

农银汇理悦利债券型证券投资基金

2026 年第 2 季度报告

2026 年 6 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：浙商银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 7 月 20 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。

基金托管人浙商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 7 月 15 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	农银悦利债券
基金主代码	014242
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 12 月 17 日
报告期末基金份额总额	3,960,809,163.77 份
投资目标	本基金主要通过投资于债券品种，在严格控制风险和追求基金资产长期稳定的基础上，力争获取高于业绩比较基准的投资收益，为投资者提供长期稳定的回报。
投资策略	本基金通过对宏观经济形势的持续跟踪，基于对利率、信用等市场的分析和预测，综合运用久期配置策略、期限结构配置策略、类属配置策略、信用策略、跨市场投资策略及资产支持证券投资策略等策略，力争实现基金资产的稳健增值。
业绩比较基准	中证全债指数收益率
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高于货币型基金，低于股票型、混合型基金。
基金管理人	农银汇理基金管理有限公司
基金托管人	浙商银行股份有限公司

§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 4 月 1 日 - 2026 年 6 月 30 日）
--------	---------------------------------------

1. 本期已实现收益	31,185,206.51
2. 本期利润	38,642,950.45
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0098
4. 期末基金资产净值	4,020,222,876.97
5. 期末基金份额净值	1.0150

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。

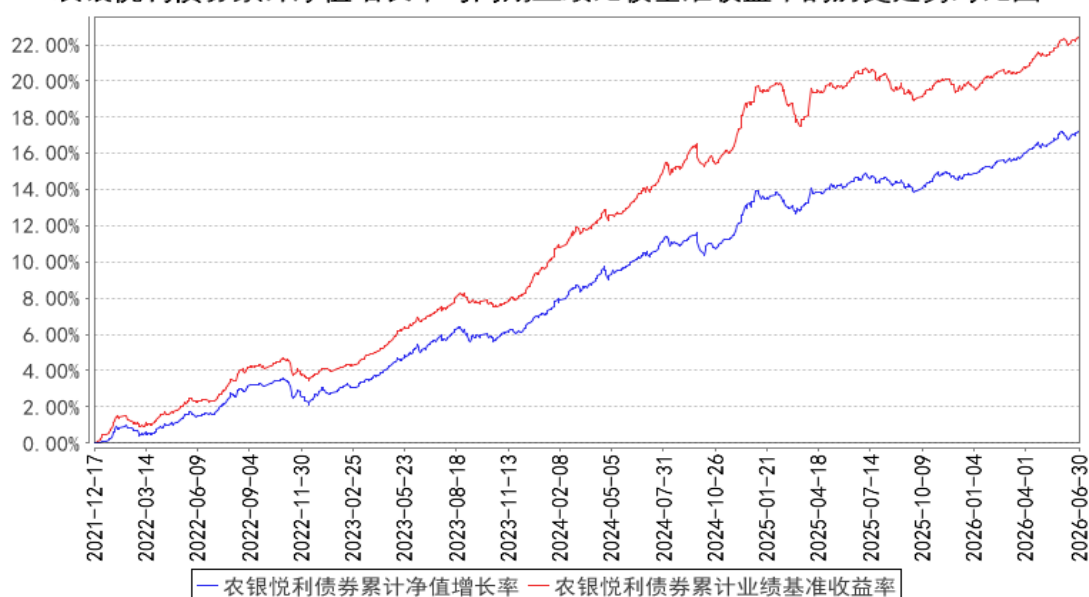
3.2 基金净值表现

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

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	0.96%	0.06%	1.32%	0.05%	-0.36%	0.01%
过去六个月	1.99%	0.05%	2.21%	0.05%	-0.22%	0.00%
过去一年	2.25%	0.05%	1.64%	0.07%	0.61%	-0.02%
过去三年	11.14%	0.07%	14.31%	0.09%	-3.17%	-0.02%
自基金合同 生效起至今	17.14%	0.07%	22.35%	0.08%	-5.21%	-0.01%

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

农银悦利债券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：本基金投资债券资产占基金资产的比例不低于 80%。本基金在每个交易日日终在扣除国债期货合约需缴纳的交易保证金后，持有现金或者到期日在一年以内的政府债券投资比例不低于基金资产净值的 5%，其中，现金资产不包括结算备付金，存出保证金，应收申购款等。若法律法规的相关规定发生变更或监管机构允许，本基金管理人在履行适当程序后，可对上述资产配置比例进行调整。本基金建仓期为基金合同生效日（2021 年 12 月 17 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		
郭振宇	本基金的基金经理、公司投资副总监兼固定收益部总经理	2021 年 12 月 17 日	—	11 年	历任中国农业银行股份有限公司金融市场部风险管理、研究及高级交易员岗位，现任农银汇理基金管理有限公司投资副总监兼固定收益部总经理、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》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 年第二季度债市收益率整体窄幅波动。银行信贷需求继续下滑，提升了机构对债券配置的需求；但绝对收益率持续走低下，央行担忧过低利率可能影响金融体系稳定，通过货币政策微调调整债券投资者的做多预期。债市整体难上难下，组合整体以骑乘策略为主，重点配置 2-4 年信用债和 7-9 年政策性金融债，整体保持中性偏积极久期，并灵活开展 10 年和 30 年的长债交易。尽管并未完全把握交易性机会，但偏积极的骑乘策略依旧取得了一定的收益。

展望 2026 年下半年，经济压力升温下中央是否继续推出一定的经济刺激政策是债市波动的关键。央行整体仍以观望态势为主，但隔夜逆回购的推出小幅提升了下半年降息的可能性。在缺乏一揽子刺激政策下，经济有可能再度转为下行，阶段性提升了一定长债交易性机会。预计债市整体延续震荡走势，组合拟继续以骑乘配置为主，同时深入挖掘信用债的票息策略，并以波段交易为辅，以求积极提升组合的超额收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.0150 元；本报告期基金份额净值增长率为 0.96%，业绩

比较基准收益率为 1.32%。

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	4,731,546,099.01	99.98
	其中：债券	4,731,546,099.01	99.98
	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	928,183.31	0.02
8	其他资产	10,196.94	0.00
9	合计	4,732,484,479.26	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

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	391,764,933.86	9.74

2	央行票据	-	-
3	金融债券	4,339,781,165.15	107.95
	其中：政策性金融债	588,244,693.16	14.63
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	4,731,546,099.01	117.69

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	2520016	25 徽商银行 01	2,200,000	221,384,324.38	5.51
2	240303	24 进出 03	2,000,000	201,961,095.89	5.02
3	250420	25 农发 20	1,500,000	150,268,808.22	3.74
4	212580012	25 恒丰银行债 02	1,400,000	140,951,386.30	3.51
5	2528013	25 中信银行科创 债	1,300,000	130,653,654.25	3.25

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

2025 年 9 月 19 日，徽商银行股份有限公司因违反金融统计相关规定，被中国人民银行安徽省分行处罚款 20 万元。

2025 年 10 月 24 日，徽商银行股份有限公司因贷款产品管理不审慎、贷款三查不到位，被国家金融监督管理总局安徽监管局罚款 240 万元。

2025 年 12 月 5 日，徽商银行股份有限公司因违规发放贷款、贷后管理不到位、信用卡业务管理不到位、理财业务不审慎，被国家金融监督管理总局安徽监管局罚款 150 万元；徽商银行股份有限公司因财务顾问业务管理不到位、异地业务不合规，被国家金融监督管理总局安徽监管局罚款 665 万元。

2025 年 9 月 12 日，中国进出口银行因国别风险管理不到位、薪酬支付管理不到位等事项，被金融监管总局罚款 130 万元。

2026 年 3 月 5 日，中国进出口银行因办理经常项目资金收付，未对交易单证的真实性及其与外汇收支的一致性进行合理审查；违反规定办理资本项目资金收付；违反规定办理结汇、售汇业务；违反外汇市场交易管理；违反外汇登记管理规定，被国家外汇管理局北京市分局警告、没收违法所得、罚款，罚没金额为 221.24 万元。

2025 年 8 月 1 日，中国农业发展银行因信贷资金投向不合规、贷后管理不到位等，被金融监管总局罚款 1020 万元。

2025 年 9 月 12 日，恒丰银行股份有限公司因相关贷款、票据、理财等业务管理不审慎，监管数据报送不合规等，被金融监管总局罚款 6150 万元。

2025 年 9 月 12 日，中信银行股份有限公司因理财回表资产风险分类不准确、同业投资投后管理不到位等事项，被金融监管总局罚款 550 万元。

2025 年 9 月 22 日，中信银行股份有限公司因：1. 违反金融统计相关规定；2. 违反账户管理规定；3. 违反反假货币业务管理规定；4. 占压财政存款或资金；5. 违反信用信息采集、提供、查询及相关管理规定；6. 未按规定履行客户身份识别义务；7. 未按规定保存客户身份资料和交易记录，被中国人民银行警告，罚款 1535.7 万元。

2026 年 6 月 5 日，中信银行股份有限公司因相关贷款、信用卡等业务管理不审慎，被金融监管总局罚款 1140 万元。

2025 年 9 月 12 日，广发银行股份有限公司因相关贷款、票据、保理等业务管理不审慎，监

管数据报送不合规等，被金融监管总局罚款 6670 万元。

2025 年 11 月 27 日，广发银行股份有限公司因：1. 逃汇；2. 违反规定办理资本项目资金收付；3. 擅自提供对外担保；4、5、6. 违反规定办理结汇、售汇业务；7. 办理经常项目资金收付，未对交易单证的真实性及其与外汇收支的一致性进行合理审查；8. 违反规定办理结汇、售汇业务，被国家外汇管理局广东省分局警告、罚款、没收违法所得，罚没款金额 1537.83 万元。

2025 年 9 月 12 日，中国建设银行股份有限公司因个别信息系统开发测试不充分、信息科技外包管理存在不足等事项，被金融监管总局罚款 290 万元。

2026 年 2 月 12 日，中国建设银行股份有限公司因：1. 违反账户管理规定；2. 违反特约商户管理规定；3. 违反人民币流通管理规定；4. 违反反假货币业务管理规定；5. 占压财政存款或资金；6. 违反信用信息采集、提供、查询及相关管理规定；7. 未按规定履行客户身份识别义务；8. 未按规定保存客户身份资料和交易记录；9. 未按规定报送大额交易报告或者可疑交易报告；10. 与身份不明的客户进行交易，被中国人民银行警告，没收违法所得 55.097567 万元，罚款 4295.51 万元，合计罚没 4350.607567 万元。

2026 年 6 月 5 日，中国建设银行股份有限公司因：重要信息系统投产变更风险管控不到位、重要信息系统应急管理不足等，被金融监管总局罚款 70 万元。

2025 年 7 月 21 日，上海银行股份有限公司因：1. 违反账户管理规定；2. 违反清算管理规定；3. 违反反假货币业务管理规定；4. 占压财政存款或者资金；5. 违反信用信息采集、提供、查询及相关管理规定；6. 未按规定履行客户身份识别义务；7. 未按规定保存客户身份资料和交易记录；8. 未按规定报送大额交易报告或者可疑交易报告，被中国人民银行警告，没收违法所得 46.95195 万元，罚款 2874.8 万元。

2026 年 1 月 28 日，上海银行因：以贷收费；隐匿不良贷款；提供虚假的文件资料；代销业务严重违反审慎经营规则；流动资金贷款违规被挪用；存在未按要求开放系统权限等情况，阻碍现场检查；流动资金贷款管理严重违反审慎经营规则；同业投资业务未将最终债务人纳入授信；同业客户未纳入集团统一授信，被上海金融监管局罚款 450 万元。

2025 年 12 月 5 日，兴业银行股份有限公司因外包机构管理不到位、企业划型不准确等，被金融监管总局罚款 720 万元。

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	10,196.94
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	10,196.94

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

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

报告期期初基金份额总额	3,959,778,308.09
报告期期间基金总申购份额	2,773,557.27
减：报告期期间基金总赎回份额	1,742,701.59
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	3,960,809,163.77

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	2026-04-01 至 2026-06-30	979,336,010.19	0.00	0.00	979,336,010.19	24.73
	2	2026-04-01 至 2026-06-30	1,389,163,524.51	0.00	0.00	1,389,163,524.51	35.07
	3	2026-04-01 至 2026-06-30	1,590,516,293.19	0.00	0.00	1,590,516,293.19	40.16
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、《农银汇理悦利债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《农银汇理悦利债券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 7 月 20 日