

农银汇理瑞康 6 个月持有期混合型证券投 资基金

2025 年第 3 季度报告

2025 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：中信银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 10 月 27 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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 10 月 22 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 2025 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	农银瑞康 6 个月持有混合
基金主代码	012430
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 7 月 20 日
报告期末基金份额总额	935,115,055.53 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，通过灵活的资产配置与严谨的风险管理，力求实现基金资产持续稳定增值。
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 \times 10% + 中证全债指数收益率 \times 90%
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	中信银行股份有限公司

§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（2025 年 7 月 1 日-2025 年 9 月 30 日）
--------	-------------------------------------

1. 本期已实现收益	15,229,711.08
2. 本期利润	31,915,331.09
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0340
4. 期末基金资产净值	1,082,244,031.11
5. 期末基金份额净值	1.1573

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。

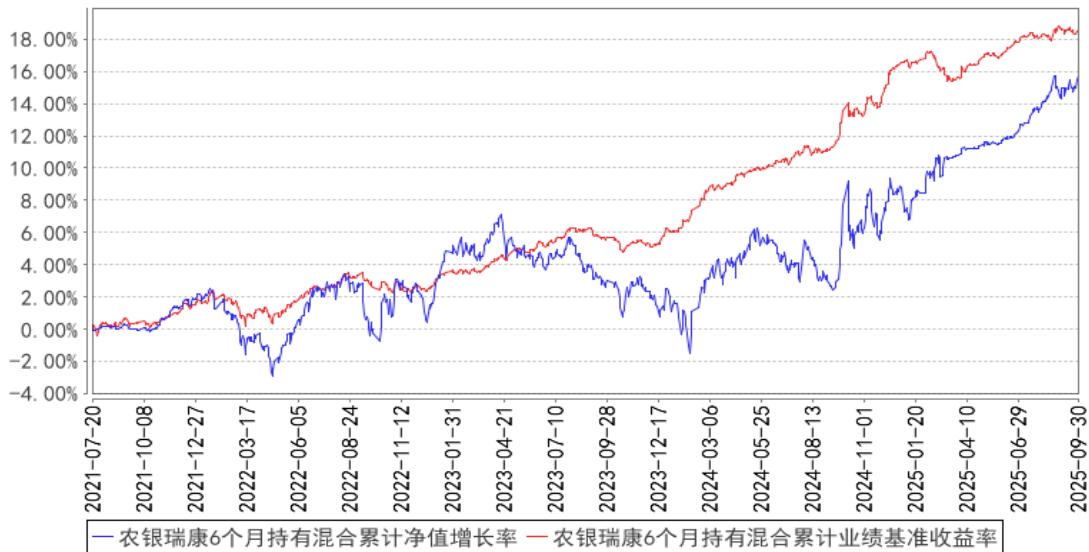
3.2 基金净值表现

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	3.03%	0.19%	0.66%	0.09%	2.37%	0.10%
过去六个月	4.38%	0.15%	2.59%	0.09%	1.79%	0.06%
过去一年	7.48%	0.35%	4.42%	0.13%	3.06%	0.22%
过去三年	16.01%	0.35%	15.59%	0.11%	0.42%	0.24%
自基金合同 生效起至今	15.73%	0.32%	18.56%	0.12%	-2.83%	0.20%

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

农银瑞康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：本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%，其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。本基金投资于主体评级在 AA 及以上级别的信用债，其中 AAA 级的信用债占总体信用债投资比例不低于总体信用债投资比例的 50%，AA+级的信用债占总体信用债投资比例为 0-50%，AA 级的信用债占总体信用债投资比例为 0-20%。相关资信评级机构需取得相关监管机构评级业务的许可。本基金投资可交换债券和可转换债券合计比例不超过基金资产的 20%。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。本基金的建仓期为自基金合同生效日（2021 年 7 月 20 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		
郭振宇	本基金的基金经理、公司固定收益	2021 年 7 月 20 日	-	10 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固定收益部总经理、基金经理。

部总经理			
------	--	--	--

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

第三季度，中美关系总体缓和，经济缓慢复苏，政策总体保持稳健。央行维持流动性合理宽松，资金价格总体保持稳定。但反内卷下通胀预期开始升温，权益资产持续走好提振风险偏好，债券收益率持续走高，收益率曲线整体陡峭化。组合在三季度整体减持长债，但由于底仓 2-5 年品种也遭受了较大程度调整，使得债券组合遭受了一定程度的回撤；可转债部分整体受益于权益资产上涨，并且重点布局资源、半导体、人工智能等标的，获得了一定超额收益。

展望四季度，货币政策预计继续宽松格局，权益资产短期有所波动，风险偏好整体趋于稳定，经历一季度调整后债市具有一定配置性价比，叠加年底机构配置需求，债市可能有一定反弹行情；但在通胀逻辑整体并未消散下，债市上涨空间有限。权益可能呈现高位震荡走势，结构化行情持续。债券组合计划继续加大区间波段操作和券种置换力度，争取在机会有限的市场环境中

获取一定超额收益；同时考虑资金面整体宽松，择机配置稳健的票息资产，力争获得稳健杠杆套息收益。权益组合继续以可转债稳健品种为主，减持部分涨幅较高品种，增持三季度表现较差的红利品种，获取资产轮动的超额收益。

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 1.1573 元；本报告期基金份额净值增长率为 3.03%，业绩比较基准收益率为 0.66%。

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	1,255,293,666.62	99.62
	其中：债券	1,255,293,666.62	99.62
	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	4,480,849.91	0.36
8	其他资产	337,740.95	0.03
9	合计	1,260,112,257.48	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	—	—
2	央行票据	—	—
3	金融债券	714,609,920.54	66.03
	其中：政策性金融债	279,353,821.36	25.81
4	企业债券	283,302,475.63	26.18
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	50,260,106.85	4.64
7	可转债(可交换债)	207,121,163.60	19.14
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	1,255,293,666.62	115.99

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	232480098	24 浦发银行二级资本债 02A	800,000	80,912,109.59	7.48
2	220407	22 农发 07	600,000	61,056,164.38	5.64
3	250304	25 进出 04	600,000	60,498,657.53	5.59
4	230203	23 国开 03	500,000	52,133,547.95	4.82
5	212480058	24 交行债 02BC	500,000	50,143,547.95	4.63

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

2024 年 12 月 27 日，国家开发银行因贷款支付管理不到位、向未取得行政许可的项目发放贷款等违规行为，被北京金融监管局处以罚款 60 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、贷后管理不到位等违规行为，被金融监管总局处以罚款 1020 万元。

2025 年 1 月 2 日，上海银行股份有限公司因信贷业务违规，违反审慎经营规则，违规销售或推介，被上海金融监管局处以罚款 200 万元。

2025 年 3 月 28 日，上海银行股份有限公司因违反金融统计管理规定，被中国人民银行处以罚款 110 万元。

2025 年 7 月 21 日，上海银行股份有限公司因违反国库管理规定，违反征信管理规定，违反清算管理规定，违反支付结算管理规定，违反账户管理规定，未依法履行其他职责，被中国人民银行处以警告，没收违法所得 46.95195 万元，罚款 2874.8 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。

其余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规定的备选股票库

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	24,355.31
2	应收证券清算款	313,053.91
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	331.73
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	337,740.95

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	118013	道通转债	7,608,580.27	0.70
2	118053	正帆转债	7,214,583.30	0.67
3	123107	温氏转债	6,640,109.65	0.61
4	123178	花园转债	6,592,922.55	0.61
5	113042	上银转债	6,503,107.26	0.60
6	127107	领益转债	6,499,864.93	0.60
7	113651	松霖转债	6,468,963.20	0.60
8	110097	天润转债	6,334,909.32	0.59
9	127084	柳工转 2	6,315,112.96	0.58
10	113615	金诚转债	6,172,762.93	0.57
11	113052	兴业转债	6,043,198.63	0.56
12	110098	南药转债	5,678,673.29	0.52
13	127037	银轮转债	5,288,774.08	0.49
14	113621	彤程转债	5,105,788.91	0.47
15	113056	重银转债	4,871,015.89	0.45
16	111017	蓝天转债	4,786,217.07	0.44
17	128130	景兴转债	4,775,834.56	0.44
18	127049	希望转 2	4,718,837.59	0.44
19	113672	福蓉转债	4,400,468.36	0.41
20	110090	爱迪转债	4,292,183.84	0.40
21	127020	中金转债	4,231,500.00	0.39
22	132026	G 三峡 EB2	4,158,802.19	0.38
23	123240	楚天转债	4,050,102.82	0.37
24	113066	平煤转债	3,991,762.74	0.37
25	110096	豫光转债	3,902,908.90	0.36
26	127045	牧原转债	3,830,434.52	0.35

27	110075	南航转债	3,687,904.96	0.34
28	127066	科利转债	3,487,440.57	0.32
29	118051	皓元转债	3,445,629.87	0.32
30	110082	宏发转债	3,169,198.36	0.29
31	113631	皖天转债	2,834,145.39	0.26
32	113634	珀莱转债	2,724,465.21	0.25
33	113067	燃 23 转债	2,473,785.84	0.23
34	128142	新乳转债	2,328,880.93	0.22
35	110089	兴发转债	2,135,603.71	0.20
36	123254	亿纬转债	1,830,037.26	0.17
37	127064	杭氧转债	1,793,660.33	0.17
38	111016	神通转债	1,629,492.33	0.15
39	113046	金田转债	1,547,935.67	0.14
40	118038	金宏转债	1,512,894.69	0.14
41	110073	国投转债	1,457,789.59	0.13
42	123119	康泰转 2	1,319,377.26	0.12
43	113616	韦尔转债	1,314,828.22	0.12
44	118031	天 23 转债	1,263,741.10	0.12
45	111002	特纸转债	1,249,435.03	0.12
46	111010	立昂转债	1,156,352.05	0.11
47	127070	大中转债	874,843.57	0.08
48	113623	凤 21 转债	805,890.58	0.07
49	111000	起帆转债	795,779.18	0.07
50	113563	柳药转债	568,104.79	0.05
51	127056	中特转债	564,455.75	0.05
52	113070	渝水转债	250,152.33	0.02
53	113632	鹤 21 转债	138,045.48	0.01
54	113545	金能转债	109,943.01	0.01

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	941,168,372.97
报告期期间基金总申购份额	1,887,094.23
减： 报告期期间基金总赎回份额	7,940,411.67
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	935,115,055.53

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	2025-07-01 至 2025-09-30	452,242,221.42	0.00	0.00	452,242,221.42	48.36
	2	2025-07-01 至 2025-09-30	452,242,221.42	0.00	0.00	452,242,221.42	48.36

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、《农银汇理瑞康 6 个月持有期混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《农银汇理瑞康 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印件。

农银汇理基金管理有限公司

2025 年 10 月 27 日