
弘毅远方久盈混合型证券投资基金

2025年第3季度报告

2025年09月30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:2025年10月28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2025年10月27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7月1日起至2025年9月30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	43,255,544.84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	11,893,961.48份	31,361,583.36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(2025年07月01日 - 2025年09月30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	121,706.54	303,902.30
2.本期利润	162,665.79	410,920.60
3.加权平均基金份额本期利润	0.0137	0.0130
4.期末基金资产净值	12,123,120.79	31,771,742.87
5.期末基金份额净值	1.0193	1.0131

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	1.36%	0.16%	2.64%	0.16%	-1.28%	0.00%
过去六个月	2.80%	0.14%	4.40%	0.17%	-1.60%	-0.03%
过去一年	2.55%	0.17%	5.59%	0.23%	-3.04%	-0.06%
过去三年	4.64%	0.28%	15.77%	0.21%	-11.13%	0.07%
自基金合同生效起至今	1.93%	0.29%	15.19%	0.21%	-13.26%	0.08%

弘毅远方久盈混合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	1.31%	0.16%	2.64%	0.16%	-1.33%	0.00%
过去六个月	2.70%	0.14%	4.40%	0.17%	-1.70%	-0.03%
过去一年	2.34%	0.17%	5.59%	0.23%	-3.25%	-0.06%
过去三年	4.07%	0.28%	15.77%	0.21%	-11.70%	0.07%
自基金合同生效起至今	1.31%	0.29%	15.19%	0.21%	-13.88%	0.08%

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





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		
马佳	本基金基金经理；弘毅远方国证民企领先100交易型开放式指数证券投资基金基金经理；弘毅远方甄选混合型发起式证券投资基金基金经理；金融工程部总经理	2023-06-02	-	15年	华东理工大学数学与应用数学学士。曾任上海海烟物流发展有限公司财务部财务分析员、德勤华永会计师事务所企业风险管理服务部经理、太平洋资产管理有限责任公司合规与风险管理部董事。2018年7月加入弘毅远方基金管理有限公司，曾任风控合规部负责人。
伍银	本基金基金经理；弘毅远方中短债债券型证券投资基金基	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

	金经理				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

三季度以来，宏观经济呈现供需两端收缩的局面，经济修复动能较上半年略有放缓。需求端出口保持较强韧性，内需中的投资和消费增速有所下行，供给端在反内卷政策陆续实施后也有所收缩，价格信号较上半年有所企稳。从大类资产的角度来看，随着国际地缘局势缓和、反内卷行情带来的通胀抬升以及雅江工程带动的稳增长预期影响下，7月以来大类资产表现出现了明显的分化。其中，7-8月股票、商品等风险资产表现强劲，风险偏好压制下债市明显走弱，9月以来权益市场涨势有所放缓，但机构负债端的扰动下债市表现欠佳。

权益市场方面延续4月初关税扰动后的上行走势，市场成交量也逐步放大，三季度市场成交额相比二季度增长超过80%。整个三季度来看，以中证A500、沪深300为代表的大盘指数明显优于以中证2000、北证50为代表的小盘指数，成长相对价值占优，算力、电池、芯片、有色等方向表现比较亮眼。

三季度国内债市迎来一轮持续调整，季初反内卷政策推升通胀预期，权益走强压制债市，后续叠加基金费率新规与债基赎回，债市收益率整体上行，但在央行呵护资金面背景下，短端收益率较为平稳，债市呈现熊陡格局，即长端利率上行幅度更大。具体来看，7月初至8月上旬，反内卷交易主导，权益商品双压债市，10年国债利率一度冲高至1.75%。不过月末PMI数据偏弱、央行通过买断式逆回购呵护流动性，利率又阶段性回踩至1.69%，呈现先压后稳态势；8月中旬至9月初，股债跷跷板叠加增值税新规，10年国债利率从1.69%升至1.79%，不过后续权益市场进入3800点附近盘整，叠加央行投放流动性，利率又回落至1.75%；9月初证监会出台基金销售费率新规征求意见稿，市场担忧债基赎回费用增加，提前引发赎回潮，10年国债利率迅速突破1.8%关键位（最高触及1.83%），月末时有所回落。

本报告期内，本基金主要配置资产为股票和债券，我们严格遵照基金合同的相关约定，按照既定的投资流程进行了规范运作。权益投资方面，主要在红利板块中做细分策略轮动，在权益市场预期好转的情况下增配质量、成长，在权益市场预期偏弱的时候配置低波，灵活调整权益与固收的仓位占比。债券投资方面，当季整体降低了债券组合久期策略的运用，债券持仓集中在流动性较好的国债和政策性金融债上，维持中低久期债券底仓防守策略，同时做好在胜率和赔率较高情况下的反击。二季度本基金A类份额净值增长1.36%，跑输业绩比较基准1.28%。操作上权益方面三季度主要配置在红利质量、成长方向，但整体仓位中枢在市场上涨过程没有及时跟上，导致业绩差于预期。债券组合因维持中低久期策略，相较于债券基准小幅跑赢。

展望四季度，国内经济短期内难以摆脱“弱复苏、低通胀”格局，宏观政策有望延着中长期思路在“培育新动能”与“托底旧动能”两端同时发力，以稳增长和防风险的双平衡为经济转型争取时间与空间。高基数挑战下四季度财政政策有望适时加力，货币政策预计在海外降息背景下有望再度打开宽松空间。四季度重点关注四中全会对十五五规划的讨论、APEC会议前后中美潜在会晤窗口、年末的中央经济工作会议。大类资产方面，预计后续股市在宽松流动性及稳增长政策有发力预期的背景下仍有较好的上涨动能；债市四季度面临的环境预计较三季度有所改善，例如货币宽松大概率落地、债券供给低位等，四季度利率大概率呈现先上后下态势。

权益市场方面，随着弱美元周期的开启，中美经济周期的错位，东升西落会成为未来1-2年内外资配置的趋势，而国内居民存款搬家、今年底明年初的新一轮财政货币政策落地，市场如出现大幅调整都是权益配置的绝佳机会。海外来看，由于就业和经济数据不佳，美联储于9月重回降息通道，这将有助于提振全球经济，也有效缓解人民币汇率方面压力。此外，特朗普重提关税，在11月1日之前中美谈判的结果对双方的权益市场都会造成较大影响，当前经济形势下中美完全脱钩的可能性较小，在应对市场波动的同时仍坚定看好未来权益市场表现。

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1.0193元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.36%，同期业绩比较基准收益率为2.64%；截至报告期末弘毅远方久盈混合C基金份额净值为1.0131元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.31%，同期业绩比较基准收益率为2.64%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金存在连续20个工作日资产净值低于5000万元的情形，出现该情形的时间范围为2025年7月1日至2025年9月30日。

本基金管理人已经向中国证监会报告并提出解决方案，本基金的信息披露费、审计费、基金份额持有人大会费、银行间账户维护费等各类固定费用自2025年3月7日起由本基金管理人承担，不再从基金资产中列支。

§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	8,032,082.25	18.21
	其中：股票	8,032,082.25	18.21
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	30,748,039.43	69.70
	其中：债券	30,748,039.43	69.70
	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	3,998,869.04	9.06
	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	1,314,596.64	2.98
8	其他资产	19,930.58	0.05
9	合计	44,113,517.94	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	-	-
C	制造业	5,432,160.25	12.38
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	298,957.00	0.68
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	51,119.00	0.12
G	交通运输、仓储和邮政业	237,873.00	0.54
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息 技术服务业	1,033,009.00	2.35
J	金融业	598,062.00	1.36
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	380,902.00	0.87
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	8,032,082.25	18.30

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	603486	科沃斯	4,500	483,750.00	1.10

2	603444	吉比特	700	397,600.00	0.91
3	603259	药明康德	3,400	380,902.00	0.87
4	300033	同花顺	1,000	371,770.00	0.85
5	600563	法拉电子	2,300	290,720.00	0.66
6	300124	汇川技术	3,300	276,606.00	0.63
7	603816	顾家家居	8,900	268,513.00	0.61
8	603893	瑞芯微	1,100	248,105.00	0.57
9	603297	永新光学	2,200	247,610.00	0.56
10	300770	新媒股份	5,200	247,520.00	0.56

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	11,204,812.03	25.53
2	央行票据	-	-
3	金融债券	19,543,227.40	44.52
	其中：政策性金融债	19,543,227.40	44.52
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	30,748,039.43	70.05

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	220315	22进出15	100,000	10,273,895.89	23.41
2	230208	23国开08	50,000	5,150,531.51	11.73
3	220203	22国开03	40,000	4,118,800.00	9.38
4	019782	25国债12	37,000	3,712,407.16	8.46
5	019766	25国债01	23,000	2,317,735.84	5.28

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 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	19,930.58
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	19,930.58

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	11,891,603.52	31,177,594.67
报告期期间基金总申购份额	3,538.14	1,981,744.20
减：报告期期间基金总赎回份额	1,180.18	1,797,755.51
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	11,893,961.48	31,361,583.36

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。

§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	11,715,158.67	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份 额	11,715,158.67	-
报告期期末持有的本基金份额占基 金总份额比例（%）	98.50	-

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	报告期内持有基金份额变化情况	报告期末持有基金情况
---	----------------	------------

资 者 类 别	序 号	持有基金份 额比例达到 或者超过2 0%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	20250701-2 0250930	11,715,158.67	0.00	0.00	11,715,158.67	27.08%
	2	20250701-2 0250930	10,000,680.55	0.00	0.00	10,000,680.55	23.12%
	3	20250701-2 0250930	20,000,194.44	0.00	0.00	20,000,194.44	46.24%
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。							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，本基金以通讯方式召开了基金份额持有人大会，审议《关于持续运作弘毅远方久盈混合型证券投资基金的议案》。根据计票结果，参加本次大会表决的基金份额持有人（或其代理人）所代表的基金份额未达到《基金法》、《运作管理办法》和《基金合同》规定的关于以通讯方式召开基金份额持有人大会的有效条件。

§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。