

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4季度报告

2023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:2024年01月19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2024年1月18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10月1日起至2023年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	284,591,556.03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	165,652,762.71份	118,938,793.32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(2023年10月01日 - 2023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	-12,017,811.47	-8,021,044.41
2.本期利润	-11,130,712.42	-7,306,540.73
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0648	-0.0636
4.期末基金资产净值	85,446,786.00	60,464,470.57
5.期末基金份额净值	0.5158	0.5084

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	-11.15%	1.46%	-3.83%	1.04%	-7.32%	0.42%
过去六个月	-12.90%	1.44%	-8.30%	1.03%	-4.60%	0.41%
过去一年	-23.51%	1.41%	-8.74%	1.01%	-14.77%	0.40%
自基金合同生效起至今	-48.42%	1.70%	-27.13%	1.16%	-21.29%	0.54%

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	-11.24%	1.46%	-3.83%	1.04%	-7.41%	0.42%
过去六个月	-13.11%	1.44%	-8.30%	1.03%	-4.81%	0.41%
过去一年	-23.89%	1.41%	-8.74%	1.01%	-15.15%	0.40%
自基金合同生效起至今	-49.16%	1.70%	-27.13%	1.16%	-22.03%	0.54%

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-2023年12月31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	证券	说明
----	----	--------	----	----

		金经理期限		从业年限	
		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。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

4季度国内经济存在一定下行压力。无论是制造业PMI，还是通胀和信贷数据，都呈现相对疲弱态势。海外方面，最重要的变化来自美联储加息缓和政策的持续升温，12月中旬美联储继续暂停加息的同时释放明显的鸽派信号，全球宽松交易持续演绎。

4季度A股和港股市场走势一波三折，11月下旬至年底中美股市再次出现明显的分化，A股和港股跑输美股等海外市场。10月初巴以冲突给全球股市形成一定的冲击，中美股市均出现不同程度的回调。10月底以来，在美国通胀和就业数据不及预期的背景下，全球市场开始演绎美联储宽松交易，股票市场呈现普涨态势。此外，A股和港股在中美元首会晤预期以及中国中央政府增发一万亿国债驱动下同步反弹。但11月下旬后，随着中观经济数据的不断低于预期，市场对宏观基本面的担忧再次回升，这直接导致中美股市出现分化。与此同时，中央经济工作会议关于财政等政策的表述并未明显超预期，游戏新规等政策冲击市场信心，2023年最后一个月股票市场走势整体相对较弱。

风格来看，4季度期间市场主线主要围绕三条主线：1）在华为手机和AI产业事件催化下电子、传媒为代表的科技领域；2）煤炭、公用事业为代表的高股息偏防御板块；3）基本面预期出现积极变化的医药和汽车等行业。

前瞻来看，随着万亿国债和“三大工程”实物工作量的逐步落地，2024年宏观经济将企稳回升，市场信心或将稳步提升。与此同时，2024年美联储将确定性开启宽松周期，进一步支撑全球风险资产价格。当前位置，对后续A股和港股不必悲观。

转型高质量发展必然趋势，旧动能向新动能转化进行时。尽管转型中存在阵痛，但孕育着新机遇。过去几年，TMT产业中众多赛道持续做大做强、蓬勃发展即是最好的例证。中央经济工作会议把“以科技创新引领现代化产业体系建设”作为2024年首条重点工作，科创领域百废待兴。

从宏观数据来看，短期依旧处于偏弱的状态，但信号效应也不能掩盖明确的底部特征，我们认为，积极的变化将会被市场感知。根据对公开报道的整理，决策层已基本完成对宏观经济运行情况调研摸底，政策的制定正在进入深化及细化的阶段。主要部委近期表示，财政政策将适度加力，加强资源统筹，组合使用专项债、国债以及税费优惠、财政补助、财政贴息、融资担保等多种政策工具，适度扩大财政支出规模，促进经济持续回升向好。这是中央对2024年全年定下的积极有为总基调，也代表着后续政策会持续发力，我们认为，4季度内政策底的特征明显。

美联储此前的转向仍有被投资者消化并反映在中国市场的空间，我们认为，下一阶段海外的主要经济数据、议息会议以及中国LPR调整等具体积极政策的落地，是值得期待的宏观因素。站在目前的预期下，未来短中期有利于港股及A股市场流动性及投资者情绪的事件性因素众多。结合优秀科技及互联网公司大规模的回购及在商业模式上取得

的进展，也同样会为成长性行业带来诸多看点。2024 年全球美元流动性出现边际改善，港股的企业盈利有望筑底回升，重点公司利润增速仍能稳定在双位数之上，目前市场的性价比全球突出。

4季度内，投资者预期不断在重置，带来的结果之一就是市场的不断探底；另一方面，对预期的悲观下修，也使得市场估值被带到了非理性新低的位置，目前恒生指数及MSCI中国指数的动态市盈率估值仅为8倍，不仅为历史新低，也较历史均值低了超过2个标准差。

市场及基金操作而言，尽管3季度因国内政策预期转暖，港股整体成长板块得到了短期的修复，但4季度以来，政策与增长的预期边际转弱，叠加美债利率较为意外地再度冲高，导致了港股及A股的风险偏好受到压制，行至年底，不少指数创出了新低，我们的组合也因此受到了冲击。但是经过我们与市场参与方高频次高密度的沟通交流，我们认为压制市场的因素已经较为充分地释放，积极的财政政策预期即将扭转信用周期，增长疲弱的局面有望迎来关键的抓手。

综合以上思维及情绪的进展，我们在面对本季度内明显波动时，坚定认为港股基本面优势依旧显著，在性价比持续提升的背景下，结合细致的微观研究，我们坚定看好估值及基本面前景具备吸引力的TMT赛道。经过持续的向港股TMT产业的倾斜，目前组合集中度稳步提升，我们将会继续维持对中国及全球经济基本面、汇率、政策落地情况、国际地缘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。

对于坚定看好的港股TMT赛道本身，4季度持续受到估值上的压制，我们的组合也因此受到了压力，但也坚定地逢低收集。以互联网平台及硬科技为代表的TMT产业，在人类社会正在迈入第四次工业革命的背景下，无可争议地成为引领新一轮科技爆发的核心承载平台。作为中国最具备竞争力的产业之一，互联网平台为代表的公司无论从产业拉动能力、创新引领能力、前瞻技术捕捉能力、工程实现能力，或是出口创收、软实力输出、大国博弈胜负手等角度，都具备巨大的商业化及战略价值。同时，也正在加速对全社会的生产生活方式带来重大变革。

在中国经济转型高质量发展的驱动下，人工智能、数字化及大数据、卫星通讯、虚拟现实、机器人、智能驾驶等具体技术，已然成为实现发展模式转变的重要推动力。当今世界处于以信息化全面引领创新、以信息化为基础重构国家核心竞争力的新阶段。相关赛道阶段性地成为今年大部分时期全球市场资金追逐的热点。新科技革命已然塑造了下一轮康德拉季耶夫周期的雏形，产业技术及商业模式已处在突破性创新的临界点。正如改革开放以来多次出现的场景一样，中国政府及产业界早已敏锐捕捉趋势及历史机遇，诸多行业及公司正在主动顺应和引领新一轮的科技浪潮。

我们认为，科技产业未来一段时期所能产生的市场投资机会，将不亚于过往任何一轮康德拉季耶夫周期中涌现的机会。随着中国经济的深化发展、养老金改革的推进以及中国投资者将财富从房地产和银行存款转移到资本市场寻求投资的机会，以香港及京沪深为代表的中国资本市场将会持续壮大。香港交易所预测，中国的资本市场预计将从目

前的30万亿美元增长至2030年的100万亿美元。在这样的增长率背后，是全球资本市场长期的结构性变化，中国有众多手段可以推动增长并创造新的机会，中国也有充分的政策资源解决面临的问题，全球资金依然会将港股A股作为重要的投资市场，本基金以新兴产业作为重点投资方向，将会继续努力通过分享高科技革命及中国独特的产业发展模式红利而实现净值上行。

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0.5158元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-11.15%，同期业绩比较基准收益率为-3.83%；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0.5084元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-11.24%，同期业绩比较基准收益率为-3.83%。

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	129,617,405.97	86.84
	其中：股票	129,617,405.97	86.84
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	19,511,519.72	13.07
8	其他资产	138,946.37	0.09
9	合计	149,267,872.06	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118979368.27元，占基金资产净值比例为81.54%。

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	10,638,037.70	7.29
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
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	-	-
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	10,638,037.70	7.29

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(%)
非日常生活消费品	16,455,523.37	11.28

日常消费品	4,575,686.02	3.14
医疗保健	11,323,998.25	7.76
工业	4,328,700.29	2.97
信息技术	55,230,361.78	37.85
通讯业务	27,065,098.56	18.55
合计	118,979,368.27	81.54

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	H01810	小米集团-W	922,800	13,045,653.13	8.94
2	H00700	腾讯控股	37,500	9,977,482.20	6.84
3	H01024	快手-W	207,100	9,937,558.68	6.81
4	H00354	中国软件国际	1,766,000	9,586,303.27	6.57
5	H09863	零跑汽车	295,200	9,550,326.34	6.55
6	H00285	比亚迪电子	252,000	8,358,248.30	5.73
7	H00772	阅文集团	271,600	7,150,057.68	4.90
8	H01415	高伟电子	338,000	7,060,269.40	4.84
9	H02015	理想汽车-W	51,800	6,905,197.03	4.73
10	H02382	舜宇光学科技	104,900	6,735,176.57	4.62

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

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	138,946.37
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	138,946.37

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	177,526,185.84	115,901,551.11
报告期期间基金总申购份额	453,170.40	9,406,955.30
减：报告期期间基金总赎回份额	12,326,593.53	6,369,713.09
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	165,652,762.71	118,938,793.32

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，基金管理人不存在申购、赎回本基金的情况。

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，未发生基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

§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	3.51%	10,000,138.90	3.51%	3年
其他	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
合计	10,000,138.90	3.51%	10,000,138.90	3.51%	-

§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

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。

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查阅和下载。