# 农银汇理致远价值混合型证券投资基金
# 2026 年第 3 季度报告

2026 年 9 月 30 日

基金管理人：农银汇理基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 10 月 26 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 10 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。

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 9 月 30 日止。

# §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 农银致远价值混合 |
| 基金主代码 | 025930 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2026 年 1 月 27 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 75,407,456.10 份 |
| 投资目标 | 本基金主要通过精选个股和风险控制，力争为基金份额持有人获得超越业绩比较基准的收益。 |
| 投资策略 | 1、大类资产配置。<br>2、股票投资策略。<br>3、债券投资策略。<br>4、可转换债券和可交换债券投资策略。<br>5、股指期货投资策略。<br>6、国债期货投资策略。<br>7、资产支持证券投资策略。 |
| 业绩比较基准 | 沪深 300 指数收益率×60%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×20%+中债综合全价（总值）指数×20% |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平理论上高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金。本基金可以投资港股通标的股票的，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 | 农银汇理基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中国建设银行股份有限公司 |

| | | |
|---|---|---|
| 下属分级基金的基金简称 | 农银致远价值混合 A | 农银致远价值混合 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 025930 | 025931 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 61,269,742.58 份 | 14,137,713.52 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（2026 年 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日） | |
|---|---|---|
| | 农银致远价值混合 A | 农银致远价值混合 C |
| 1.本期已实现收益 | -1,389,765.82 | -317,664.48 |
| 2.本期利润 | -1,461,218.15 | -351,320.29 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0212 | -0.0234 |
| 4.期末基金资产净值 | 51,571,323.25 | 11,868,184.51 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.8417 | 0.8395 |

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、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入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

农银致远价值混合 A

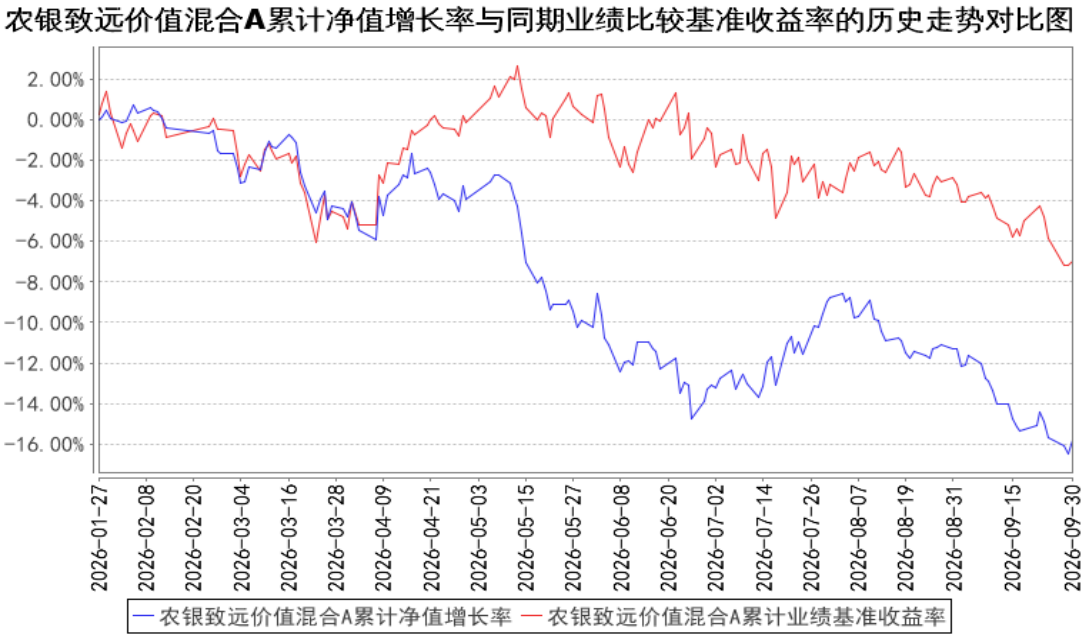
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①－③ | ②－④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | -2.90% | 0.69% | -6.58% | 0.85% | 3.68% | -0.16% |
| 过去六个月 | -11.62% | 0.79% | -1.67% | 0.88% | -9.95% | -0.09% |
| 自基金合同生效起至今 | -15.83% | 0.74% | -6.97% | 0.88% | -8.86% | -0.14% |

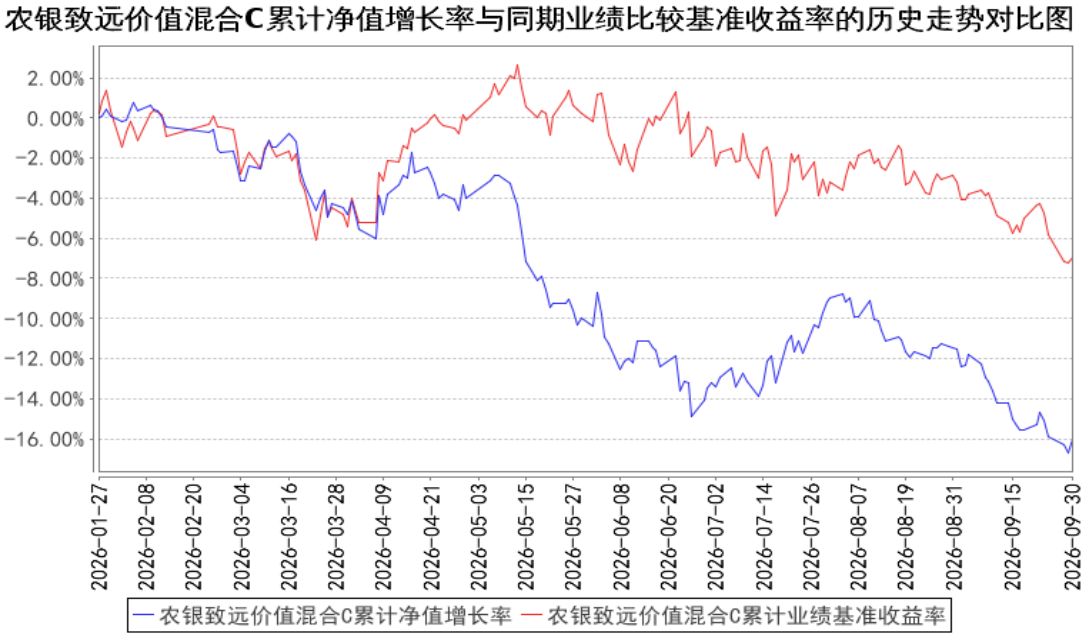
农银致远价值混合 C

| 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 | -2.99% | 0.69% | -6.58% | 0.85% | 3.59% | -0.16% |
| 过去六个月 | -11.79% | 0.79% | -1.67% | 0.88% | -10.12% | -0.09% |
| 自基金合同生效起至今 | -16.05% | 0.74% | -6.97% | 0.88% | -9.08% | -0.14% |

### 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：本基金的投资组合比例为：本基金投资于股票资产占基金资产的比例为 60%-95%（其中，投资于港股通标的股票的比例占股票资产的比例为 0%-50%）；每个交易日日终在扣除股指期货合约和

国债期货合约需缴纳的交易保证金后，本基金应保持现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。本基金建仓期为基金合同生效日（2026 年 1 月 27 日）起六个月，建仓期满时，本基金各项投资比例已达到基金合同规定的投资比例。

### 3.3 其他指标

无。

## §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 | | |
| 谷超 | 本基金的基金经理、投资部副总经理 | 2026 年 1 月 27 日 | - | 14 年 | 历任易方达基金管理有限公司行业分析师，禾其投资互联网行业分析师，国泰基金管理有限公司行业分析师、基金经理助理兼新兴产业小组组长及拟任基金经理。现任农银汇理基金管理有限公司投资部副总经理、基金经理。 |

#### 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

报告期末，本基金基金经理不存在兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

### 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》和其他有关法律法规、基金合同的相关规定，依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，没有损害基金份额持有人利益的行为。

### 4.3 公平交易专项说明

#### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本产品管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法规和公司内部公平交易制度的规定，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行，确保旗下管理的所有投资组合得到公平对待。

本报告期内，上述公平交易制度和控制方法总体执行情况良好，通过对交易价差做专项分析，未发现旗下投资组合之间存在不公平交易的现象。

#### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

报告期内，所有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未超过该证券当日成交量的 5%。

## 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2026 年三季度，A 股市场整体呈现下跌趋势，指数方面，上证指数下跌 6.16%，深证成指下跌 20.47%，沪深 300 指数下跌 12.49%，创业板指数下跌 27.80%。行业方面分化较为明显，石油石化、煤炭、银行等行业上涨较多；电子、建筑材料、电力设备等行业下跌较多。

三季度股市波动较大。宏观经济方面，7 月和 8 月的制造业 PMI 位于收缩区间，9 月份的制造业 PMI 升至 50.1%，重回扩张区间。外贸方面，三季度出口实现较快增长，我国出口占全球份额维持历史高位，其中机电产品的增长贡献较大。结构方面，集成电路产品的出口价格上涨较为明显，但在出口数量方面并未呈现相似的趋势，后续需观察涨价的持续性。从宏观情况来看，三季度整体呈现内需相对平稳、外需相对较强的态势。7 月 30 日，中共中央政治局召开会议，分析当前经济形势，会议强调，要实施好更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策，充分发挥各项存量政策效能，及时谋划出台务实管用的增量政策，加大逆周期调节力度，加力扩大内需、优化供给，切实保障和改善民生。从上半年来看，专项债实际发行 2.07 万亿元，全年发行进度为 47%；全国一般公共预算支出增长 1.5%，全国政府性基金预算支出下降 16.4%；全国固定产业投资同比下降 5.7%。大洋彼岸，美国国债规模已经从 2025 年 12 月的 38.5 万亿美元增长到目前的超过 41 万亿美元。这一定程度上体现了内需与外需出现差异的原因，预计四季度我国将加快财政支出和债券资金使用进度，加力扩大内需、优化供给，以完成全年经济目标。美国方面，当前美国国债的利息支出已经给美国政府带来了巨大压力，如此快速的债务增长难以长期维持。从美国主要云计算厂商最新的财报来看，其资本开支已经对自由现金流产生巨大影响，未来美国人工智能资本开支的进一步增加将依赖外部融资尤其是债务融资，这会受到宏观经济与利率环境的明显制约。

海外局势方面，当前伊朗与美国围绕霍尔木兹海峡控制权展开的争夺愈发剧烈，双方开始进行油轮战；也门胡塞武装与沙特也重启战火，红海航线同样受到影响，未来全球能源供应链仍存在较大不确定性。受能源局势影响，近期布伦特油价再次破百，部分发达国家的长期债券收益率也持续上涨，再创新高。油价上涨会带来持续的通胀压力，高企的债券收益率则压制权益类资产的估值，未来资源安全与自主可控的重要性将持续增加，相关产业链有望持续受益，我们看好新能源、人工智能、国防军工、内需消费、战略资源等领域的龙头企业。

考虑到当前的宏观局势，本基金三季度在仓位方面位于较低水平，并对结构进行了小幅调整，增加了银行等行业的配置，减少了食品饮料、电力设备等行业的配置。

### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末农银致远价值混合 A 基金份额净值为 0.8417 元，本报告期基金份额净值增长率为-2.90%；截至本报告期末农银致远价值混合 C 基金份额净值为 0.8395 元，本报告期基金份额净值增长率为-2.99%；同期业绩比较基准收益率为-6.58%。

### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条的规定。报告期内，本基金未出现上述情形。

## §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 | 38,526,256.92 | 60.25 |
| | 其中：股票 | 38,526,256.92 | 60.25 |
| 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 | -1,400.38 | -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 | 17,625,873.07 | 27.56 |
| 8 | 其他资产 | 7,795,487.88 | 12.19 |
| 9 | 合计 | 63,946,217.49 | 100.00 |

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 6,299,042.28 元，占净值比例 9.93%。

### 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 | 825,482.00 | 1.30 |
| C | 制造业 | 21,701,301.31 | 34.21 |
| 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 | 1,223,547.33 | 1.93 |
| J | 金融业 | 8,476,884.00 | 13.36 |
| 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 | 32,227,214.64 | 50.80 |

### 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 | - | - |
| 非日常生活消费品 | - | - |
| 日常消费品 | - | - |
| 能源 | - | - |
| 金融 | - | - |
| 医疗保健 | - | - |
| 工业 | - | - |
| 信息技术 | 933,180.31 | 1.47 |
| 通信服务 | 5,365,861.97 | 8.46 |
| 公用事业 | - | - |
| 房地产 | - | - |
| 合计 | 6,299,042.28 | 9.93 |

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

## 5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

### 5.3.1 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 | 002594 | 比亚迪 | 62,100 | 5,173,551.00 | 8.16 |
| 2 | 002415 | 海康威视 | 158,500 | 5,144,910.00 | 8.11 |
| 3 | 00700 | 腾讯控股 | 12,410 | 4,591,439.64 | 7.24 |
| 4 | 600036 | 招商银行 | 85,000 | 3,507,100.00 | 5.53 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 5 | 600519 | 贵州茅台 | 2,600 | 3,272,412.00 | 5.16 |
| 6 | 300750 | 宁德时代 | 10,500 | 3,056,655.00 | 4.82 |
| 7 | 600030 | 中信证券 | 113,400 | 2,932,524.00 | 4.62 |
| 8 | 600760 | 中航沈飞 | 54,700 | 2,386,561.00 | 3.76 |
| 9 | 688188 | 柏楚电子 | 12,489 | 1,223,547.33 | 1.93 |
| 10 | 000776 | 广发证券 | 54,300 | 1,079,484.00 | 1.70 |

## 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投资。

## 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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，招商银行股份有限公司在报告编制日前一年内受到国家金融监管总局的处罚。广发证券股份有限公司在报告编制日前一年内受到深交所公开谴责。

本基金管理人经研究分析认为上述处罚未对该发行人发行的证券的投资价值产生重大的实质性影响。本基金投资上述证券的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

本基金投资的其余前十名证券的发行主体本期没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

### 5.11.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同约定的备选股票库

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

### 5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 56,732.72 |
| 2 | 应收证券清算款 | 7,738,623.20 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 131.96 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 7,795,487.88 |

### 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

本基金本报告期末不存在前十名股票中有流通受限的情况。

# §6 开放式基金份额变动

单位：份

| 项目 | 农银致远价值混合 A | 农银致远价值混合 C |
|---|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 81,113,313.63 | 15,761,239.13 |

| | | |
|---|---|---|
| 报告期期间基金总申购份额 | 695,917.81 | 994,253.64 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 20,539,488.86 | 2,617,779.25 |
| 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 | 61,269,742.58 | 14,137,713.52 |

注：总申购份额含红利再投、转换入份额；总赎回份额含转换出份额。

# §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

截至本季度末，基金管理人无运用固有资金投资本基金情况。

## 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

截至本季度末，基金管理人无运用固有资金投资本基金情况。

# §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

本基金本报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

## 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

# §9 备查文件目录

## 9.1 备查文件目录

1、中国证监会准予注册本基金募集的文件；

2、《农银汇理致远价值混合型证券投资基金基金合同》；

3、《农银汇理致远价值混合型证券投资基金托管协议》；

4、基金管理人业务资格批件、营业执照；

5、基金托管人业务资格批件、营业执照复印件；

6、本报告期内公开披露的临时公告。

## 9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人的办公地址：中国（上海）自由贸易试验区银城路 9 号 50 层。

## 9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人的办公地址及网站免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

**农银汇理基金管理有限公司**

**2026 年 10 月 26 日**