农银汇理恒久增利债券型证券投资基金
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：交通银行股份有限公司

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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，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	农银恒久增利债券	
基金主代码	660002	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2008 年 12 月 23 日	
报告期末基金份额总额	63,426,060.86 份	
投资目标	本基金将在控制风险与保持资产流动性的基础上，力争为投资者获取超越业绩比较基准的投资回报。	
投资策略	采用大类资产类属配置策略进行固定收益及权益类资产的大类资产配置，在普通债券投资上将利用数量化的辅助手段，通过对国民经济发展、宏观调控政策走向、基准利率走势以及不同债券品种利率变化尤其是利差演变趋向的分析构筑稳健的债券投资组合。	
业绩比较基准	中债-综合全价(总值)指数收益率*85%+中证可转债及可交换债券指数收益率*10%+活期存款基准利率*5%	
风险收益特征	本基金风险和收益水平低于股票型和混合型基金，但高于货币市场基金。	
基金管理人	农银汇理基金管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	农银恒久增利债券 A	农银恒久增利债券 C
下属分级基金的交易代码	660002	660102
报告期末下属分级基金的份额总额	47,208,459.90 份	16,217,600.96 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）	
	农银恒久增利债券 A	农银恒久增利债券 C
1.本期已实现收益	96,324.84	18,436.04
2.本期利润	-538,993.80	-188,590.77
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0111	-0.0106
4.期末基金资产净值	55,621,505.00	18,469,914.66
5.期末基金份额净值	1.1782	1.1389

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

农银恒久增利债券 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	-0.97%	0.09%	0.00%	0.04%	-0.97%	0.05%
过去六个月	-1.27%	0.11%	0.32%	0.04%	-1.59%	0.07%
过去一年	-0.76%	0.12%	0.25%	0.05%	-1.01%	0.07%
过去三年	3.92%	0.12%	3.66%	0.08%	0.26%	0.04%
过去五年	8.77%	0.10%	5.38%	0.08%	3.39%	0.02%
过去七年	15.63%	0.09%	7.04%	0.09%	8.59%	0.00%
过去十年	26.47%	0.08%	2.89%	0.09%	23.58%	-0.01%
自基金合同生效起至今	108.98%	0.19%	3.95%	0.10%	105.03%	0.09%

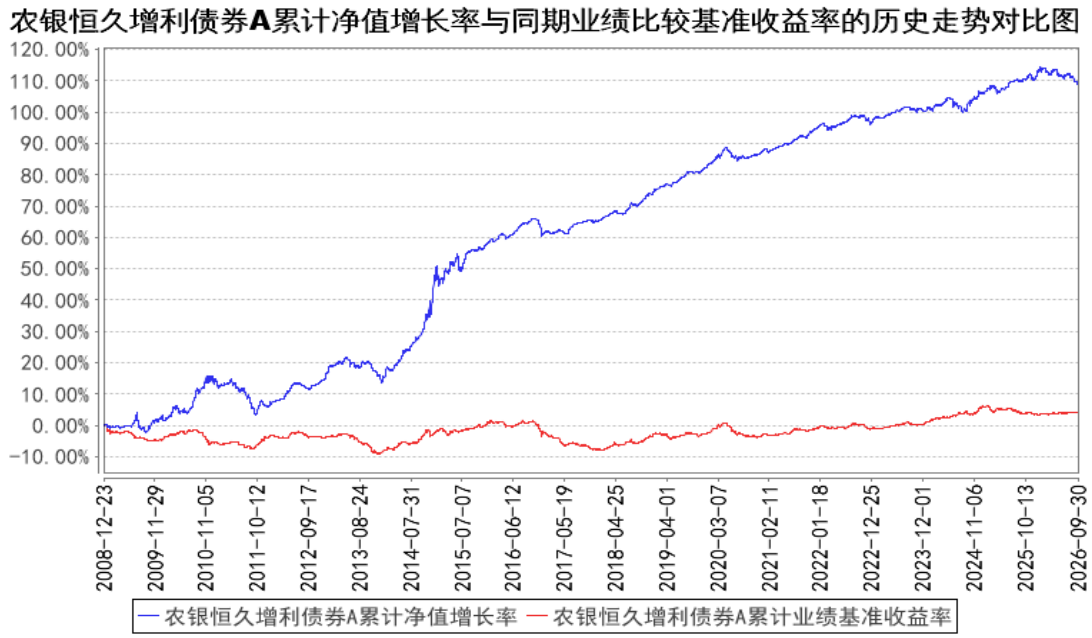
农银恒久增利债券 C

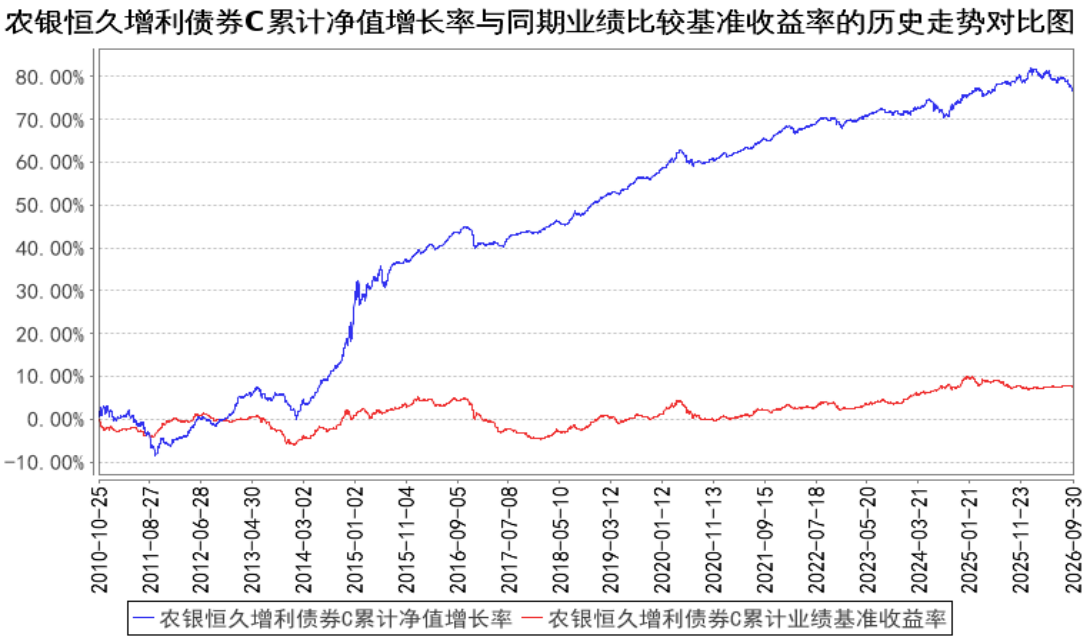
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标	①－③	②－④

				准差④		
过去三个月	-1.04%	0.09%	0.00%	0.04%	-1.04%	0.05%
过去六个月	-1.42%	0.11%	0.32%	0.04%	-1.74%	0.07%
过去一年	-1.05%	0.12%	0.25%	0.05%	-1.30%	0.07%
过去三年	3.01%	0.12%	3.66%	0.08%	-0.65%	0.04%
过去五年	7.21%	0.10%	5.38%	0.08%	1.83%	0.02%
过去七年	13.30%	0.09%	7.04%	0.09%	6.26%	0.00%
过去十年	22.75%	0.08%	2.89%	0.09%	19.86%	-0.01%
自基金合同生效起至今	77.03%	0.18%	7.62%	0.10%	69.41%	0.08%

注：自 2026 年 9 月 21 日起，农银汇理恒久增利债券型证券投资基金业绩比较基准由“中债国债总指数*50%+中债金融债总指数*30%+中债企业债总指数*20%”变更为“中债-综合全价(总值)指数收益率*85%+中证可转债及可交换债券指数收益率*10%+活期存款基准利率*5%”。

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：1、本基金债券类资产的投资比例不低于基金资产的 80%，其中企业债券、公司债券、金融债、短期融资券、资产支持证券（含资产收益计划）、次级债等除国债、央行票据以外的债券类资产投资比例不低于债券类资产的 50%，股票等权益类证券的投资比例不超过基金资产的 20%，其中权证资产占基金资产净值的比例为 0-3%。现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例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（2008 年 12 月 23 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。

2、经中国证监会批准，本基金于 2010 年 10 月 25 日分为 A、C 两类，具体内容详见本基金管理人于 2010 年 10 月 22 日刊登的《农银汇理基金管理有限公司关于农银汇理恒久增利债券型证券投资基金增加 C 类基金份额类别的公告》。

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	公司首席研究员、本基金的基金经理	2012 年 2 月 6 日	-	26 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、农银汇理基金管理有限公司投资副总监。现任农银汇理基金管理有

					限公司首席研究员、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，国内经济仍呈现明显的 K 型复苏格局，货币市场流动性虽较二季度有所收敛，但整体仍然宽松。金融机构缺资产的状态延续，资金继续博弈长久期及超长久期债券，超长债成为三季度最大赢家。相比二季度末，1 年期国债、国开债收益率分别上行 10bp 和 3bp 至 1.22%和 1.38%，10 年期国债、国开债收益率分别下行 5bp 和 2bp 至 1.68%和 1.76%，30 年国债收益率下行 14bp，1 年、3 年和 5 年 AAA 信用债利率分别下行 1bp、上行 1bp 和下行 7bp。三季度中债总指数上涨 0.95%，中债企业债总指数上涨 0.63%，中债综合指数上涨 1.04%。三季度科技股抱团瓦解带动权益市场走弱，中证转债指数下跌 7%，万得高价、中价和低价转债指数分别下跌 15.23%、3.41%和上涨 0.02%。

本基金持仓以中高评级信用债为主，辅以可转债投资。由于判断宏观经济筑底态势，进一步

失速下行重回通缩概率较小，而债券利率处于历史低位水平赔率不够，因而基金纯债投资主要以票息策略作为主要投资策略，在满足基金流动性的基础上调整信用债持仓结构，未对长久期债券做过多博弈。可转债方面，三季度整体仍以中低价转债持仓为主，保持了中性略高的仓位，在市场调整中着力增加高价弹性转债的波段交易，但整体效果有限，基金三季度净值增长率-0.97%，回撤比上半年有所加大。

展望后市，债市收益率整体处于下沿，对当前的经济形势已进行较充分定价，流动性宽松格局整体未改，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。权益类资产在市场逐步下跌中投资者信心开始涣散，但国家对经济和资本市场的呵护仍在，低利率环境下居民资产再配置的需要仍在，部分行业企业盈利的改善仍在，市场下跌正带来可转债估值风险的快速释放，可以择机在市场下跌中逐步做相应布局。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末农银恒久增利债券 A 基金份额净值为 1.1782 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.97%；截至本报告期末农银恒久增利债券 C 基金份额净值为 1.1389 元，本报告期基金份额净值增长率为-1.04%；同期业绩比较基准收益率为 0.00%。

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	85,246,009.48	98.52
	其中：债券	85,246,009.48	98.52
	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	1,257,514.89	1.45

8	其他资产	21,163.39	0.02
9	合计	86,524,687.76	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	35,259,428.65	47.59
	其中：政策性金融债	5,064,623.29	6.84
4	企业债券	30,634,972.27	41.35
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	19,351,608.56	26.12
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	85,246,009.48	115.06

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	115374	23 兴业 04	60,000	6,213,001.32	8.39
2	137856	22 国君 10	60,000	6,083,232.33	8.21
3	212580001	25 浙商银行债 01A	53,000	5,375,093.01	7.25
4	212400007	24 中信银行债 01	53,000	5,351,559.56	7.22
5	240416	23 中金 G7	50,000	5,104,201.37	6.89

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，国泰海通证券股份有限公司在报告编制日前一年内受到外管局的处罚。中国工商银行股份有限公司在报告编制日前一年内受到国家金融监管总局的处罚、外管局的处罚、中国人民银行的处罚。中信银行股份有限公司在报告编制日前一年内受到国家金融监管总局的处罚。华夏银行股份有限公司在报告编制日前一年内受到中国人民银行的处罚。

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	3,236.94
2	应收证券清算款	16,897.27
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,029.18
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	21,163.39

5.10.4 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	113042	上银转债	2,995,561.85	4.04
2	113052	兴业转债	2,150,447.07	2.90
3	113616	韦尔转债	1,205,206.71	1.63
4	110090	爱迪转债	1,011,579.04	1.37
5	113049	长汽转债	985,942.68	1.33
6	127089	晶澳转债	970,670.89	1.31
7	113666	爱玛转债	957,626.30	1.29
8	113056	重银转债	939,990.41	1.27
9	110085	通 22 转债	924,828.80	1.25
10	113053	隆 22 转债	569,916.71	0.77
11	123107	温氏转债	445,981.37	0.60
12	118022	锂科转债	419,749.64	0.57
13	118031	天 23 转债	409,836.58	0.55
14	127037	银轮转债	402,386.52	0.54
15	128136	立讯转债	389,863.23	0.53
16	113059	福莱转债	348,685.97	0.47
17	127049	希望转 2	324,983.34	0.44
18	118024	冠宇转债	313,155.40	0.42
19	113692	保隆转债	252,100.55	0.34
20	113043	财通转债	251,473.81	0.34
21	113634	珀莱转债	237,323.45	0.32
22	127031	洋丰转债	226,405.75	0.31
23	113638	台 21 转债	215,781.98	0.29
24	127030	盛虹转债	202,330.85	0.27
25	110075	南航转债	180,928.67	0.24
26	118034	晶能转债	173,533.77	0.23
27	113627	太平转债	164,987.88	0.22
28	118058	微导转债	159,764.55	0.22
29	127070	大中转债	151,898.47	0.21
30	113048	晶科转债	146,907.48	0.20

31	110087	天业转债	144,005.42	0.19
32	127050	麒麟转债	106,972.42	0.14
33	113696	伯 25 转债	104,912.39	0.14
34	123263	鼎捷转债	74,806.78	0.10
35	123114	三角转债	72,070.93	0.10
36	118065	艾为转债	61,641.82	0.08
37	127056	中特转债	60,502.25	0.08
38	110086	精工转债	60,339.56	0.08
39	123257	安克转债	58,441.52	0.08
40	113647	禾丰转债	57,959.56	0.08
41	110076	华海转债	55,294.86	0.07
42	113661	福 22 转债	51,555.62	0.07
43	127112	尚太转债	40,680.93	0.05
44	118063	金 05 转债	40,563.41	0.05
45	127064	杭氧转债	40,392.78	0.05
46	127045	牧原转债	35,388.49	0.05
47	113066	平煤转债	27,500.68	0.04
48	127110	广核转债	27,306.73	0.04
49	123262	神宇转债	25,507.78	0.03
50	123176	精测转 2	7,800.01	0.01

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

项目	农银恒久增利债券 A	农银恒久增利债券 C
报告期期初基金份额总额	49,887,372.59	25,119,606.73
报告期期间基金总申购份额	510,570.51	1,214,752.88
减:报告期期间基金总赎回份额	3,189,483.20	10,116,758.65
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	47,208,459.90	16,217,600.96

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

本基金本报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

基金管理人于 2026 年 8 月 21 日发布公告，公司已自 2026 年 9 月 21 日起调整本基金的业绩比较基准。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会核准本基金募集的文件；

2、《农银汇理恒久增利债券型证券投资基金基金合同》；

3、《农银汇理恒久增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 10 月 26 日