
弘毅远方中短债债券型证券投资基金

2026年第1季度报告

2026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:2026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2026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2026年1月1日起至2026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 | 19,025,344.14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 | 2,059,686.39份 | 15,830,638.89份 | 1,135,018.86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(2026年01月01日 - 2026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 | 11,481.81 | 113,872.89 | 7,619.96 |
| 2.本期利润 | 11,912.57 | 111,439.61 | 7,828.53 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0058 | 0.0049 | 0.0058 |
| 4.期末基金资产净值 | 2,140,349.35 | 16,334,574.05 | 1,177,546.99 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.0392 | 1.0318 | 1.0375 |

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 | 0.58% | 0.01% | 0.66% | 0.01% | -0.08% | 0.00% |
| 过去六个月 | 1.49% | 0.02% | 1.26% | 0.01% | 0.23% | 0.01% |
| 过去一年 | 2.04% | 0.03% | 2.29% | 0.02% | -0.25% | 0.01% |
| 自基金合同生效起至今 | 5.98% | 0.04% | 8.14% | 0.02% | -2.16% | 0.02% |

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 | 0.53% | 0.01% | 0.66% | 0.01% | -0.13% | 0.00% |
| 过去六个月 | 1.30% | 0.02% | 1.26% | 0.01% | 0.04% | 0.01% |
| 过去一年 | 1.74% | 0.03% | 2.29% | 0.02% | -0.55% | 0.01% |
| 自基金合同生效起至今 | 5.23% | 0.04% | 8.14% | 0.02% | -2.91% | 0.02% |

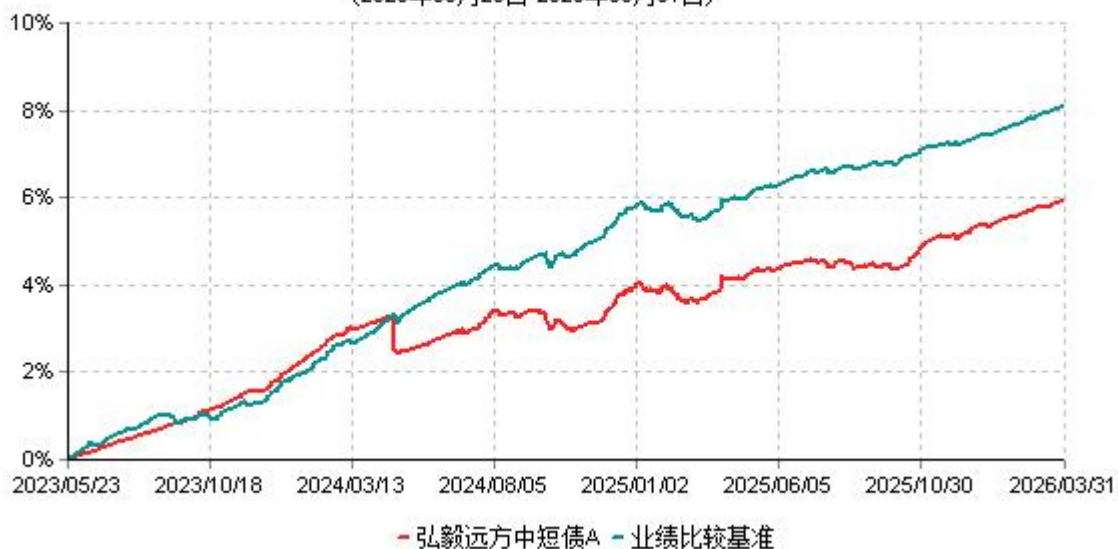
弘毅远方中短债E净值表现

| 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 | 0.57% | 0.01% | 0.66% | 0.01% | -0.09% | 0.00% |
| 过去六个月 | 1.40% | 0.02% | 1.26% | 0.01% | 0.14% | 0.01% |
| 过去一年 | 1.94% | 0.03% | 2.29% | 0.02% | -0.35% | 0.01% |
| 自基金合同生效起至今 | 3.69% | 0.04% | 6.22% | 0.02% | -2.53% | 0.02% |

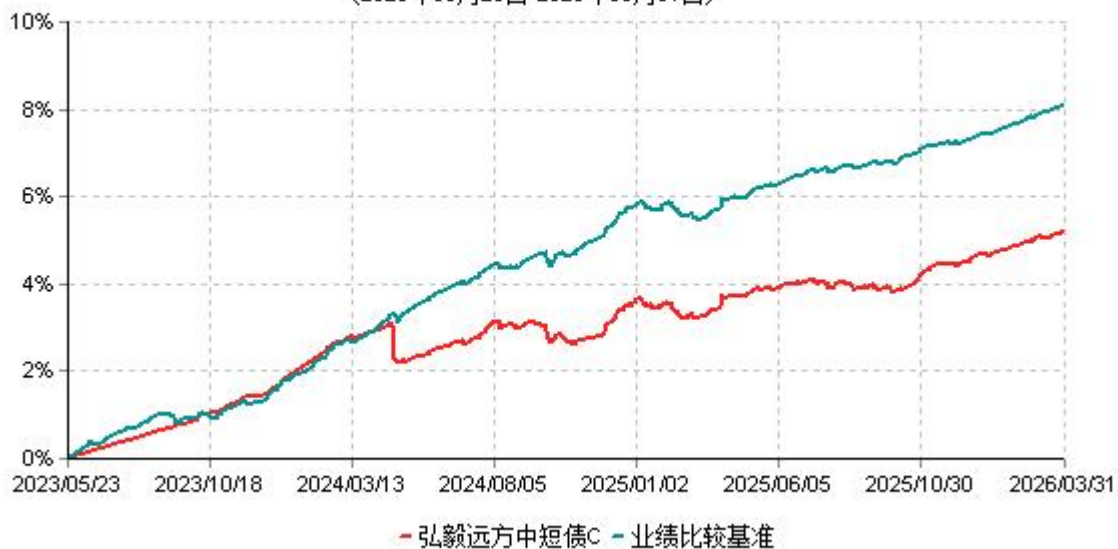
注：本基金自2024年1月3日起增加E类基金份额。

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-2026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-2026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-2026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 | - | 13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

2026年一季度国内经济开局良好,无论是增长表现还是物价数据,均好于市场预期。此外,政府工作报告明确2026年主要预期目标2026年GDP增长目标有所下调,凸显了国内推动经济高质量发展的决心。但与此同时,黑天鹅事件爆发,美伊军事冲突和霍尔木兹海峡关闭等重大外部风险骤然发生,使外部环境更加复杂严峻。一季度债市整体表现好于预期,不过行情异常分化,信用类票息品种持续受市场追捧,利率类品种中的中短利率在资金宽松带动下明显下行,但超长端利率整体是上行的,其主要是受年初供给担忧及地缘冲突引发的通胀预期的影响。从收益率曲线变化来看,收益率曲线延续了去年末的持续陡峭化态势,并且部分品种的陡峭化程度创近5年新高,因此一季度债券类资产收益的差异是较大的,若择对了中短类品种则收益结果还不错,但若择的是超长端品种的收益预期是不理想的。就具体债市运行节奏来看,春节前市场延续了对长债供给的担忧,债市经历了一波回调,春节后至2月中下旬债市整体处于修复节奏当中,主要是源于资金面宽松及国内风险资产的超预期回调;2月底至3月,债市主要是为外围地缘政治冲突定价,特别是3月中旬在油价高位时超长债的跌幅较大,随后在风险资产回调叠加资金价格进一步下台阶的加持下,中短端利率再度明显下行,超长端利率也有一定修复。

报告期内,本基金组合合理评估品种利差、曲线形态及久期弹性,通过精细化管理来增厚收益,当季度主要以流动性较好的中短久期利率品种为主,同时在捕捉中等久期利率债的交易机会,对超长利率债整体谨慎。年初时我们对今年一季度的债市判断并不

悲观，特别提到了中短久期品种及票息策略大概率当季度占优，而超长债会受制于风偏及中期通胀压制而难出现趋势性机会，因此在组合具体策略摆布上，我们紧盯中短品种的胜率及赔率，例如1月至2月初观察到银行持续对中短国债大量买入，而政金类及次级类品种受基金及理财负债端不稳定的影响明显偏弱，因此策略上增加了对中短国债品种的配置，而在3月以来基金和理财负债端重新流入且银行对中短国债转为卖出背景下，组合品种摆布上则灵活切至政金类品种上。此外，当季组合在超长债品种的操作上整体偏谨慎，除去季初预期的影响因素外，后续外部地缘冲突引发通胀预期抬升被提前这也是一个对长债利空的重要因素，因此对超长债整体操作上仍是灵活交易思维，只做反击来把握绝对的增厚资本利得的机会。综合来看，当季度组合业绩在同类平均略靠上，不过因组合中信用类资产占比较低而略微跑输业绩基准。

展望2026年二季度，债市胜率将较一季度改善，可能呈现短端稳定贡献票息甚至资本利得的机会、超长端在基本面走缓及通胀预期高位回落背景下也会有修复窗口。首先，资金面平稳宽松是当前债市中短端品种最重要的保障，而季末财政存款大量下放叠加4-5月通常是上半年最为宽松的时间点，甚至不排除央行在二季度落地宽松货币政策来引导市场利率进一步下行。其次，目前超长端利率对于通胀预期及基本面企稳的预期已基本走出最强阶段，而二季度大概率会看到国内相关经济数据会有阶段性收缩、外围战事的缓和会带来通胀预期的回落，因此我们认为目前已经极为陡峭的收益率曲线有望小幅平坦化，即超长端大概率进入交易价值区域。另外，风险资产对债市的压制已明显缓和，投资者对风险资产的收益预期及债券类资产的收益预期与现实出现明显反差。策略方面，基金组合整体以票息策略和中短久期策略为先，同时保持动态思维，精准反击抓住增厚资本利得的机会。

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1.0392元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.58%，同期业绩比较基准收益率为0.66%；截至报告期末弘毅远方中短债C基金份额净值为1.0318元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.53%，同期业绩比较基准收益率为0.66%；截至报告期末弘毅远方中短债E基金份额净值为1.0375元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.57%，同期业绩比较基准收益率为0.66%。

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个工作日以上资产净值低于5000万元的情形，出现该情形的时间范围为2026年1月1日至2026年3月31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11月13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 | - | - |
| | 其中：股票 | - | - |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 20,291,621.98 | 94.92 |
| | 其中：债券 | 20,291,621.98 | 94.92 |
| | 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 | 910,466.30 | 4.26 |
| 8 | 其他资产 | 175,875.53 | 0.82 |
| 9 | 合计 | 21,377,963.81 | 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 | 4,894,824.72 | 24.91 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 15,396,797.26 | 78.35 |
| | 其中：政策性金融债 | 15,396,797.26 | 78.35 |
| 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 | 20,291,621.98 | 103.25 |

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 | 10,357,989.04 | 52.71 |
| 2 | 240403 | 24农发03 | 50,000 | 5,038,808.22 | 25.64 |
| 3 | 019787 | 25国债15 | 20,000 | 2,023,818.08 | 10.30 |
| 4 | 019782 | 25国债12 | 16,000 | 1,619,943.01 | 8.24 |
| 5 | 019786 | 25国债14 | 7,000 | 709,671.51 | 3.61 |

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、中国农业发展银行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

| 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 | 175,875.53 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 175,875.53 |

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

本基金本报告期末未持有股票。

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 | 2,420,166.55 | 36,070,395.99 | 1,537,255.93 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 294,818.79 | 26,375,013.57 | 605,113.02 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 655,298.95 | 46,614,770.67 | 1,007,350.09 |
| 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 | 2,059,686.39 | 15,830,638.89 | 1,135,018.86 |

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

本报告期内未有单一投资者持有基金份额达到或超过20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

基金管理人于2026年2月4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2900万元，增资完成后，基金管理人注册资本由人民币3.8亿元增加至人民币4.09亿元。

§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。