
弘毅远方港股通智选领航混合型发起式证券投资基金

2023年第2季度报告

2023年06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:浙商银行股份有限公司

报告送出日期:2023年07月20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2023年7月19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2023年4月1日起至2023年6月30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	306,771,323.23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	185,475,529.38份	121,295,793.85份

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

3.1.1 主要财务指标_本期

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2023年04月01日 - 2023年06月30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	-6,437,081.08	-3,059,294.20
2.本期利润	-1,974,567.03	-2,555,731.44
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0086	-0.0209
4.期末基金资产净值	109,838,478.39	70,972,241.01
5.期末基金份额净值	0.5922	0.5851

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。

3.1.2 主要财务指标_上期

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2023年01月01日 - 2023年03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	-1,951,998.92	-897,505.20
2.本期利润	-25,060,796.59	-7,441,410.82
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0607	-0.0604
4.期末基金资产净值	242,945,962.40	75,140,475.21
5.期末基金份额净值	0.6132	0.6067

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	-3.42%	1.22%	-1.45%	0.90%	-1.97%	0.32%
过去六个月	-12.18%	1.38%	-0.48%	0.99%	-11.70%	0.39%
过去一年	-21.16%	1.70%	-4.18%	1.22%	-16.98%	0.48%
自基金合同生效起至今	-40.78%	1.75%	-20.54%	1.19%	-20.24%	0.56%

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	-3.56%	1.22%	-1.45%	0.90%	-2.11%	0.32%
过去六个月	-12.41%	1.38%	-0.48%	0.99%	-11.93%	0.39%
过去一年	-21.56%	1.71%	-4.18%	1.22%	-17.38%	0.49%
自基金合同生效起至今	-41.49%	1.75%	-20.54%	1.19%	-20.95%	0.56%

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-2023年06月30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-2023年06月30日)



注：本基金基金合同生效日为 2021 年 2 月 8 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		
许智程	本基金基金经理	2021-02-08	-	15年	英国帝国理工学院金融学硕士。曾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师、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师。2020年1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

2023年2季度内，相比起1季度，A股及港股市场的轮动节奏再度加快，赚钱效应边际减弱。一方面，中国3月份之后的宏观数据较为平淡，引发了一部分投资者对于增长的担忧。但另一方面，从1季报、指引等方面分析边际变化，也可以看得出，2季度前期的市场预期及情绪，已处于谨慎的位置，多因素潜在变化，也昭示着风险偏好随时可能改善。我们在3、4月份内，秉持着“在熊市尾声做高频博弈，以及在牛市顶峰做长期投资，均是容易犯且后果严重的投资错误”的信条，以更为均衡谨慎的组合形式应对市场。当时的市场环境很容易踏空，但是比踏空更容易，且后果更严重的是做反。我们多看少动，在1季报之后，专注用中观维度挖掘市场及对 α 的甄别。结合市场特征与量化框架，积极关注“中特估”、能源电力、TMT、高股息等多个横纵向维度的主题及赛道。

行至5月份，虽然俄乌事件形势严峻，但多国政要访华、中美经贸领域重启对话、维也纳会晤、重启布林肯访华议程制定等事件，叠加G7广岛峰会释放出缓和克制的内容，

及美国也在月内延长对部分中国商品的相关关税豁免，总体中外关系呈现明显缓和迹象。同时，在政策的频频吹风下，中国经济呈现出温和复苏的信号，港股市场上的互联网平台业绩普遍超预期，投资者进场情绪升温。但与2022年10月份类似，市场并没有对边际好转的部分内外部因素给予及时反映，在“不做出头鸟”的情绪下，投资者将悲观情绪的惯性再次延续，导致了5月份中下旬，市场在资金的带动下加速下跌，港股大市成交量又再缩减至不足1000亿元，资金总体的观望氛围依然浓厚。事实上，截至5月底，恒生指数在18000至20000点区间内，已来回拉扯了近三个月时间，市场在反复观察复苏的进展。

美联储的加息步伐也是市场的观察重点。从美国公布的通胀及生产价格数据来看，截至6月份，通胀回落较为顺畅。美国债务上限打开，银行流动性危机短期告一段落，市场在5月底时已经开始预期美联储的降息窗口，参考历次美联储停止加息后的港股表现，均会为市场带来流动性的改善。

综合以上事件及情绪的进展，我们在面对5月中下旬的明显回撤时，坚定认为港股基本面优势依旧显著，市场能够延续去年11月开始的流动性回暖，所以在性价比提升的背景下，结合细致的微观研究，我们果断增加了对估值及基本面前景具备吸引力的TMT、新能源、电动车、大消费等赛道的关注。同时也认为，南向资金会继续延续今年2月以来的流入趋势，而MSCI等指数的再平衡，也是一个重要的外资回流港股契机。

6月份的全球市场出现了一些变化，但基本延续此前格局，A股及港股在政策预期下有所反弹，但我们认为持续性还不稳固，需要后续对政策的传导做仔细观察方能确认。美国科技龙头公司依然强势上涨，尽管中间也一度因超买及对加息的担忧而回调。总体而言，投资者情绪进一步积极，海外投资者没有被6月美联储议息会议及主席鲍威尔后续的鹰派表态吓倒，10年期美债未出现突破，美股头部公司未来短期内仍具韧性。

往前看，美国加息路径将会得到进一步的确认，预计中国的政策预期也将逐步兑现，都指示着3季度是重要的决定后续资产走向的窗口期。我们在6月初时增加了以自下而上视角为主导的研究权重，加大关注了一批具备短期公司层利好消息、中期基本面优势、长期资金匹配方向的主题机会，以更为积极的态度参与市场。投资组合而言，我们也并没有放弃均衡的“哑铃型”特征，在短中期内，我们将会维持对国际局势、美联储决策及美国经济基本面、汇率、政策落地情况等宏观课题的高度敏感性，结合资金及投资者情绪变化，以灵活的策略，在我们前述重点关注的范围内，积极捕捉市场结构性机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末弘毅远方港股通智选领航混合A基金份额净值为0.5922元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-3.42%，同期业绩比较基准收益率为-1.45%；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0.5851元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-3.56%，同期业绩比较基准收益率为-1.45%。

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	157,128,441.90	86.43
	其中：股票	157,128,441.90	86.43
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	22,450,139.28	12.35
8	其他资产	2,230,122.72	1.23
9	合计	181,808,703.90	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136,571,749.54元，占基金资产净值比例为75.53%。

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	10,456,665.00	5.78
D	电力、热力、燃气及水生 生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
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	10,100,027.36	5.59
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	20,556,692.36	11.37

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 (%)
原材料	7,176,922.82	3.97
非日常生活消费品	39,663,210.81	21.94
日常消费品	5,518,603.49	3.05
医疗保健	17,068,772.47	9.44
工业	5,917,452.04	3.27
信息技术	22,314,285.49	12.34
通讯业务	28,025,744.14	15.50
公用事业	8,288,434.24	4.58
房地产	2,598,324.04	1.44
合计	136,571,749.54	75.53

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	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净
---	------	------	-------	---------	--------

号					值比例 (%)
1	H00700	腾讯控股	40,600	12,412,579.86	6.86
2	H00763	中兴通讯	387,000	11,203,716.56	6.20
3	H09896	名创优品	300,800	9,165,808.85	5.07
4	H02015	理想汽车—W	72,500	9,057,301.03	5.01
5	H09868	小鹏汽车—W	188,300	8,680,441.70	4.80
6	H01071	华电国际电力股份	2,198,000	8,288,434.24	4.58
7	H00772	阅文集团	262,200	7,965,436.99	4.41
8	H01024	快手—W	154,900	7,647,727.29	4.23
9	H02313	申洲国际	110,200	7,594,764.15	4.20
10	H06865	福莱特玻璃	291,000	7,176,922.82	3.97

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 报告期内本基金投资的前十名证券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	1,378,964.76
3	应收股利	469,148.20
4	应收利息	-
5	应收申购款	382,009.76
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,230,122.72

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	396,196,497.99	123,860,222.10
报告期期间基金总申购份额	2,534,385.92	9,208,289.43
减：报告期期间基金总赎回份额	213,255,354.53	11,772,717.68
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	185,475,529.38	121,295,793.85

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	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金管理人高级管理人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金经理等人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金管理人股东	10,000,138.90	3.26%	10,000,138.90	3.26%	3年
其他	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
合计	10,000,138.90	3.26%	10,000,138.90	3.26%	-

§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	20230401-20230418	200,007,333.33	0.00	200,007,333.33	0.00	0.00%
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>							

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

基金管理人于2023年6月14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6000万元，增资完成后，基金管理人注册资本由人民币2.5亿元增加至人民币3.1亿元。

§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查阅和下载。

弘毅远方基金管理有限公司

2023年07月20日