农银汇理金穗优选 6 个月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：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	农银金穗 6 个月持有混合（FOF）
基金主代码	014295
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 3 月 8 日
报告期末基金份额总额	44,857,868.86 份
投资目标	本基金是基金中基金，通过大类资产配置，灵活投资于多种具有不同风险收益特征的基金，寻求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	1、资产配置策略 本基金资产配置策略主要是以宏观经济分析为重点，基于经济结构调整过程中相关政策与法规的变化、证券市场环境、金融市场利率变化、经济运行周期、投资者情绪以及证券市场不同类别资产的估值及风险/收益状况等，判断宏观经济发展趋势、政策导向和证券市场的未来发展趋势，确定和构造合适的资产配置比例。 2、基金投资选择策略 （1）主动股票型和混合型基金的优选策略 （2）债券型基金的优选策略 （3）指数基金和商品基金的配置策略 （4）货币市场基金配置策略 （5）基金套利策略 3、股票投资策略 4、债券投资策略 5、资产支持证券投资

业绩比较基准	中证债券型基金指数收益率×75%+中证偏股型基金指数收益率×20%+银行活期存款利率（税后）×5%	
风险收益特征	本基金为混合型基金中基金，其预期风险和预期收益水平高于货币市场基金、债券型基金，低于股票型基金。	
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	农银金穗 6 个月持有混合（FOF）A	农银金穗 6 个月持有混合（FOF）C
下属分级基金的交易代码	014295	014296
报告期末下属分级基金的份额总额	31,058,177.51 份	13,799,691.35 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）	
	农银金穗 6 个月持有混合（FOF）A	农银金穗 6 个月持有混合（FOF）C
1.本期已实现收益	-225,298.24	-117,257.71
2.本期利润	-942,095.94	-526,549.16
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0317	-0.0346
4.期末基金资产净值	33,449,104.31	14,727,088.04
5.期末基金份额净值	1.0770	1.0672

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

农银金穗 6 个月持有混合（FOF）A

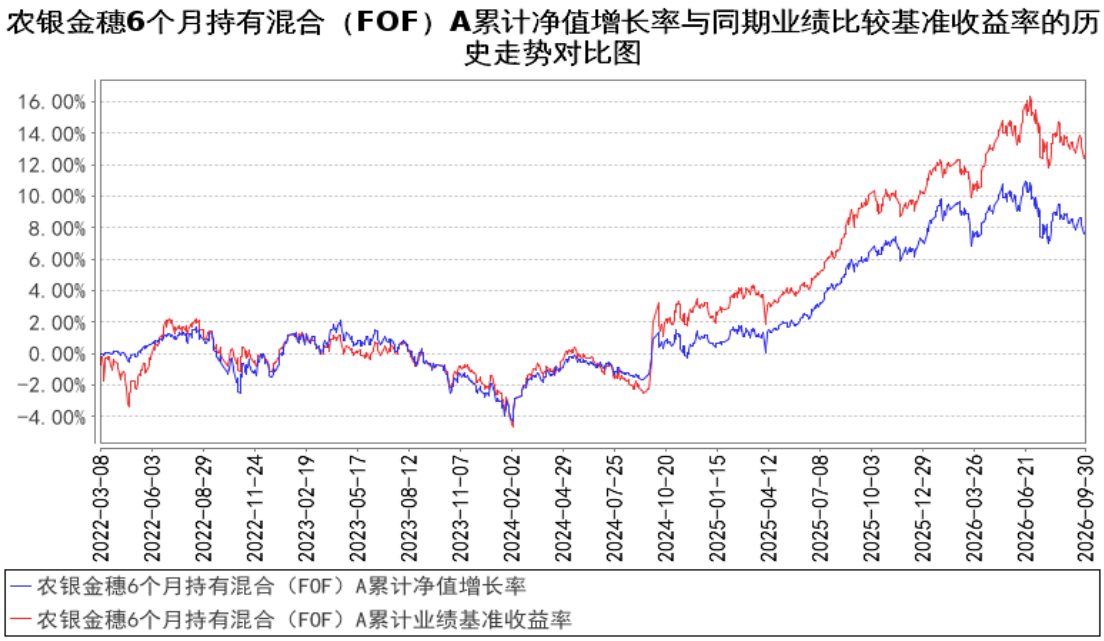
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-2.86%	0.36%	-3.33%	0.43%	0.47%	-0.07%

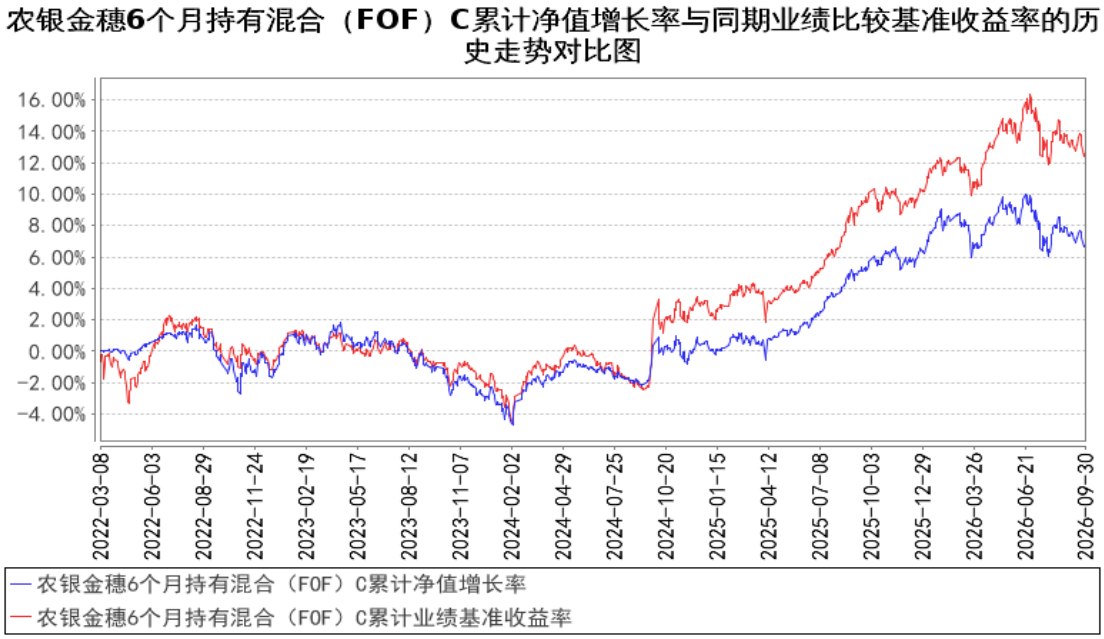
过去六个月	0.26%	0.33%	1.90%	0.40%	-1.64%	-0.07%
过去一年	1.18%	0.30%	2.13%	0.34%	-0.95%	-0.04%
过去三年	8.45%	0.24%	13.29%	0.29%	-4.84%	-0.05%
自基金合同生效起至今	7.70%	0.23%	12.45%	0.28%	-4.75%	-0.05%

农银金穗 6 个月持有混合（FOF）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	-2.91%	0.36%	-3.33%	0.43%	0.42%	-0.07%
过去六个月	0.16%	0.33%	1.90%	0.40%	-1.74%	-0.07%
过去一年	0.97%	0.30%	2.13%	0.34%	-1.16%	-0.04%
过去三年	7.80%	0.24%	13.29%	0.29%	-5.49%	-0.05%
自基金合同生效起至今	6.72%	0.23%	12.45%	0.28%	-5.73%	-0.05%

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：本基金投资于经中国证监会核准或注册的公开募集证券投资基金的资产比例不低于基金资产的 80%。本基金投资于权益类资产(股票,股票型基金,混合型基金,下同)投资比例范围为基金资产的 0%-40%。本基金应当保持不低于基金资产净值 5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。本基金建仓期为基金合同生效日（2022 年 03 月 08 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		
方玉冰	本基金的基金经理	2024 年 2 月 6 日	-	8 年	硕士研究生。历任上海申银万国证券研究所金融组分析师， 国华人寿保险股份有限公司宏观金融研究员，农银汇理基金管理有限公司研究部研究员。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

三季度海外流动性收紧主导大类资产定价，全球风险偏好回落，叠加微观流动性去杠杆共振，全球资本市场剧烈调整后震荡修复，黄金冲高回落，债市震荡走强。

权益市场方面，三季度A股市场遭遇年内较为显著的调整，主要宽基指数普遍收跌，上证指数下跌6.2%，沪深300下跌12.5%，创业板指下跌27.8%，科创50在二季度大幅上涨后回调30.7%。风格上出现明显的高低切换与防御性再平衡，此前演绎到极致的科技、价值分化明显收敛，电子、通信领跌，而煤炭、油气、银行领涨，整体呈现成长补跌、价值防御的特征。债券市场方面，风偏下行和充裕的资金面利好债市行情。三季度债市震荡走强，资金利率维持低位，DR007月均值维持在1.4%以下，10年期国债收益率由6月末1.73%附近最低下探1.67%的季内低点，季末收于1.68%附近，30年国债收益率下行幅度更大，30Y-10Y利差压缩至45BP附近，曲线继续平坦化。黄金方面，联储加息与实际利率上行压制黄金表现，但央行购金与配置需求仍提供支撑，三季度黄金冲高回落。

报告期内，本基金主要做了几方面调整：1）权益资产方面，出于控制回撤和波动率考虑，权益仓位降低至中枢偏低水平，降低部分高波动基金，置换为低估值价值基金，整体仍以稳健均衡为主；2）债券方面，三季度在权益市场反弹中降低固收加产品比例，并增加纯债基金仓位，保持组合的稳健性；3）其他大类资产方面，判断黄金经深度回撤后配置性价比显著提升，三季

度逢低增配黄金仓位。

展望2026年四季度，三季度市场调整后交易拥挤度进一步出清，短期美债高位对全球风险资产仍有压制，但前期资产表现对此定价较为充分，若后续油价回落带动通胀与加息预期降温，流动性冲击边际影响有望放缓，内需层面，政策对冲力度也开始提升，或带动权益市场情绪或较三季度有所改善。考虑到现阶段需要承受市场波动，出于产品净值波动的管控考虑，继续控制仓位，等待美债确定性缓和后带来的交易性机会。债市方面，资金面预计延续均衡偏松格局，对债市支撑较强，组合继续维持中性配置。黄金方面，金价短期受加息与实际利率上行压制，但全球央行购金的刚性需求与全球货币体系长期变化的支撑未变，策略上维持逢低配置。整体操作上，本基金将继续坚持稳健低波、多资产分散和动态再平衡的思路，在控制回撤的基础上，力争为持有人获取相对稳健的中长期回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末农银金穗6个月持有混合（FOF）A基金份额净值为1.0770元，本报告期基金份额净值增长率为-2.86%；截至本报告期末农银金穗6个月持有混合（FOF）C基金份额净值为1.0672元，本报告期基金份额净值增长率为-2.91%；同期业绩比较基准收益率为-3.33%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金从2026年6月26日至2026年8月13日，连续20个工作日以上出现基金资产净值低于5000万的情形，根据2014年8月8日生效的《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条规定的条件，予以披露。

§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	42,361,214.15	85.70
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	7,003,240.64	14.17
8	其他资产	64,270.47	0.13
9	合计	49,428,725.26	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

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	14,859.63
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	49,410.84
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	64,270.47

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	008030	农银金益债券	契约型开放式	5,262,453.10	5,422,431.67	11.26	是
2	006758	农银金禄债券	契约型开放式	5,099,127.89	5,292,894.75	10.99	是
3	007888	农银金盈债券 A	契约型开放式	4,919,810.64	5,250,421.92	10.90	是
4	008173	兴全稳泰债券 C	契约型开放式	2,888,928.65	3,547,315.49	7.36	否
5	511360	海富通中证短融 ETF	交易型开放式(ETF)	22,900.00	2,610,806.10	5.42	否
6	400030	东方添益债券	契约型开放式	1,377,590.24	2,004,807.08	4.16	否
7	007884	易方达恒盛 3 个月定开混合	契约型开放式	1,300,000.00	1,464,450.00	3.04	否
8	001249	易方达新利混合	契约型开放式	745,702.82	1,443,978.94	3.00	否
9	004428	交银增利增强债券 C	契约型开放式	749,625.34	991,904.25	2.06	否
10	968153	南方东英精选美元债券 M 类	契约型开放式	94,607.38	951,750.24	1.98	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）	1,728.21	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	12,631.48	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	9,728.44	-
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	55,983.73	12,072.52
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	14,043.12	4,024.23
当期交易基金产生的转换费	5,888.34	-

（元）		
当期交易基金产生的交易费（元）	999.68	-

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	农银金穗 6 个月持有混合（FOF）A	农银金穗 6 个月持有混合（FOF）C
报告期期初基金份额总额	28,585,832.09	16,527,802.31
报告期期间基金总申购份额	4,714,124.15	2,156,436.66
减:报告期期间基金总赎回份额	2,241,778.73	4,884,547.62
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	31,058,177.51	13,799,691.35

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

单位：份

项目	农银金穗 6 个月持有混合	农银金穗 6 个月持有混合

	（FOF）A	（FOF）C
报告期期初管理人持有的本基金份额	9,308,322.47	-
报告期期间买入/申购总份额	4,592,980.52	-
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	13,901,302.99	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	44.76	-

8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率(%)
1	申购	2026-08-13	4,592,980.52	4,999,000.00	-
合计			4,592,980.52	4,999,000.00	

注：报告期期间，申购费为 1000 元。

§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

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	2026-07-01 至 2026-09-30	9,308,322.47	4,592,980.52	0.00	13,901,302.99	31.01
产品特有风险							
本基金已有单一投资者所持基金份额达到或超过本基金总份额的 20%，中小投资者在投资本基金时可能面临以下风险： （一）赎回申请延期办理的风险 单一投资者大额赎回时易触发本基金巨额赎回的条件，当发生巨额赎回时，中小投资者可能面临小额赎回申请也需要按同比例部分延期办理或延缓支付的风险。 （二）基金净值大幅波动的风险 单一投资者大额赎回时，基金管理人进行基金财产大量变现，会对基金资产净值产生影响；且如遇大额赎回费用归入基金资产、基金份额净值保留位数四舍五入（或舍去尾数）等问题，都可能会造成基金资产净值的较大波动。 （三）基金投资目标偏离的风险 单一投资者大额赎回后，很可能导致基金规模骤然缩小，基金将面临投资银行间债券、交易所债券时交易困难的情形，从而使得实现基金投资目标存在一定的不确定性。 （四）基金合同提前终止的风险						

单一投资者大额赎回后可能导致基金资产规模过小，不能满足存续的条件，基金将面临根据基金合同的约定终止基金合同、清算或转型等风险。

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、《农银汇理金穗优选 6 个月持有期混合型基金中基金（FOF）基金合同》；

3、《农银汇理金穗优选 6 个月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和营业执照复印件；

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