

弘毅远方中短债债券型证券投资基金

2025年第4季度报告

2025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:宁波银行股份有限公司

报告送出日期:2026年01月22日

§1 重要提示

<p>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。</p> <p>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1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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>本报告中财务资料未经审计。</p> <p>本报告期自2025年10月1日起至2025年12月31日止。</p>

§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	40,027,818.47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	2,420,166.55份	36,070,395.99份	1,537,255.93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(2025年10月01日 - 2025年12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	22,262.04	137,133.68	10,365.08
2.本期利润	21,954.47	122,980.65	11,058.93
3.加权平均基金份额本期利润	0.0082	0.0050	0.0085
4.期末基金资产净值	2,500,611.20	37,024,438.07	1,585,839.96
5.期末基金份额净值	1.0332	1.0264	1.0316

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	0.91%	0.03%	0.60%	0.01%	0.31%	0.02%
过去六个月	0.81%	0.03%	0.86%	0.02%	-0.05%	0.01%
过去一年	1.35%	0.03%	1.54%	0.02%	-0.19%	0.01%
自基金合同生效起至今	5.37%	0.04%	7.43%	0.02%	-2.06%	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	0.77%	0.02%	0.60%	0.01%	0.17%	0.01%
过去六个月	0.62%	0.03%	0.86%	0.02%	-0.24%	0.01%
过去一年	1.05%	0.03%	1.54%	0.02%	-0.49%	0.01%
自基金合同生效起至今	4.68%	0.04%	7.43%	0.02%	-2.75%	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	0.82%	0.02%	0.60%	0.01%	0.22%	0.01%
过去六个月	0.71%	0.03%	0.86%	0.02%	-0.15%	0.01%
过去一年	1.25%	0.03%	1.54%	0.02%	-0.29%	0.01%
自基金合同生效起至今	3.10%	0.04%	5.52%	0.02%	-2.42%	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-2025年12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-2025年12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	-	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

2025年四季度经济延续下半年呈现的供需两端收缩局面，经济修复动能放缓。当季度宏观经济预期之中的是处于产能加速出清期和去库期、固收投资增速下行和生产增速小幅转弱，相对超预期的则是居民部门和地产链的加速走弱。四季度债市先扬后抑，整季度来看收益率曲线陡峭化，中短端与超长端利率在最后两个月分化较大，前者在央行宽松支持下整体回落，但超长端品种在供需博弈及机构行为角逐下大幅上行。具体来看，季初债市延续多边博弈，主要围绕央行买债、中美关系演化、赎回费率新规三条主线进行定价，整体修复下台阶；随着中美摩擦缓和，市场预期经济数据边际修复且基金费改等小作文频繁，11月中旬开始债市转为震荡上行；进入季末，债市宽幅震荡，在公募基金销售新规预期扰动、超长国债供给担忧、权益市场年末博弈等多重因素影响下，收益率波动显著加大，长端利率大幅上行，曲线进一步陡峭化，市场情绪偏谨慎。全季来看，债市整体呈现短强长弱格局，期限利差在季中修复后又显著走阔。

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。四季度初我们对债市看法相对乐观，主要是基于经济走弱和货币政策宽松落地的逻辑，对应组合久期和品种选择方面在国庆后至11月初整体相对积极；11月中旬后，债市进入无交易主线阶段，我们判断可能前期债市修复告一段落，组合灵活调整久期及投资品种，截至年末整体持仓以中短久期品种为主，逻辑在于观察到央行宽

松流动性的投放力度较大，短期资金价格层面出现下台阶走势。综合来看，当季度组合业绩跑赢业绩比较基准，并且在波动中有效控制住了回撤。

展望2026年一季度，我们判断债券利率走势整体将震荡下行，本轮自去年末开始的调整在接近阶段性尾声的概率较大。首先，年末这轮债市分化式调整更多是在长久期品种上，调整原因并非源于基本面或政策面，更多是债券低收益背景下机构年末行为的影响，一季度在经济开门红相关信息落地后，机构行为预计将有明显修复；其次，央行宽松货币政策基调仍在，且当前关键期限利率处于央行关注区间偏上的位置，同时考虑未来的经济稳增长诉求，2026年一季度大概率有降息降准落地。就品种上来看，我们认为中短久期品种及票息策略更具性价比，目前最为确定的是资金层面、货币政策层面的稳定及宽松状态，长久期品种待供给端所受约束得到自上而下的缓解后，预计也可能出现修复行情，不过权益市场风险偏好以及可能的稳增长增量政策消息对长端资产的扰动较大。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1.0332元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.91%，同期业绩比较基准收益率为0.60%；截至报告期末弘毅远方中短债C基金份额净值为1.0264元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.77%，同期业绩比较基准收益率为0.60%；截至报告期末弘毅远方中短债E基金份额净值为1.0316元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.82%，同期业绩比较基准收益率为0.60%。

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2025年10月1日至2025年11月17日、2025年11月27日至2025年12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	35,678,347.07	85.14
	其中：债券	35,678,347.07	85.14
	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	-447.56	0.00
	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	5,000,517.97	11.93
8	其他资产	1,229,109.61	2.93
9	合计	41,907,527.09	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	11,927,211.73	29.01
2	央行票据	-	-
3	金融债券	23,751,135.34	57.77
	其中：政策性金融债	23,751,135.34	57.77
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	35,678,347.07	86.79

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	10,301,660.27	25.06
2	240403	24农发03	100,000	10,232,342.47	24.89
3	019766	25国债01	62,000	6,269,161.42	15.25
4	200210	20国开10	30,000	3,217,132.60	7.83
5	102298	国债2508	21,000	2,121,202.52	5.16

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	1,229,109.61
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,229,109.61

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	6,681,349.13	8,556,776.68	1,425,756.20
报告期期间基金总申购份额	1,177,046.68	92,735,932.76	930,899.23
减：报告期期间基金总赎回份额	5,438,229.26	65,222,313.45	819,399.50
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	2,420,166.55	36,070,395.99	1,537,255.93

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

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	20251001-20251019	4,777,465.45	0.00	4,777,465.45	0.00	0.00%
产品特有风险							
<p>1、基金净值大幅波动的风险</p> <p>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</p> <p>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</p> <p>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</p> <p>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>							

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。