农银汇理鑫享稳健养老目标一年持有期混合型
基金中基金（FOF）
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：交通银行股份有限公司

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。

基金托管人交通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	农银鑫享稳健养老一年持有混合（FOF）
基金主代码	017325
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023 年 2 月 9 日
报告期末基金份额总额	59,384,392.02 份
投资目标	本基金在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，通过定量与定性相结合的方法精选不同资产类别中的优质基金，结合基金的风险收益特征和市场环境合理配置权重，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金采用目标风险策略投资，通过控制各类资产的投资比例及基准配置比例将风险等级限制在稳健级，并力争在此约束下取得更大收益回报，实现养老资产的长期稳健增值。本基金采用目标风险策略，根据权益类资产的基准配置比例来界定风险水平。本基金目标是将 25%的基金资产投资于权益类资产。权益类资产配置比例可上浮不超过 5%（即权益类资产配置比例最高可至 30%），下浮不超过 10%（即权益类资产配置比例最低可至 15%）。
业绩比较基准	中证全债指数收益率×80%+沪深 300 指数收益率×20%
风险收益特征	本基金作为混合型基金中基金，是目标风险系列 FOF 中的稳健产品，其预期收益和风险水平理论上低于股票型基金、股票型基金中基金，高于债券型基金、债券型基金中基金、货币市场基金、货币型基金中基金。
基金管理人	农银汇理基金管理有限公司

基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	农银鑫享稳健养老一年持有混合（FOF）A	农银鑫享稳健养老一年持有混合（FOF）Y
下属分级基金的交易代码	017325	019655
报告期末下属分级基金的份额总额	53,019,628.82 份	6,364,763.20 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）	
	农银鑫享稳健养老一年持有混合（FOF）A	农银鑫享稳健养老一年持有混合（FOF）Y
1.本期已实现收益	100,362.56	16,152.97
2.本期利润	-2,808,750.54	-322,068.77
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0526	-0.0513
4.期末基金资产净值	51,255,640.98	6,165,517.82
5.期末基金份额净值	0.9667	0.9687

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

农银鑫享稳健养老一年持有混合（FOF）A

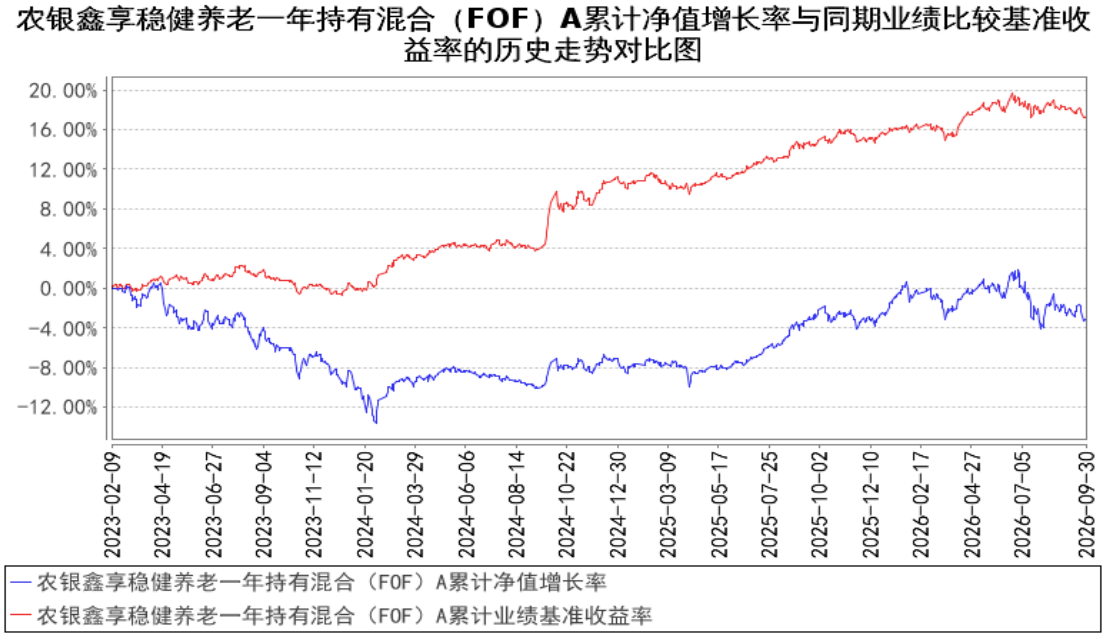
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-5.15%	0.58%	-1.69%	0.26%	-3.46%	0.32%
过去六个月	-1.00%	0.51%	1.68%	0.26%	-2.68%	0.25%
过去一年	-1.20%	0.44%	2.09%	0.23%	-3.29%	0.21%
过去三年	2.80%	0.35%	16.32%	0.22%	-13.52%	0.13%
自基金合同	-3.33%	0.36%	17.30%	0.21%	-20.63%	0.15%

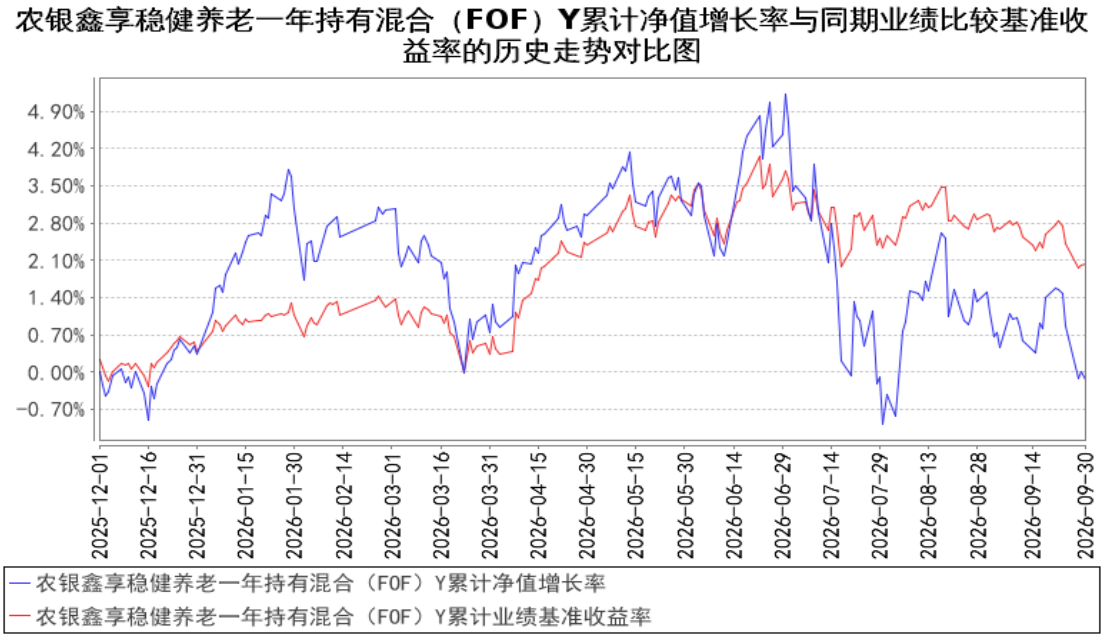
生效起至今						

农银鑫享稳健养老一年持有混合（FOF）Y

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	-5.09%	0.58%	-1.69%	0.26%	-3.40%	0.32%
过去六个月	-0.88%	0.51%	1.68%	0.26%	-2.56%	0.25%
自基金合同生效起至今	-0.14%	0.46%	2.04%	0.23%	-2.18%	0.23%

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:投资于公开募集证券投资基金(不包含 QDII 基金和香港互认基金)的比例不低于基金资产的 80%。投资于股票,股票型基金,混合型基金和商品基金(含商品期货基金和黄金 ETF)占基金资产的比例合计不超过 30%，投资于商品基金(含商品期货基金和黄金 ETF)的投资比例合计不超过基金资产的 10%。本基金建仓期为基金合同生效日（2023 年 2 月 9 日）起 6 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		
张梦珂	本基金的基金经理	2024 年 5 月 9 日	-	9 年	南开大学西方经济学硕士。历任广发银行股份有限公司资产管理部资本市场研究分析师、广银理财有限责任公司资本市场投资部投资经理。现任农银汇理基金管理有限公司基金经理。

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 股市场延续结构性行情，但整体波动明显加大，呈现高位震荡、结构分化的格局。季初，海外科技大厂陆续披露业绩与资本开支指引，AI 产业叙事虽仍具韧性，但市场对高估值的分歧明显上升，前期涨幅较大的科技成长板块进入休整，指数冲高后大幅回落。季中，随着获利资金兑现情绪释放，市场风格一度向低估值、顺周期和内需方向扩散，反内卷、创新药、消费等板块出现阶段性补涨机会。三季度整体而言，市场情绪较二季度降温，热点切换加快，赚钱效应的持续性下降，结构与节奏的重要性进一步提升。港股方面，三季度整体表现有所修复，互联网龙头和创新药板块有阶段性机会，南向资金保持一定活跃度，但受制于海外流动性的反复，指数弹性相对有限。债券市场整体维持利率低位震荡，资金面相对平稳，长端利率在较窄区间内波动。商品资产方面，黄金在经历二季度大幅调整后逐步企稳并有所反弹，但整体波动性依然偏高，美元走势与美联储政策预期仍是核心定价因素；原油价格持续上行，供需格局未出现明显好转。

组合操作层面，三季度整体维持了中性权益仓位，延续了以科技成长为主线的配置思路，导致组合波动有所放大，但结合市场变化进行了结构上的再平衡。一方面，在科技成长板块内部进行调整，适度降低了估值偏高、交易拥挤方向的权重，增配了业绩确定性较强、估值相对合理的细分领域；另一方面，随着市场风格有所扩散，适度增加了红利、顺周期和非 AI 成长方向的配

置。固收类资产方面，继续保持二级债基和打新策略固收+基金的配置，在控制回撤的同时力求增厚收益。黄金方面，在二季度大幅调整后于低位进行了适度回补，维持标配水平，以平衡组合的波动与收益。

展望后市，对四季度权益市场维持谨慎乐观判断。经过三季度的震荡消化，市场前期的拥挤度和估值压力有所缓解，但科技板块的筹码压力仍待进一步释放，后续行情的核心驱动取决于海外宏观流动性缓解、企业盈利的实质兑现与政策的增量落地。科技成长仍是中长期主线，AI 产业趋势尚未走完，但内部分化将进一步加剧，需要更注重业绩兑现能力和估值性价比，精选子基金的 Alpha 能力将更加重要。同时，若经济基本面出现边际改善，顺周期、内需消费等方向或迎来估值修复机会，值得密切跟踪。债市方面，预计仍将维持低位震荡格局，收益空间相对有限，可通过美债和转债类资产弥补中债收益的不足。黄金方面，中长期配置价值依然存在，但短期内波动仍大，拟维持标配并择机灵活调整。整体而言，四季度市场结构性机会仍然丰富，但对择时和结构把握的要求更高，我们将密切跟踪国内外宏观环境、政策信号和产业进展，灵活调整组合配置，力争为投资者创造稳健的长期回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末农银鑫享稳健养老一年持有混合（FOF）A 基金份额净值为 0.9667 元；本报告期基金份额净值增长率为-5.15%，业绩比较基准收益率为-1.69%；截至本报告期末农银鑫享稳健养老一年持有混合(FOF)Y 基金份额净值为 0.9687 元;本报告期基金份额净值增长率为-5.09%，业绩比较基准收益率为-1.69%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	52,395,179.74	90.97
3	固定收益投资	3,631,165.15	6.30
	其中：债券	3,631,165.15	6.30
	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	1,543,078.40	2.68
8	其他资产	28,705.95	0.05
9	合计	57,598,129.24	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

本基金本报告期末未持有股票。

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港股通投资股票。

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

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	3,631,165.15	6.32
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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	3,631,165.15	6.32

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	019827	26 国债 01	36,000	3,631,165.15	6.32

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

本基金本报告期末未持有股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）

1	存出保证金	11,699.55
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	17,006.40
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	28,705.95

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 基金中基金

6.1 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基金投资明细

序号	基金代码	基金名称	运作方式	持有份额（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	是否属于基金管理人及管理人关联方所管理的基金
1	006758	农银金禄债券	契约型开放式	8,423,984.41	8,744,095.82	15.23	是
2	008030	农银金益债券	契约型开放式	8,457,497.36	8,714,605.28	15.18	是
3	007888	农银金盈债券 A	契约型开放式	8,055,121.14	8,596,425.28	14.97	是
4	001258	兴业收益增强债券 C	契约型开放式	2,398,529.02	3,722,517.04	6.48	否
5	511580	招商中证国债及政策性金融债 0-3 年 ETF	交易型开放式(ETF)	21,000.00	2,305,884.00	4.02	否
6	023844	交银增利增强债券 D	契约型开放式	1,477,059.71	1,993,144.37	3.47	否
7	013999	中欧瑾添混合 C	契约型开放式	1,986,689.18	1,961,060.89	3.42	否

8	519759	交银周期回报灵活配置混合 C	契约型开放式	1,184,740.54	1,521,088.38	2.65	否
9	217008	招商安本增利债券 C	契约型开放式	767,617.74	1,432,451.46	2.49	否
10	021953	西部利得新动向混合 C	契约型开放式	644,328.69	1,215,848.24	2.12	否

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2026 年 7 月 1 日至 2026 年 9 月 30 日	其中：交易及持有基金管理人以及管理人关联方所管理基金产生的费用
当期交易基金产生的申购费（元）	-	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	44.49	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	18,863.37	-
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	72,102.85	19,701.60
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	17,381.81	6,567.24
当期交易基金产生的转换费（元）	702.43	-
当期交易基金产生的交易费（元）	375.90	-

注：上述当期持有基金产生的应支付销售服务费、当期持有基金产生的应支付管理费、当期持有基金产生的应支付托管费，是根据被投资基金的实际持仓情况和被投资基金的基金合同约定费率估算得出。该三项费用根据被投资基金的基金合同约定已经作为费用计入被投资基金的基金份额净值，已在本基金所持有基金的净值中体现，不构成本基金的费用。

根据相关法律法规及本基金合同的约定，基金管理人不得对基金中基金财产中持有的自身管理的基金部分收取基金中基金的管理费，基金托管人不得对基金中基金财产中持有的自身托管的基金部分收取基金中基金的托管费。基金管理人运用本基金财产申购自身管理的其他基金的（ETF 除外），应当通过直销渠道申购且不收取申购费、赎回费（按照相关法规、基金招募说明书约定应当收取，并计入基金资产的赎回费用除外）、销售服务费等销售费用，其中申购费、赎回费在实际申购、赎回时按上述规定执行，销售服务费由本基金管理人从被投资基金收取后返还至本基金基金资产。

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

无。

§7 开放式基金份额变动

单位：份

项目	农银鑫享稳健养老一年持有混合（FOF）A	农银鑫享稳健养老一年持有混合（FOF）Y
报告期期初基金份额总额	54,800,232.32	6,090,713.04
报告期期间基金总申购份额	509,495.64	274,050.16
减:报告期期间基金总赎回份额	2,290,099.14	-
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	53,019,628.82	6,364,763.20

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。

§8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1 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。

8.2 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。

§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。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§10 备查文件目录

10.1 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、《农银汇理鑫享稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF)基金合同》；

3、《农银汇理鑫享稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF)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。

10.2 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。

10.3 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