
弘毅远方消费升级混合型发起式证券投资基金

2026年第3季度报告

2026年09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:广发证券股份有限公司

报告送出日期:2026年10月27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。 基金托管人广发证券股份有限公司根据本基金合同规定，于2026年10月26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7月1日起至2026年9月30日止。
--

§2 基金产品概况

基金简称	弘毅远方消费升级混合
基金主代码	006644
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019年01月30日
报告期末基金份额总额	90,731,820.47份
投资目标	本基金深入挖掘基于人均收入和人口特征驱动的消费升级过程中所蕴含的投资机会，在严格控制投资组合风险的前提下，追求基金资产的稳健持续增值。
投资策略	本基金采用自上而下的方法进行大类资产配置，通过对宏观经济、政策环境、证券市场走势的跟踪和综合分析，进行前瞻性的战略判断，合理确定基金在股票、债券、现金等各类别资产中的投资比例，并适时进行动态调整。
业绩比较基准	中证消费服务领先指数收益率×80%+上证国债指数收益率×15%+中证港股通消费主题指数收益率×5%
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。本基金将投资港股通标的股票，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	广发证券股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	弘毅远方消费升级混合A	弘毅远方消费升级混合C
下属分级基金的交易代码	006644	014422
报告期末下属分级基金的份额总额	6,832,350.09份	83,899,470.38份

注：1、本基金自2021年12月9日起增加C类基金份额。

2、本基金业绩比较基准自2026年7月27日起调整为中证消费服务领先指数收益率×80%+上证国债指数收益率×15%+中证港股通消费主题指数收益率×5%。

§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07月01日 - 2026年09月30日)	
	弘毅远方消费升级混合A	弘毅远方消费升级混合C
1.本期已实现收益	-1,193,716.21	-4,790,747.02
2.本期利润	-2,404,816.70	-13,079,358.66
3.加权平均基金份额本期利润	-0.3431	-0.2715
4.期末基金资产净值	6,414,519.93	76,886,651.72
5.期末基金份额净值	0.9388	0.9164

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2021年12月9日起增加C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

弘毅远方消费升级混合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	-25.76%	4.46%	-4.89%	0.85%	-20.87%	3.61%
过去六个月	-12.67%	3.58%	2.75%	0.89%	-15.42%	2.69%
过去一年	-23.86%	2.98%	-0.47%	0.81%	-23.39%	2.17%
过去三年	-25.88%	2.20%	23.01%	0.83%	-48.89%	1.37%
过去五年	-51.90%	1.85%	2.83%	0.83%	-54.73%	1.02%
过去七年	-25.47%	1.74%	24.57%	0.87%	-50.04%	0.87%
自基金合同生效起至今	-6.12%	1.70%	42.47%	0.88%	-48.59%	0.82%

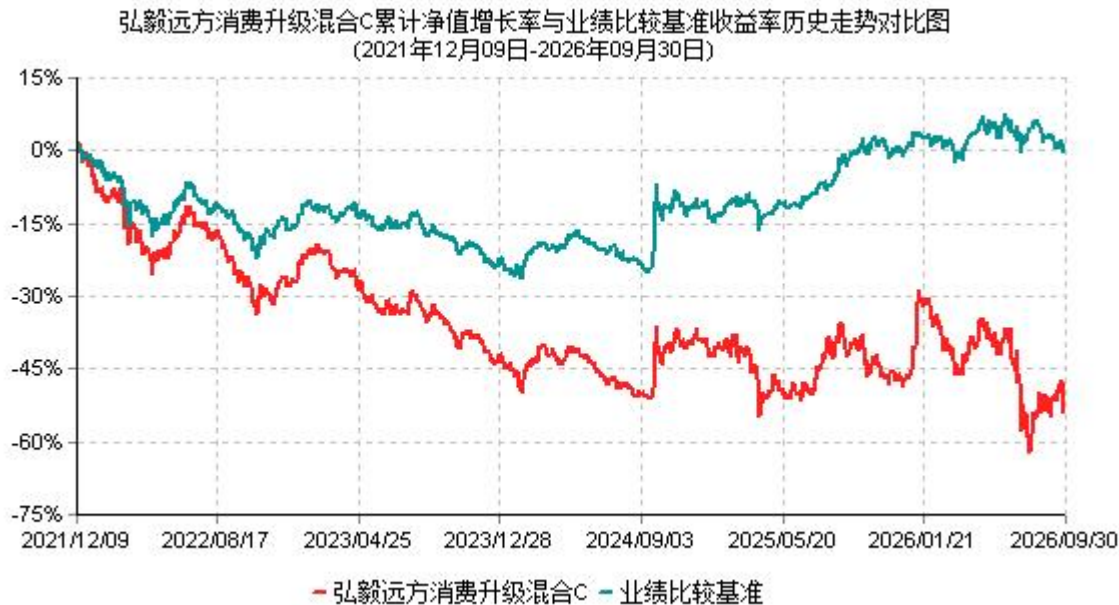
弘毅远方消费升级混合C净值表现

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	-25.85%	4.46%	-4.89%	0.85%	-20.96%	3.61%
过去六个月	-12.88%	3.58%	2.75%	0.89%	-15.63%	2.69%
过去一年	-24.20%	2.98%	-0.47%	0.81%	-23.73%	2.17%
过去三年	-26.93%	2.20%	23.01%	0.83%	-49.94%	1.37%
自基金合同生效起至今	-53.07%	1.88%	0.99%	0.84%	-54.06%	1.04%

注：1、本基金自 2021 年 12 月 9 日起增加 C 类基金份额。

2、本基金业绩比较基准自 2026 年 7 月 27 日起调整为中证消费服务领先指数收益率×80%+上证国债指数收益率×15%+中证港股通消费主题指数收益率×5%。

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：1、本基金基金合同生效日为2019年01月30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2021年12月9日起增加C类基金份额。

2、本基金业绩比较基准自2026年7月27日起调整为中证消费服务领先指数收益率×80%+上证国债指数收益率×15%+中证港股通消费主题指数收益率×5%。

§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	说明
----	----	-------------	------	----

		任职日期	离任日期	年限	
章劲	本基金基金经理；弘毅远方国企转型升级混合型发起式证券投资基金基金经理；弘毅远方医疗创新混合型发起式证券投资基金基金经理；公司副总经理兼首席投资官	2023-10-17	-	21年	上海大学信息学学士。曾任上海银行资金营运中心自营业务科经理，华夏基金管理有限公司基金经理，华泰资产管理公司证券投资事业部固定收益投资部总经理、证券投资总监、投资管理部总经理，华泰保兴基金管理有限公司副总经理兼首席投资官等职务。2022年2月加入弘毅远方基金管理有限公司，曾任弘毅远方中短债债券型证券投资基金的基金经理。
包戈然	本基金基金经理	2026-05-25	-	7年	美国佩波戴恩大学理学硕士，曾任East West Global Inc.分析师、东方财富证券股份有限公司研究员和西藏东财基金管理有限公司研究员，2023年6月加入弘毅远方基金管理有限公司，历任投资研究部高级研究员、基金经理助理等职务。

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

2026年第三季度，国内经济呈现出结构性分化与韧性并存的特点，尽管部分领域面临挑战，但整体经济企稳向上的趋势仍在延续。工业生产继续保持稳健，尤其是在高端制造领域，出口依然是重要的支撑力量。国家在推动“新质生产力”发展方面持续发力，相关产业的景气度有所提升。消费修复力度依然偏弱，房地产市场的深度调整对内需仍构成一定压力，社零增速创出历年新低。然而，随着经济的逐步企稳和政策的托底，部分消费场景开始显现复苏迹象，但整体反弹仍需时日。通胀形势仍旧表现为上游热下游冷的状态，CPI温和且低于预期，PPI在海外局势影响下冲高后回落，GDP平减指数相对稳定，但CPI-PPI缺口扩大。通胀具备黏性是美联储政策摇摆的主要原因，地缘冲突继续推升油价，进一步加剧了输入性通胀的压力，使得美联储可能再一次加息。虽然美国经济在2026年可能仍保持一定的韧性，但未来的不确定性显著增加。高企的美债规模和美债利率与纳斯达克指数的长期高位组成一对极不和谐的组合，这仍是全球资本市场的潜在风险点。

三季度国内A股市场走出自24年9月开启本轮牛市以来最大幅度的调整，上证指数、沪深300、创业板指和科创综指分别下跌了6.16%、12.49%、27.8%和27.98%，双创指数调整力度明显强于大盘宽基指数。行业结构方面，煤炭、石油石化、农林牧渔和银行涨幅靠前，而电子、通信和建材等AI硬件产业链跌幅较大，与上半年格局正好倒转。

报告期内，本基金遭遇了极端的市場风格“再平衡”。在科技股领跌的趋势下，本基金同样无法幸免。本基金A类份额净值在三季度下跌25.76%，跑输业绩比较基准-20.87%，表现欠佳。从结果来看，本基金三季度对于市场行情的判断过于乐观，存在误判，导致业绩偏离基准较多。同时，由于本基金三季度维持较相对高仓位运作，所以净值受到了下跌和回调的双重影响，跌幅有所放大。

展望未来，我们对于中国消费升级的前景充满信心，尤其是 AI 赋能的新“词元经济”有望为内需复苏注入强劲的驱动力。尽管三季度二级市场风格剧烈波动，但是消费科技行情仍未走到尽头，短期的回调不改产业趋势的长期向好。因为三季度的回调主要系资金面和筹码结构的影响，基本面和产业趋势并没有看到明显的边际恶化。从部分行业的二季报和部分已披露的三季报表现来看，很多公司业绩都处于环比加速的状态。当前需求端并没有看到弱化，而制约公司业绩释放节奏的更多是产品供不应求所造成的产能紧缺。在产业端的高景气度背景下，很多个股股价却迎来了腰斩的情形，和海外市场走势形成了较大的背离。同时，行业利空已经获得了较为充分的释放：头部公司 ARR 的利空已经正式落地、货币政策短期内较难加码。所以在利空已基本计价的情况下，当前节点无需过于悲观。我们认为十月份的 CSP 财报和 11 月初的海外中期选举将定调未来的走势，海内外消费升级方向有望在此节点前后迎来新的向上行情。我们将深入挖掘反弹的主攻方向和弹性标的，同时控制好组合的最大回撤，力求在锐度和持有体验方面做到更好的平衡，为投资人带来更好的投资回报。

最后，也想和大家聊聊投资中的一些体会。

任何有长期发展前景的行业，都很难一路向上。我们管理的产品聚焦于国家重点关注、具有长期发展潜力的新兴产业，这些领域未来的成长空间值得期待，但产业发展并非一蹴而就，净值也难免出现波动。因此，希望大家在关注收益空间的同时，也能充分了解产品的风险特征，选择与自身风险承受能力相匹配的产品。

投资路上，市场涨跌难以精准预料。短期市场表现往往受到资金流向和市场情绪等因素影响，即使基本面没有发生重大变化，也可能出现较大幅度的下跌。我们理解，面对这样的调整，大家难免会有担忧。但如果产业长期发展的逻辑依然成立，就不必因为一时的下跌而过度悲观。对于长期看好的方向，可以结合自身情况做好规划，通过定投等方式逐步参与。我们也会继续做好研究和投资管理，陪伴大家一起面对市场起伏，在充分认识风险的基础上，保持对长期价值的信心与耐心。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末弘毅远方消费升级混合A基金份额净值为0.9388元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-25.76%，同期业绩比较基准收益率为-4.89%；截至报告期末弘毅远方消费升级混合C基金份额净值为0.9164元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-25.85%，同期业绩比较基准收益率为-4.89%。

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	73,585,962.40	85.19
	其中：股票	73,585,962.40	85.19
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	11,798,778.55	13.66
8	其他资产	995,125.06	1.15
9	合计	86,379,866.01	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4,112,561.46元，占基金资产净值比例为4.94%。

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	69,473,400.94	83.40
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	69,473,400.94	83.40

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(%)
信息技术	4,112,561.46	4.94
合计	4,112,561.46	4.94

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	300570	太辰光	23,100	4,905,285.00	5.89
2	688313	仕佳光子	29,086	4,493,205.28	5.39
3	300548	长芯博创	20,400	4,484,532.00	5.38
4	688807	优迅股份	14,402	4,323,624.42	5.19
5	688195	腾景科技	23,093	4,177,523.70	5.01
6	H06869	长飞光纤光缆	28,500	4,112,561.46	4.94
7	688167	炬光科技	13,733	3,884,791.04	4.66
8	300502	新易盛	9,900	3,851,100.00	4.62
9	688048	长光华芯	13,246	3,837,366.20	4.61
10	688677	海泰新光	48,990	3,726,179.40	4.47

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	24,168.00
4	应收利息	-
5	应收申购款	970,957.06
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	995,125.06

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

	弘毅远方消费升级混合 A	弘毅远方消费升级混合 C
报告期期初基金份额总额	7,315,385.58	39,582,067.16
报告期期间基金总申购份额	1,028,551.60	93,190,862.16
减：报告期期间基金总赎回份额	1,511,587.09	48,873,458.94
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	6,832,350.09	83,899,470.38

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2021年12月9日起增加C类基金份额。

§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

	弘毅远方消费升级混合 A	弘毅远方消费升级混合 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	2,576,615.21
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额	-	2,576,615.21
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	-	3.07

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 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	2,576,615.21	2.84%	0.00	0.00%	3年
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	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
其他	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
合计	2,576,615.21	2.84%	0.00	0.00%	-

§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消费升级混合型发起式证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《弘毅远方消费升级混合型发起式证券投资基金基金合同》；
- 3、《弘毅远方消费升级混合型发起式证券投资基金托管协议》；
- 4、《弘毅远方消费升级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消费升级混合型发起式证券投资基金的法律意见书；

8、报告期内弘毅远方消费升级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。