

农银汇理瑞丰 6 个月持有期混合型证券投资
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：中国邮政储蓄银行股份有限公司

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。

基金托管人中国邮政储蓄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	农银瑞丰 6 个月持有混合
基金主代码	014576
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 3 月 22 日
报告期末基金份额总额	43,677,294.44 份
投资目标	本基金主要投资于债券等固定收益类金融工具，辅助投资于精选的股票，力争控制基金的回撤水平，追求资产净值的长期稳健增值。
投资策略	本基金主要投资于债券等固定收益类金融工具，辅助投资于精选的股票。本基金旨在追求绝对回报，注重风险控制，通过严谨的大类资产配置策略和个券精选策略控制下行风险，运用多样化的投资策略实现基金资产稳定增值。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×20% +中证全债指数收益率×80%
风险收益特征	本基金为混合型基金，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	中国邮政储蓄银行股份有限公司

§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	446,538.57

2. 本期利润	805,622.62
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0172
4. 期末基金资产净值	47,897,671.20
5. 期末基金份额净值	1.0966

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。

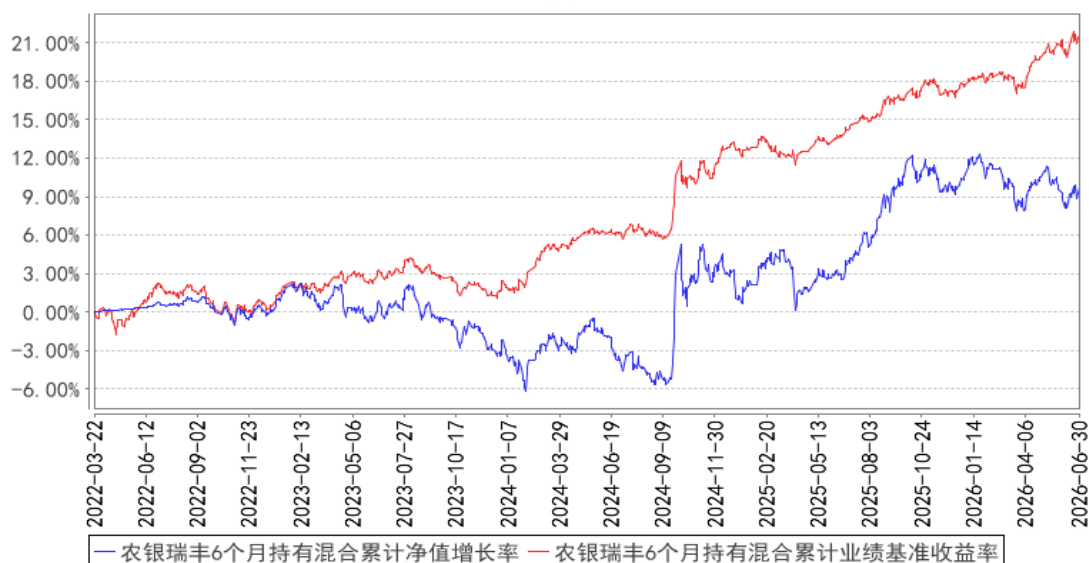
3.2 基金净值表现

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	1.37%	0.36%	3.43%	0.26%	-2.06%	0.10%
过去六个月	-0.77%	0.34%	3.37%	0.23%	-4.14%	0.11%
过去一年	5.45%	0.35%	6.40%	0.20%	-0.95%	0.15%
过去三年	9.57%	0.42%	18.10%	0.21%	-8.53%	0.21%
自基金合同 生效起至今	9.66%	0.37%	21.52%	0.21%	-11.86%	0.16%

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

农银瑞丰6个月持有混合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：基金的投资组合比例为：股票资产占基金资产的比例为 0%-30%，同业存单的投资占基金资产的比例合计不超过 20%。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，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%。本基金建仓期为合同生效日（2022 年 3 月 22 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		
史向明	本基金的基金经理、公司投资副总监	2022 年 3 月 22 日	—	25 年	理学硕士，具有基金从业资格。历任中国银河证券公司上海总部债券研究员、天治基金管理公司债券研究员及基金经理、上投摩根基金管理公司固定收益部投资经理。现任农银汇理基金管理有限公司投资副总监、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

二季度，国内经济呈现明显的 K 型复苏状态，货币市场流动性异常宽松，金融机构缺资产的状态持续，债市无惧持续高企的价格指标，大部分时间演绎资金推动的牛市行情，收益率曲线平坦化，直至 6 月市场流动性略有收敛而暂停牛市步伐。相比一季度末，1 年期国债、国开债收益率分别下行 10bp 和 9bp 至 1.22% 和 1.12%，10 年期国债、国开债收益率分别下行 8bp 和 17bp 至 1.73% 和 1.78%，1 年、3 年和 5 年 AAA 信用债利率分别下行 8bp、14bp 和 13bp。二季度中债总指数上涨 1.16%，中债企业债总指数上涨 0.73%，中债综合指数上涨 1.19%。权益类资产二季度逐步走出美伊战争阴霾，申万 A 股上涨 12.31%，市场两级分化的格局逐步走向极致，中证转债指数上涨 3.70%，但受权益市场结构分化极致的影响，转债市场中高价转债和低价转债也呈现出冰火两重天的格局。

本基金债券持仓以中高评级信用债为主，二季度以票息策略和骑乘策略为主，根据基金负债端变化适度调整信用债持仓结构。权益方面在一季度末的市场调整逐步提高仓位，围绕科技、反内卷、顺周期进行配置，持仓结构仍偏均衡，更侧重于寻找具有一定行业景气度且下跌风险可控的投资标的。本基金股票投资及可转债投资均力图做好均衡配置和控制好回撤，注重收益与风险的平衡。

展望后市，债市收益率日前整体处收益率下沿，经济呈现明显的 K 型复苏格局，流动性宽松格局整体未改，三季度虽有地方债发行放量的不利因素，但机构缺资产的情况仍较为普遍，债券收益率预计仍呈现窄幅震荡格局。权益市场极致的两级分化格局，部分高景气行业的高估值给市场带来不稳定因素仍然存在，基金将适度关注风险，在把握科技成长主线机会的同时，关注被错杀的部分也存在景气度的行业个股机会。可转债方面，高价转债行情演绎到极致的同时带来部分中低价转债的价值重估，也带来了这些转债买入的机会。

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 1.0966 元；本报告期基金份额净值增长率为 1.37%，业绩比较基准收益率为 3.43%。

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 5 月 18 日至 2026 年 6 月 30 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	13,361,004.10	26.87
	其中：股票	13,361,004.10	26.87
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	35,577,724.11	71.55
	其中：债券	35,577,724.11	71.55
	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	406,493.98	0.82
8	其他资产	381,805.96	0.77
9	合计	49,727,028.15	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

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	68,000.00	0.14
C	制造业	8,990,989.40	18.77
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—
E	建筑业	26,516.70	0.06
F	批发和零售业	—	—
G	交通运输、仓储和邮政业	616,349.00	1.29
H	住宿和餐饮业	7,644.00	0.02
I	信息传输、软件和信息技术服务业	151,740.00	0.32
J	金融业	2,296,348.00	4.79
K	房地产业	509,285.00	1.06
L	租赁和商务服务业	21,484.00	0.04
M	科学研究和技术服务业	672,648.00	1.40
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	13,361,004.10	27.89

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

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	600030	中信证券	22,500	646,425.00	1.35
2	002475	立讯精密	5,400	380,160.00	0.79
3	000776	广发证券	15,200	355,680.00	0.74
4	601628	中国人寿	9,700	342,895.00	0.72
5	002156	通富微电	4,500	341,415.00	0.71
6	688981	中芯国际	2,100	333,522.00	0.70
7	603259	药明康德	2,600	323,726.00	0.68
8	300750	宁德时代	800	314,408.00	0.66
9	601688	华泰证券	15,000	309,300.00	0.65
10	002850	科达利	1,600	302,880.00	0.63

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	2,419,567.01	5.05
2	央行票据	-	-
3	金融债券	11,782,102.55	24.60
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	17,355,943.17	36.24
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	4,020,111.38	8.39
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	35,577,724.11	74.28

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	137856	22 国君 10	40,000	4,138,097.53	8.64
2	241450	24 兴业 05	40,000	4,080,221.59	8.52
3	242533	25 华泰 G6	30,000	3,034,670.96	6.34
4	212480013	24 交行债 01	25,000	2,521,969.18	5.27
5	092280069	22 华夏银行二级资本债 01	20,000	2,088,526.03	4.36

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

2025 年 12 月 10 日，交通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. 违反特约商户实名制管理规定；4. 违反反假货币业务管理规定；5. 占压财政存款或者资金；6. 违反国库科目设置和使用规定；7. 违反信用信息采集、提供、查询及相关管理规定；8. 未按规定履行客户身份识别义务；9. 未按规定保存客户身份资料和交易记录；10. 未按规定报送大额交易报告或者可疑交易报告；11. 与身份不明的客户进行交易或者为客户开立匿名账户、假名账户，被中国人民银行警告，没收违法所得 23.982116 万元，罚款 6783.43 万元。

2026 年 6 月 5 日，交通银行股份有限公司因：灾备恢复能力建设不足、重要信息系统应急管理不足等，被金融监管总局罚款 80 万元。

2025 年 9 月 5 日，华夏银行股份有限公司因相关贷款、票据、同业等业务管理不审慎，监管数据报送不合规等，被金融监管总局罚款 8725 万元。

2025 年 11 月 26 日，华夏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. 违反收单业务管理规定；4. 违反反假货币业务管理规定；5. 违反人民币流通管理规定；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 15.456791 万元，罚款 1365.5 万元。

2025 年 9 月 12 日，中国光大银行股份有限公司因信息科技外包管理存在不足、监管数据错报等事项，被金融监管总局罚款 430 万元。

2025 年 10 月 29 日，中国光大银行股份有限公司因：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，被国家外汇管理局北京市分局没收违法所得、罚款 428.43 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。

5.11.2 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	4,976.03
2	应收证券清算款	376,829.93
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	381,805.96

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	113052	兴业转债	1,035,788.79	2.16
2	110073	国投转债	747,804.25	1.56
3	113042	上银转债	577,632.19	1.21
4	127089	晶澳转债	305,044.11	0.64
5	128136	立讯转债	141,002.05	0.29
6	110090	爱迪转债	134,000.66	0.28
7	113666	爱玛转债	120,670.82	0.25
8	118022	锂科转债	117,504.66	0.25
9	118034	晶能转债	114,526.71	0.24
10	113616	韦尔转债	112,290.96	0.23
11	110085	通 22 转债	111,951.04	0.23
12	127049	希望转 2	108,595.15	0.23
13	113049	长汽转债	107,122.05	0.22
14	123107	温氏转债	88,817.64	0.19
15	127070	大中转债	75,315.10	0.16
16	118031	天 23 转债	60,666.85	0.13
17	127030	盛虹转债	34,644.82	0.07
18	111002	特纸转债	13,563.88	0.03
19	127110	广核转债	13,169.65	0.03

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

报告期期初基金份额总额	51,213,882.00
报告期期间基金总申购份额	440,725.20
减：报告期期间基金总赎回份额	7,977,312.76
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	43,677,294.44

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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	9,054,604.73
报告期期间买入/申购总份额	—
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	9,054,604.73
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	20.73

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	2026-05-21 至 2026-06-30	9,054,604.73	-	-9,054,604.73	20.73
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、《农银汇理瑞丰 6 个月持有期混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《农银汇理瑞丰 6 个月持有期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