农银汇理品质农业股票型证券投资基金
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：招商银行股份有限公司

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。

基金托管人招商银行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	农银品质农业股票
基金主代码	016725
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 11 月 22 日
报告期末基金份额总额	44,107,100.29 份
投资目标	本基金主要投资于品质农业主题相关企业，在严格控制风险和保持良好流动性的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金在宏观经济分析基础上，结合政策面、市场资金面等情况，在经济周期不同阶段，依据市场不同表现，在大类资产中进行配置，把握品质农业主题相关企业的投资机会，保证整体投资业绩的持续性。 1、大类资产配置。2、股票投资策略：（1）品质农业主题的界定（2）股票组合构建策略。3、债券投资策略：（1）合理预计利率水平（2）灵活调整组合久期（3）科学配置投资品种（4）谨慎选择个券（5）可转换债券和可交换债券投资策略（6）信用债投资策略。4、股指期货投资策略。5、国债期货投资策略。6、资产支持证券投资策略。
业绩比较基准	中证大农业指数收益率×80%+中证全债指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为股票型基金，其预期风险和预期收益水平高于货币市场基金、债券型基金与混合型基金。
基金管理人	农银汇理基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	农银品质农业股票 A	农银品质农业股票 C
下属分级基金的交易代码	016725	016726
报告期末下属分级基金的份额总额	13,078,353.14 份	31,028,747.15 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）	
	农银品质农业股票 A	农银品质农业股票 C
1.本期已实现收益	-570,918.17	-1,332,381.92
2.本期利润	203,890.71	517,941.66
3.加权平均基金份额本期利润	0.0155	0.0163
4.期末基金资产净值	9,152,630.31	21,363,413.43
5.期末基金份额净值	0.6998	0.6885

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

农银品质农业股票 A

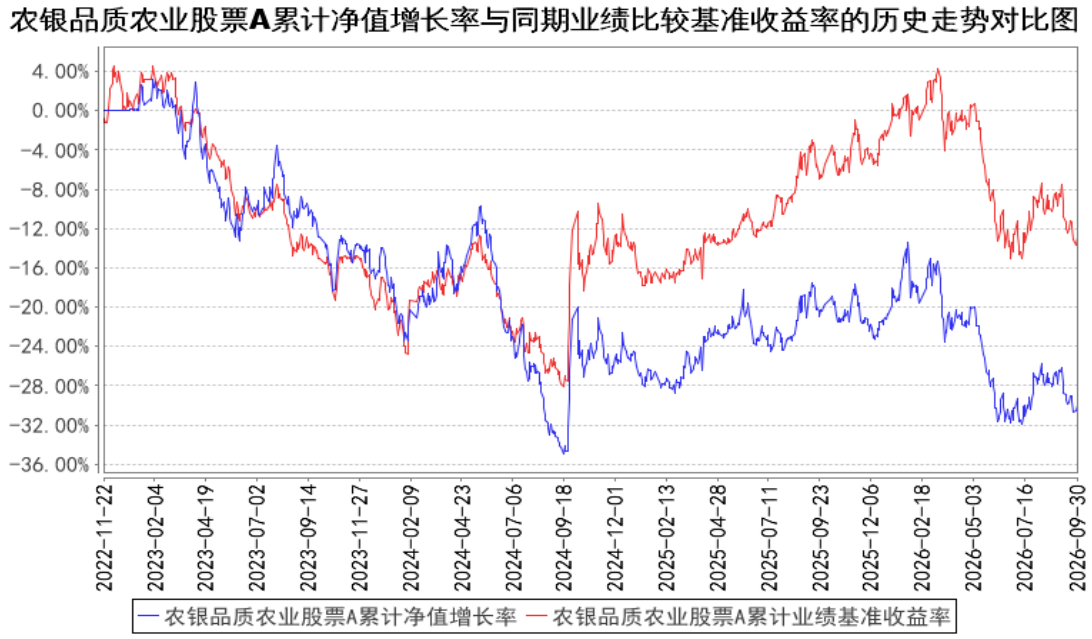
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	2.25%	0.97%	1.80%	1.00%	0.45%	-0.03%
过去六个月	-10.13%	1.00%	-11.04%	1.00%	0.91%	0.00%
过去一年	-12.83%	1.06%	-7.82%	0.99%	-5.01%	0.07%
过去三年	-19.63%	1.08%	2.61%	1.00%	-22.24%	0.08%
自基金合同生效起至今	-30.02%	1.03%	-12.81%	0.93%	-17.21%	0.10%

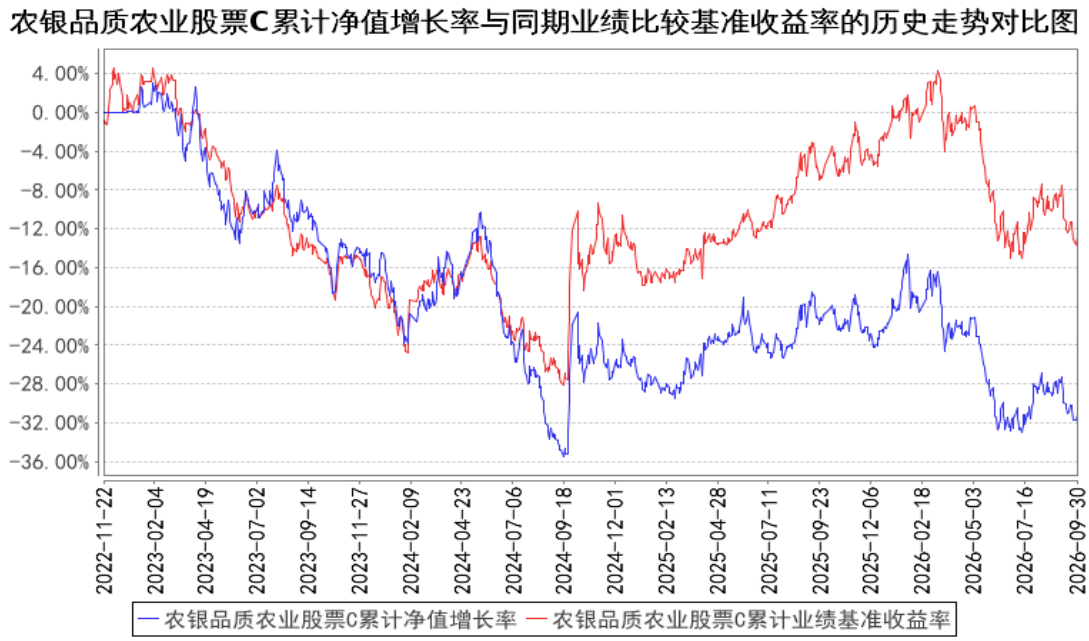
农银品质农业股票 C

阶段	净值增长率①	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基	①－③	②－④

		标准差②	准收益率③	准收益率标准差④		
过去三个月	2.15%	0.97%	1.80%	1.00%	0.35%	-0.03%
过去六个月	-10.30%	1.00%	-11.04%	1.00%	0.74%	0.00%
过去一年	-13.17%	1.06%	-7.82%	0.99%	-5.35%	0.07%
过去三年	-20.58%	1.08%	2.61%	1.00%	-23.19%	0.08%
自基金合同生效起至今	-31.15%	1.03%	-12.81%	0.93%	-18.34%	0.10%

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：本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票(包括主板，创业板及其他经中国证监会核准，注册发行的股票)，国债，金融债，地方政府债，公司债，企业债，可转换债券，可交换债券，央行票据，中期票据，短期融资券，超短期融资券，债券回购，资产支持证券，同业存单，银行存款(包括协议存款，定期存款及其他银行存款)，货币市场工具，股指期货，国债期货，以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具，但须符合中国证监会相关规定。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。基金的投资组合比例为：股票资产占基金资产的比例为 80%-95%，投资于本基金界定的品质农业主题相关股票的比例不低于非现金基金资产的 80%。本基金每个交易日日终在扣除股指期货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投资比例合计不低于基金资产净值的 5%，其中，现金不包括结算备付金，存出保证金，应收申购款等。如果法律法规或中国证监会变更投资品种的投资比例限制，基金管理人在履行适当程序后，可以调整上述投资品种的投资比例。

本基金建仓期为基金合同生效日（2022 年 11 月 22 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		
宋永安	本基金的基金经理	2022 年 11 月 22 日	-	19 年	硕士研究生。历任长信基金管理公司金融工程研究员，农银汇理基金管理有限公司研究员、基金经理助理。现任农银汇理基金管理有限公司基金经理。
李芳洲	本基金的基金经理	2026 年 7 月 2 日	-	9 年	2017 年 3 月至 2021 年 8 月任海通证券股份有限公司研究所研究员；自 2021 年 9 月加入农银汇理基金管理有限公司，曾任研究部研究员、投资部基金经理助理；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

三季度市场震荡下行，美伊冲突风险持续维持推高原油市场价格，市场风险偏好在 7 月份达到了顶峰，随后以 AI 为主线的成长股和科技股开启了下行震荡调整的行情。市场结构分化比较

严重，煤炭、石油石化、农林牧渔等行业上涨较多，电子、通信、建筑材料等下跌较多。三季度经济整体偏弱，当前经济出现 k 型分化，消费偏弱，科技制造偏强。美伊地缘冲突风险持续，当下未见明显可见的解决途径，油价短期内维持高位震荡；中美关系暂且保持尚好状况。本基金是主题基金，主要投资方向是农业、食品饮料、农化工等板块。这几个行业受到宏观经济影响较大，三季度本基金在生猪板块和食品饮料、化工上配置较多。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末农银品质农业股票 A 基金份额净值为 0.6998 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.25%，同期业绩比较基准收益率为 1.80%；截至本报告期末农银品质农业股票 C 基金份额净值为 0.6885 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.15%，同期业绩比较基准收益率为 1.80%。

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 2024 年 9 月 10 日至 2026 年 9 月 30 日，连续 60 个工作日以上出现基金资产净值低于 5000 万的情形，基金管理人已向中国证监会报告并提出解决方案。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	24,817,652.00	80.37
	其中：股票	24,817,652.00	80.37
2	基金投资	-	-
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	6,019,806.00	19.50
8	其他资产	40,975.74	0.13
9	合计	30,878,433.74	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	5,658,720.00	18.54
B	采矿业	-	-
C	制造业	16,500,198.00	54.07
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	30,454.00	0.10
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	2,628,280.00	8.61
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
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	24,817,652.00	81.33

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	002714	牧原股份	52,000	2,207,400.00	7.23
2	300498	温氏股份	100,000	1,512,000.00	4.95
3	000895	双汇发展	59,000	1,395,940.00	4.57
4	603288	海天味业	40,000	1,326,800.00	4.35
5	300761	立华股份	52,000	1,082,120.00	3.55
6	002311	海大集团	25,000	1,050,000.00	3.44
7	603156	养元饮品	22,300	972,949.00	3.19
8	600887	伊利股份	31,000	846,300.00	2.77
9	603345	安井食品	10,000	794,000.00	2.60
10	002100	天康生物	100,000	787,000.00	2.58

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	5,575.96
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	35,399.78
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	40,975.74

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 开放式基金份额变动

单位：份

项目	农银品质农业股票 A	农银品质农业股票 C
报告期期初基金份额总额	13,214,809.94	30,820,943.15
报告期期间基金总申购份额	930,775.20	7,178,210.07
减:报告期期间基金总赎回份额	1,067,232.00	6,970,406.07
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	13,078,353.14	31,028,747.15

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

项目	农银品质农业股票 A	农银品质农业股票 C

报告期期初管理人持有的本基金份额	-	17,474,370.92
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	-	17,474,370.92
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	-	56.32

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	2026-07-01 至 2026-09-30	17,474,370.92	0.00	0.00	17,474,370.92	39.62
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、《农银汇理品质农业股票型证券投资基金基金合同》；

3、《农银汇理品质农业股票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