农银汇理中债 1-5 年政策性金融债指数证券投资基金
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：财通证券股份有限公司

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。

基金托管人财通证券股份有限公司根据本基金合同约定，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	农银中债 1-5 年政金债指数
基金主代码	027086
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2026 年 6 月 18 日
报告期末基金份额总额	1,718,461,044.53 份
投资目标	本基金通过指数化投资，争取在扣除各项费用之前获得与标的指数相似的总回报，追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金为指数型基金，采用抽样复制和动态最优化的方法为主，选取标的指数成份券和备选成份券中流动性较好的债券，构造与标的指数风险收益特征相似的资产组合，以实现对标的指数的有效跟踪。 1、资产配置策略。2、债券投资策略：（1）抽样复制策略。（2）替代性策略。（3）非成份券的债券投资策略。 在正常市场情况下，本基金力争追求日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.35%，年化跟踪误差控制在 4%以内。如因标的指数编制规则调整或其他因素导致跟踪偏离度和跟踪误差超过上述范围，基金管理人应采取合理措施避免跟踪偏离度、跟踪误差进一步扩大。
业绩比较基准	中债-1-5 年政策性金融债全价指数收益率*95%+活期存款基准利率*5%
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期风险和预期收益水平理论上高于货币市场基金，低于股票型、混合型基金。同时，本基金为指数基金，主要采用抽样复制和动态

	最优化的方法跟踪标的指数的表现，具有与标的指数以及标的指数所代表的债券市场相似的风险收益特征。	
基金管理人	农银汇理基金管理有限公司	
基金托管人	财通证券股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	农银中债 1-5 年政金债指数 A	农银中债 1-5 年政金债指数 C
下属分级基金的交易代码	027086	027087
报告期末下属分级基金的份额总额	1,714,142,626.62 份	4,318,417.91 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）	
	农银中债 1-5 年政金债指数 A	农银中债 1-5 年政金债指数 C
1.本期已实现收益	11,291,957.51	306,658.82
2.本期利润	9,804,965.58	140,443.93
3.加权平均基金份额本期利润	0.0041	0.0016
4.期末基金资产净值	1,722,733,820.57	4,342,037.64
5.期末基金份额净值	1.0050	1.0055

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

农银中债 1-5 年政金债指数 A

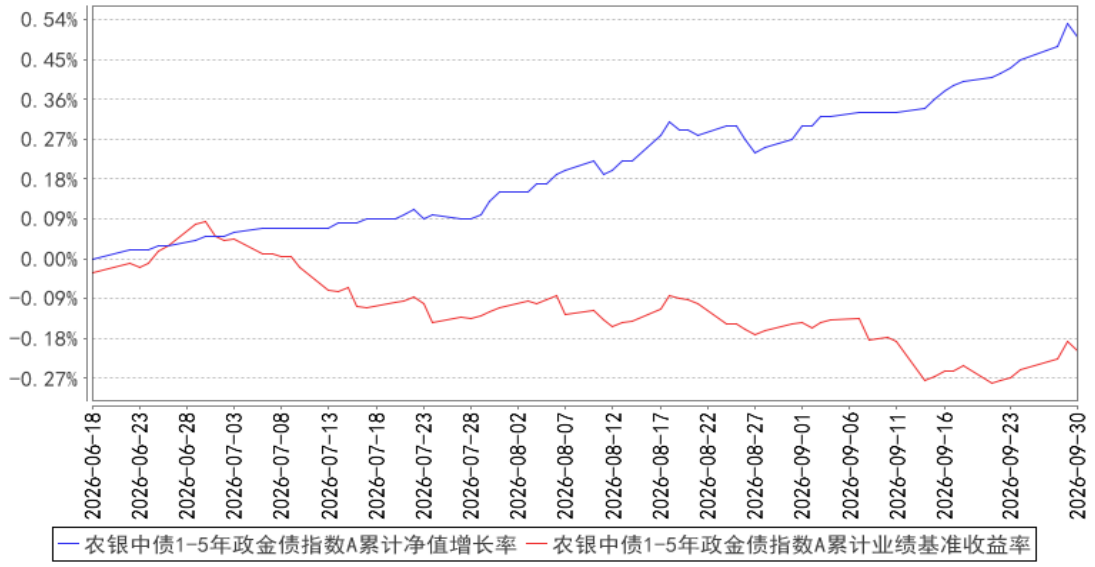
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	0.45%	0.02%	-0.29%	0.02%	0.74%	0.00%
自基金合同生效起至今	0.50%	0.02%	-0.21%	0.02%	0.71%	0.00%

农银中债 1-5 年政金债指数 C

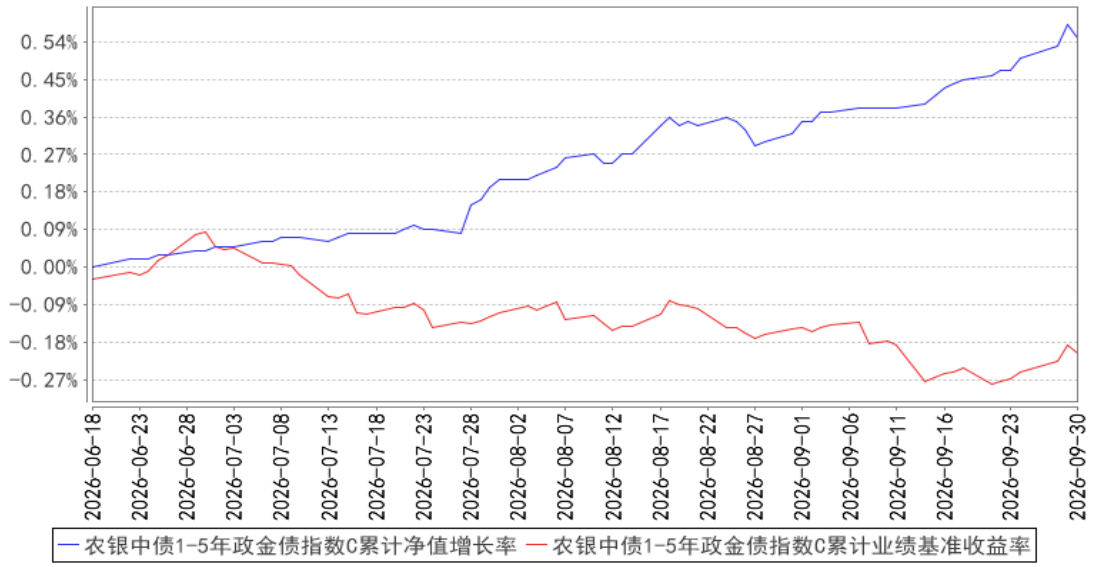
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	0.51%	0.02%	-0.29%	0.02%	0.80%	0.00%
自基金合同生效起至今	0.55%	0.02%	-0.21%	0.02%	0.76%	0.00%

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

农银中债1-5年政金债指数A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



农银中债1-5年政金债指数C累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：本基金不投资股票等权益类资产,也不投资于信用债。基金的投资组合比例为:本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的 80%;投资于标的指数成份券和备选成份券的比例不低于本基金非现金基金资产的 80%;本基金持有现金或者到期日在一年以内的政府债券的比例合计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 6 月 18 日）起六个月，截至报告期末，建仓期未满。

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		
周宇	本基金的基金经理	2026 年 6 月 18 日	-	16 年	历任中国民族证券有限责任公司固定收益部交易员及交易经理、民生加银基金管理有限公司固定收益部基金经理助理、长城证券股份有限公司固定收益部投资助理及投资主办。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

（1）投资回顾

三季度，中国经济运行整体稳定，但环比增长动能有所减弱。

制造业 PMI 指数 7 月份回落至 49.2，8 月仍处于 49.8 收缩区间，9 月份得益于生产改善总体指标环比上升到 50.1。

社会消费品零售总额同比增速表现疲弱，1-7 月和 1-8 月累计同比增速 0.6%和 0.4%。尽管汽车销售大幅回落对整体影响很大，但剔除汽车零售后的增速依然呈现低位下滑的格局。

固定资产投资形成拖累。1-8 月全国固定资产规模累计同比增速-7.2%，下滑程度有所加大。新房现房销售政策陆续推出，对房地产市场复苏形成进一步的压力。

出口仍然为拉动经济增长的持续动力。1-8 月，我国货物贸易出口总额达到 20.17 万亿人民币，同比增长 14.6%，较前期增速进一步扩大。包括集成电路、新能源汽车、机电产品在内的高端产品增速领跑，成为拉动出口增长的最大来源。

整体来看，国内经济仍处于长周期底部调整的阶段。受结构升级转换以及基建、地产投资的拖累，呈现较弱的现实特征。

央行货币政策仍然延续适度宽松的取向，但重点从“加大力度”转向“落实落细”。资金利率较前期有所回落，保持在相对较低的位置。

海外形势同样复杂。中东战局反复导致原油价格居高不下，与此同时美国为代表的西方国家在高通胀环境下面临加息压力。

就市场表现而言，三季度经济环比走弱，债券市场整体向好。其中以压缩信用利差和超长期限利差为主。1-5 年期限附近政金债受益于经济环比走弱、摊余成本基金发行等方面的利好，收益率整体呈现下行趋势。但较低的绝对收益率水平限制了整体下行幅度。

基金在投资上偏稳健，维持了与指数接近的组合久期。考虑到债券利率与资金利率接近，套利空间极小，基金保持了较低的杠杆水平运作。

（2）投资展望

短期而言，经济环比走弱，滞后性投资需求还未完全恢复，央行货币政策仍维持适度宽松，债券市场短期内仍面临有利支撑。短端受制于绝对收益率水平下行空间有限，长端受益于期限利

差较高想象空间更大。

策略上，基金预计保持较为稳健的策略，主要以复制和跟踪指数为主，在控制风险的前提下通过灵活交易为基金增厚一些超额。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金 A 基金份额净值为 1.0050 元,本报告期基金份额净值增长率为 0.45%，同期业绩比较基准收益率为-0.29%；截至本报告期末本基金 C 基金份额净值为 1.0055 元,本报告期基金份额净值增长率为 0.51%，同期业绩比较基准收益率为-0.29%。

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	-	-
3	固定收益投资	1,647,944,246.58	95.40
	其中：债券	1,647,944,246.58	95.40
	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	78,012,950.55	4.52
	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	1,481,293.55	0.09
8	其他资产	2,149.70	0.00
9	合计	1,727,440,640.38	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资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 报告期末积极投资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积极投资的股票投资。

5.2.3 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 报告期末指数投资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。

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

本基金本报告期末未持有积极投资的股票投资。

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,647,944,246.58	95.42
	其中：政策性金融债	1,647,944,246.58	95.42
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	1,647,944,246.58	95.42

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	210205	21 国开 05	2,000,000	222,531,726.03	12.88
2	210210	21 国开 10	2,000,000	219,267,452.05	12.70
3	250218	25 国开 18	2,000,000	205,594,027.40	11.90
4	200205	20 国开 05	1,900,000	203,479,068.49	11.78
5	250208	25 国开 08	2,000,000	201,428,219.18	11.66

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国债期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 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。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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，中国农业发展银行在报告编制日前一年内受到外管局的处罚。

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。

5.10.2 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。

5.10.3 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	2,149.70
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,149.70

5.10.4 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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.10.5.1 报告期末指数投资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。

5.10.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末积极投资前五名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	农银中债 1-5 年政金债指数 A	农银中债 1-5 年政金债指数 C
报告期期初基金份额总额	3,427,434,804.31	268,269,912.81
报告期期间基金总申购份额	99,657,107.92	549,283.29
减:报告期期间基金总赎回份额	1,812,949,285.61	264,500,778.19
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	1,714,142,626.62	4,318,417.91

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

投	报告期内持有基金份额变化情况	报告期末持有基金情况

资者类别	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	2026-07-22 至 2026-08-12	700,052,500.00	0.00	700,052,500.00	0.00	0.00
	2	2026-08-13 至 2026-09-30	499,999,000.00	0.00	0.00	499,999,000.00	29.10
	3	2026-08-13 至 2026-09-30	500,037,500.00	0.00	0.00	500,037,500.00	29.10
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。							

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、《农银汇理中债 1-5 年政策性金融债指数证券投资基金基金合同》；

3、《农银汇理中债 1-5 年政策性金融债指数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和营业执照复印件；

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