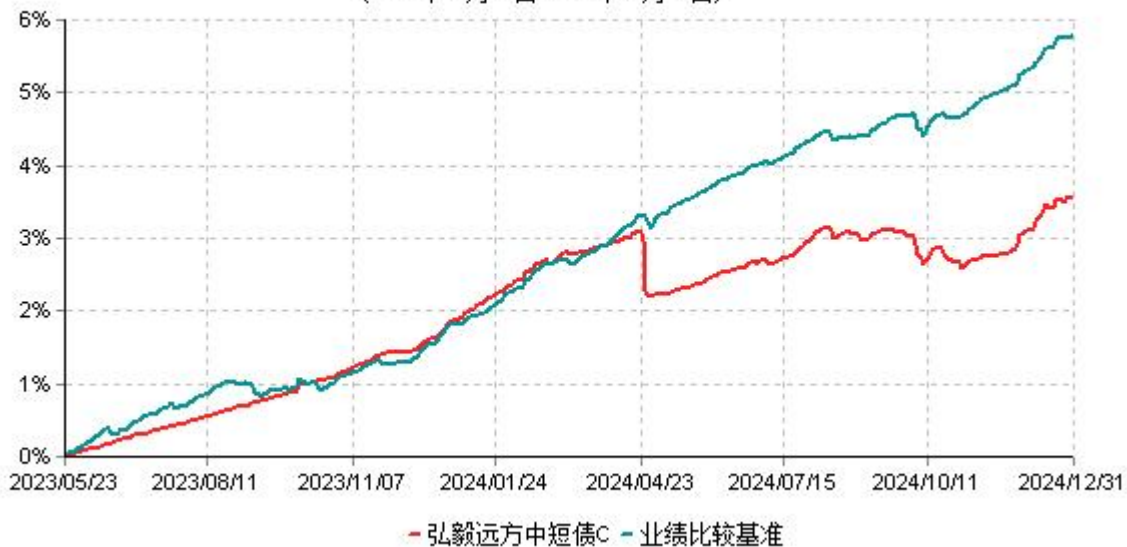
注：本基金自2024年1月3日起增加E类基金份额。

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-2024年12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-2024年12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-2024年12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	-	11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遵规守信情况的说明

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

2024年四季度，国内增量宏观政策持续落地，央行支持性货币政策持续发力（降政策利率、LPR、公开市场买债及买断式回购、互换便利、回购再贷款等），财政政策亦进入积极发力态势，推进一揽子化债方案落地。年末中央政治局会议明确要实施更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策，加强超常规逆周期调节，传递积极信号，随后中央经济工作会议亦明确实施更加积极有为的宏观政策并着力全方位扩大国内需求。

2024年四季度，宏观政策转向影响下债市在季初波动加大，而临近年末机构“抢跑”交易跨年行情，利率再破新低。10月至11月中上旬，在基本面修复波浪式运行、地方置换债供给放量、增量政策预期及美国大选等信息博弈之下，债市震荡加剧。而11月下旬开始，随着地方置换债发行落地，市场对债券供给放量担忧有所减轻，叠加央行加大投放维护流动性平稳，市场逐渐开始交易跨年行情。12月初同业存款利率规范落地，中央政治局会议提及“适度宽松”货币政策及超常规逆周期调节，中央经济工作会议首提“适时降准降息”，宽松预期进一步升温，12月份10年国债收益率下行逾30BP，为近年下行幅度最大的单月表现，利率水平下探至历史新低。

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，在经历三季度末及四季度初债市的大波动后，组合更加注重重点投资品种的灵活切换，报告期内主要以流动性及票息优势兼具的金融次级债及中短久期利率债作为打底，同时积极捕捉中长久期利率债的交易机会。10月上中旬，债市波动较大，且品种出现分化，利率债整体的表现优于信用债，信用债的跟涨和修复能力都不及利率债，信用利差持续

走阔，期间组合净值波动相对较大，亦出现一定回撤，跑输业绩比较基准；11月开始组合迅速调整配置结构，降低信用债资产的配置比例，提升利率债及金融次级债的配置比例，较好地把握住了11月下旬开始的流畅的利率下行行情，追上业绩比较基准。四季度末利率债行情仍旧是明显强于信用债，在当前“低利率+高波动”的市场环境下，可能需要重新审视“信用债低绝对收益率、信用利差处于相对高位”形成的原因，背后可能是大家对信用类资产流动性不佳的忧虑，以及当下信用债绝对低票息难以像过往那样扛住利率波动带来的亏损。

前瞻来看，我们对2025年债市整体持乐观看法。从基本面看，经济在较长时间内可能维持低增长、低通胀格局，这使得利率债收益率持续大幅向上的可能性较低。房地产进入存量时代，库存过剩抑制新开工与需求，房价上涨压力大，出口也存在不确定性，这些因素共同对经济基本面形成压制，且短期内难以有效缓解。货币政策保持适度宽松，中央政治局会议亦确认这一方向，市场预期降息空间约40-50BP，较高的实际利率也增加了降息的必要性。财政政策侧重于化债，也需要降息来配合。不过，债券市场2024年底对降息计价较为充分，存在一定“超前定价”的现象，部分透支2025年的下行空间，预计短期可能会进入震荡行情。若后续降息落地且幅度可观，利率债收益率仍有进一步下行的潜力，但政策的不确定性也会导致市场预期分化。策略方面，在债券收益率易下难上的基本判断之下，基金组合投资策略整体上会保持中性偏积极，在仓位和久期上适度乐观，同时组合将保持一定弹性以应对不确定性。

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1.0194元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.84%，同期业绩比较基准收益率为1.23%；截至报告期末弘毅远方中短债C基金份额净值为1.0157元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.79%，同期业绩比较基准收益率为1.23%；截至报告期末弘毅远方中短债E基金份额净值为1.0189元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.84%，同期业绩比较基准收益率为1.23%。

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	91,141,068.65	84.09
	其中：债券	91,141,068.65	84.09
	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	11,023,737.92	10.17
	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	6,214,290.57	5.73
8	其他资产	-	-
9	合计	108,379,097.14	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	83,861,829.64	88.34
	其中：政策性金融债	33,822,651.99	35.63
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	7,279,239.01	7.67
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	91,141,068.65	96.01

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	220208	22国开08	100,000	10,456,660.27	11.01
2	210208	21国开08	100,000	10,333,613.70	10.89
3	2223001	22太平人寿01	80,000	8,508,116.16	8.96
4	2123004	21中邮人寿01	80,000	8,497,485.59	8.95
5	2128025	21建设银行二级01	80,000	8,330,310.14	8.77

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的发行主体中国国家开发银行、太平人寿保险有限公司、中邮人寿保险股份有限公司、中国建设银行股份有限公司、中国平安人寿保险股份有限公司、中国民生银行股份有限公司、中国信达资产管理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	83,675,388.06	43,135,738.22	3,151,834.10
报告期期间基金总申购份额	5,865.54	209,180.29	3,914.57
减：报告期期间基金总赎回份额	13,828,356.50	20,876,466.40	2,267,815.05
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	69,852,897.10	22,468,452.11	887,933.62

- 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；
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

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

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。

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	20241001-20241231	60,002,333.33	-	-	60,002,333.33	64.37%
产品特有风险							
<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>							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

基金管理人于2024年10月11日发布《弘毅远方中短债债券型证券投资基金暂停接受个人投资者申购、转换转入和定期定额投资业务的公告》。为保护个人投资者利益，维护基金平稳运作，基金管理人决定自2024年10月11日起，暂停接受个人投资者对弘毅远方中短债债券型证券投资基金的申购、转换转入和定期定额投资业务申请，个人投资者赎回、转换转出等其他业务以及机构、产品等其他类型投资者申购、赎回、转换等业务均照常办理。

§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。

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。