
弘毅远方久盈混合型证券投资基金

2025年第2季度报告

2025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:中国邮政储蓄银行股份有限公司

报告送出日期:2025年07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7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2025年4月1日起至2025年6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	43,069,198.19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	11,891,603.52份	31,177,594.67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04月01日 - 2025年06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	133,426.35	336,179.01
2.本期利润	167,292.63	424,383.18
3.加权平均基金份额本期利润	0.0141	0.0134
4.期末基金资产净值	11,958,073.09	31,177,205.06
5.期末基金份额净值	1.0056	1.0000

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	1.42%	0.13%	1.72%	0.18%	-0.30%	-0.05%
过去六个月	1.37%	0.12%	0.98%	0.18%	0.39%	-0.06%
过去一年	3.00%	0.18%	7.10%	0.26%	-4.10%	-0.08%
过去三年	-1.26%	0.30%	10.51%	0.21%	-11.77%	0.09%
自基金合同生效起至今	0.56%	0.29%	12.23%	0.21%	-11.67%	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	1.37%	0.13%	1.72%	0.18%	-0.35%	-0.05%
过去六个月	1.28%	0.12%	0.98%	0.18%	0.30%	-0.06%
过去一年	2.83%	0.18%	7.10%	0.26%	-4.27%	-0.08%
过去三年	-1.80%	0.30%	10.51%	0.21%	-12.31%	0.09%
自基金合同生效起至今	0.00%	0.29%	12.23%	0.21%	-12.23%	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

二季度宏观层面主要关注焦点在关税摩擦带来的外部冲击，但在冲击面前外贸需求超预期的有韧性，“两新”扩围等政策推动下消费有支撑，整体经济二季度延续一季度的修复状态，二季度GDP增速预计表现不俗。不过内需修复仍旧呈现分化特征，消费内生动力依然相对不足，房地产投资下行压力依然较大，商品和服务的总体价格水平持续低位。大类资产表现来看，二季度国内股债资产均表现为上涨，A股在季初关税冲击后，得益于政策维稳以及关税前景改善，沪深指数最终走出V型反弹行情，债市在关税摩擦反复及央行开启年内首次降准降息的影响下利率震荡下行。

权益市场方面4月初关税扰动市场大跌，随后单边上行。5月以来政策面利好不少（5.7国新办政策组合拳、5.12关税谈判等），但市场整体反应相对比较平淡，究其原因可能是大家对宏观经济状况和海外扰动不确定性的担忧，二季度市场成交量相比一季度整体有所萎缩。整个二季度来看，以中证2000、北证50为代表的小盘指数表现再次优于上证50、沪深300为代表的大盘指数，但价值相对成长占优，医药、银行、军工、游戏等方向表现比较亮眼。

二季度债市收益率整体下行，主要受关税摩擦导致的经济修复预期差及央行货币政策重新转向宽松的影响，无论是债券行情演绎还是债市参与者的情绪，均较一季度时（资金异常紧张和股市风偏大幅回升）明显改善。具体来看，4月初美对全球加征“对等关税”，避险情绪驱动下债市转向修复；5月初央行双降意外落地，随即中旬中美双方大幅调降双边税率，下旬存款利率调降落地，债市对关税问题重新定价，期间出现大波动和回调；6月中美经贸磋商原则上达成框架，债市对关税问题逐步脱敏，不过在月初央行买断式逆回购前置操作且月中二次询价释放宽货币信号，收益率呈现低位震荡回落。

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，债券策略整体较一季度更积极，债券持仓集中在流动性较好的政策性金融债上，通过灵活调整组合久期来捕捉交易机会，动态调整回购融资比例，在利率低位时适度增加杠杆，捕捉利差收益。二季度本基金A类份额净值增长1.42%，小幅跑输业绩比较基准0.30%，在万得偏债混合基金中排名前1/3。操作上我们运用量化择时模型灵活调整权益仓位，在4月初关税扰动的行情期间仅用4天就修复了回撤，整体二季度净值表现在控制回撤的基础上也保持了一定的业绩弹性。债券组合策略小幅落后于对应业绩基准，主要是久期策略和信用类资产收益相较于基准有所跑输，在二季度债市分化并且波动较大的背景下，组合债券策略整体偏稳健。

展望后市，下半年消费和投资是经济的主要着力点，制造业投资存在政策支撑，但盈利指标与出口波动指向下半年中枢或难超前期高点。房地产政策重心转向供需再平衡，增量刺激的想象空间或有限。上半年GDP累计增速有望实现5%以上，下半年高基数与外部客观影响，全年增速将稳在5.0%附近。政策预期来看，下半年国内增量政策有望适时发力，稳内需以应对外部的不确定（后续出口反复的风险仍存），宏观政策预留增量空间，包括下半年货币政策（降准降息总量宽松政策）再度落地、财政储备增量政策落地及不排除通过增发国债或调整赤字来补充财政实力的可能性。大类资产方面，预计后续股债均有不错的投资机会。

就债市而言，因央行支持性货币政策基调较明确且今年的货币宽松窗口才刚开启，资金面维持平稳均衡，整体债市仍处于顺风环境，可能呈现“趋势向下、波动放大”的特征，扰动因素包括政策发力预期、财政供给扰动、海外市场演绎等。

权益市场方面，以特别国债发行进度来看财政在持续发力，4月政治局会议再提“加强超常规逆周期调节”，货币政策只会“适时”不会迟到，预计7月底政治局会议会进一步部署“更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策”，目前政策层面显示了对抗通缩、解决就业、稳住楼市股市、提振经济的坚定决心。海外来看，7月初公布的非农数据略超预期，但从整体的就业和通胀数据来看，愈发符合美联储降息的条件，而目前长端美债利率处于历史高位、借新还旧的压力较大，预计美联储9月底之前将重回降息通道，这将有助于提振全球经济，也有效缓解人民币汇率方面的顾虑，打开货币政策空间。短期来看，宏观经济担忧和海外不确定性仍存在扰动，如果市场出现调整其实提供了很好的配置机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末弘毅远方久盈混合A基金份额净值为1.0056元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.42%，同期业绩比较基准收益率为1.72%；截至报告期末弘毅远方久盈混合C基金份额净值为1.0000元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.37%，同期业绩比较基准收益率为1.72%。

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4月1日至2025年6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	5,726,318.20	13.21
	其中：股票	5,726,318.20	13.21
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	32,946,403.85	75.99
	其中：债券	32,946,403.85	75.99
	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	4,000,040.00	9.23

	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	667,064.88	1.54
8	其他资产	16,602.75	0.03
9	合计	43,356,429.68	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	3,945,465.20	9.15
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	256,181.00	0.59
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	42,380.00	0.10
G	交通运输、仓储和邮政业	235,576.00	0.55
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	705,129.00	1.63
J	金融业	360,757.00	0.84
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	180,830.00	0.42
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	5,726,318.20	13.28
--	----	--------------	-------

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	3,800	221,274.00	0.51
2	000858	五粮液	1,800	214,020.00	0.50
3	603833	欧派家居	3,500	197,575.00	0.46
4	600563	法拉电子	1,800	196,362.00	0.46
5	300033	同花顺	700	191,107.00	0.44
6	603816	顾家家居	7,400	188,848.00	0.44
7	605499	东鹏饮料	600	188,430.00	0.44
8	603444	吉比特	600	181,170.00	0.42
9	603259	药明康德	2,600	180,830.00	0.42
10	300770	新媒股份	4,400	175,956.00	0.41

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	644,801.47	1.49
2	央行票据	-	-
3	金融债券	32,298,702.19	74.88
	其中：政策性金融债	32,298,702.19	74.88
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）	2,900.19	0.01
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	32,946,403.85	76.38

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	220203	22国开03	100,000	10,269,205.48	23.81
2	220208	22国开08	100,000	10,229,054.79	23.71
3	220205	22国开05	70,000	7,643,031.51	17.72
4	200212	20国开12	25,000	2,582,276.03	5.99
5	230415	23农发15	15,000	1,575,134.38	3.65

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	16,602.75
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	16,602.75

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	11,907,564.41	32,032,156.48
报告期期间基金总申购份额	13,373.00	844,748.99
减：报告期期间基金总赎回份额	29,333.89	1,699,310.80
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	11,891,603.52	31,177,594.67

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	11,715,158.67	-

额		
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	98.52	-

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	20250401-20250630	11,715,158.67	0.00	0.00	11,715,158.67	27.20%
	2	20250401-20250630	10,000,680.55	0.00	0.00	10,000,680.55	23.22%
	3	20250401-20250630	20,000,194.44	0.00	0.00	20,000,194.44	46.44%
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，本基金不存在影响投资者决策的其他重要信息。

§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。