

农银汇理量化智慧动力混合型证券投资 基金 2025 年中期报告

2025 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：中国银行股份有限公司

送出日期：2025 年 8 月 28 日

§ 1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本中期报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 8 月 22 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2025 年 1 月 1 日起至 6 月 30 日止。

1.2 目录

§ 1 重要提示及目录	2
1.1 重要提示	2
1.2 目录	3
§ 2 基金简介	5
2.1 基金基本情况	5
2.2 基金产品说明	5
2.3 基金管理人和基金托管人	5
2.4 信息披露方式	5
2.5 其他相关资料	6
§ 3 主要财务指标和基金净值表现	6
3.1 主要会计数据和财务指标	6
3.2 基金净值表现	6
§ 4 管理人报告	7
4.1 基金管理人及基金经理情况	7
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	9
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	10
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明	10
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	11
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	12
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	13
4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明	13
§ 5 托管人报告	13
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	13
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明	14
5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见	14
§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）	14
6.1 资产负债表	14
6.2 利润表	15
6.3 净资产变动表	17
6.4 报表附注	19
§ 7 投资组合报告	34
7.1 期末基金资产组合情况	34
7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	34
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细	35
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动	39
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	40
7.6 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	40

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细	40
7.8 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贵金属投资明细	40
7.9 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	40
7.10 本基金投资股指期货的投资政策	40
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	41
7.12 投资组合报告附注	41
§ 8 基金份额持有人信息	41
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	41
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	42
8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况	42
§ 9 开放式基金份额变动	42
§ 10 重大事件揭示	42
10.1 基金份额持有人大会决议	42
10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动	42
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	42
10.4 基金投资策略的改变	42
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况	43
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况	43
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况	43
10.8 其他重大事件	44
§ 11 影响投资者决策的其他重要信息	44
11.1 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	44
11.2 影响投资者决策的其他重要信息	44
§ 12 备查文件目录	44
12.1 备查文件目录	44
12.2 存放地点	44
12.3 查阅方式	44

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	农银汇理量化智慧动力混合型证券投资基金
基金简称	农银量化智慧混合
基金主代码	005638
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 3 月 26 日
基金管理人	农银汇理基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	36,786,004.10 份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金利用量化投资模型，在有效控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金采用量化方法进行投资，通过数量化选股模型进行个股选择。在投资过程中，本基金将结合风险模型及优化，构建股票投资组合，强调投资纪律、降低随意性投资带来的风险，力争获取长期稳定的超额收益。
业绩比较基准	中证 800 指数收益率*75%+中证全债指数收益率*25%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险、预期收益高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		农银汇理基金管理有限公司	中国银行股份有限公司
信息披露 负责人	姓名	翟爱东	许俊
	联系电话	021-61095588	010-66596688
	电子邮箱	xuxin@abc-ca.com	fxjd_hq@bank-of-china.com
客户服务电话		021-61095599	95566
传真		021-61095556	010-66594942
注册地址		中国（上海）自由贸易试验区银城路 9 号 50 层	北京市西城区复兴门内大街 1 号
办公地址		中国（上海）自由贸易试验区银城路 9 号 50 层	北京市西城区复兴门内大街 1 号
邮政编码		200120	100818
法定代表人		黄涛	葛海蛟

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	证券时报
登载基金中期报告正文的管理人互联网网址	http://www.abc-ca.com
基金中期报告备置地点	基金管理人及基金托管人住所

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	农银汇理基金管理有限公司	中国（上海）自由贸易试验区银城路9号50层。

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2025 年 1 月 1 日-2025 年 6 月 30 日)
本期已实现收益	1,793,462.82
本期利润	50,617.86
加权平均基金份额本期利润	0.0013
本期加权平均净值利润率	0.07%
本期基金份额净值增长率	0.17%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2025 年 6 月 30 日)
期末可供分配利润	32,173,251.55
期末可供分配基金份额利润	0.8746
期末基金资产净值	68,959,255.65
期末基金份额净值	1.8746
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2025 年 6 月 30 日)
基金份额累计净值增长率	87.46%

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、期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。表中的“期末”均指本报告期最后一日，即 6 月 30 日。

3.2 基金净值表现

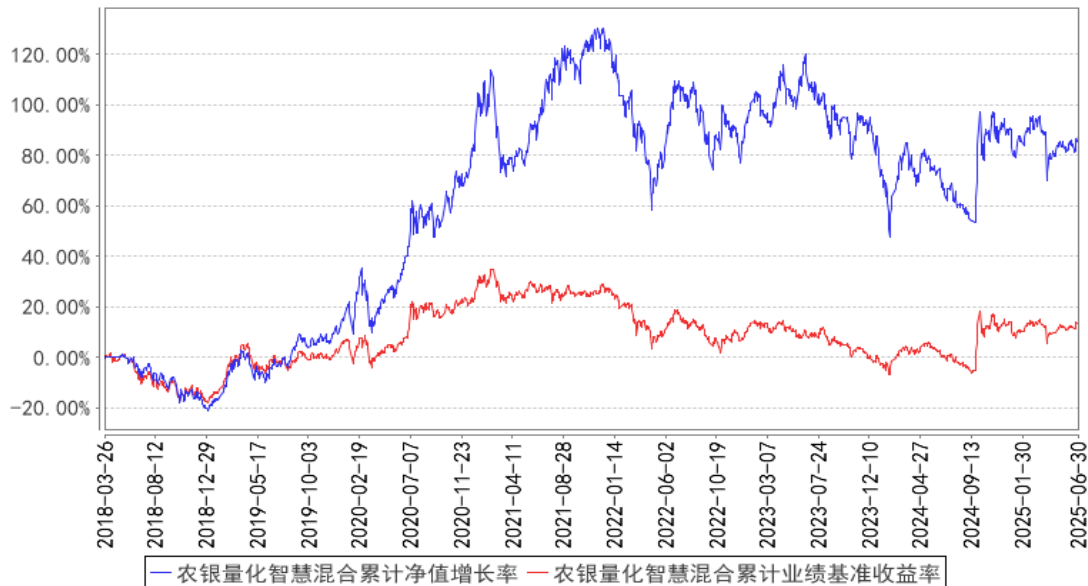
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	3.05%	0.71%	2.37%	0.46%	0.68%	0.25%
过去三个月	-0.36%	1.38%	1.47%	0.87%	-1.83%	0.51%
过去六个月	0.17%	1.23%	1.08%	0.80%	-0.91%	0.43%
过去一年	12.70%	1.46%	13.27%	1.08%	-0.57%	0.38%
过去三年	-9.72%	1.35%	-3.97%	0.84%	-5.75%	0.51%

自基金合同生效起至今	87.46%	1.38%	13.81%	0.93%	73.65%	0.45%
------------	--------	-------	--------	-------	--------	-------

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

农银量化智慧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：本基金投资组合中股票投资比例为基金资产的 60%-95%，每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，应当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。如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。本基金建仓期为合同生效日起六个月，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。

§ 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

农银汇理基金管理有限公司成立于 2008 年 3 月 18 日，是中法合资的有限责任公司。公司注册资本为人民币壹拾柒亿伍仟万零壹元，其中中国农业银行股份有限公司出资比例为 51.67%，东方汇理资产管理公司出资比例为 33.33%，中铝资本控股有限公司出资比例为 15%。公司办公地址为中国（上海）自由贸易试验区银城路 9 号 50 层。公司法定代表人为黄涛先生。

截止 2025 年 6 月 30 日，公司共管理 87 只开放式基金，分别为农银汇理行业成长混合型证券投资基金、农银汇理恒久增利债券型证券投资基金、农银汇理平衡双利混合型证券投资基金、农银汇理策略价值混合型证券投资基金、农银汇理中小盘混合型证券投资基金、农银汇理大盘蓝筹

混合型证券投资基金、农银汇理货币市场证券投资基金、农银汇理沪深 300 指数证券投资基金、农银汇理增强收益债券型证券投资基金、农银汇理策略精选混合型证券投资基金、农银汇理中证 500 指数证券投资基金、农银汇理消费主题混合型证券投资基金、农银汇理行业轮动混合型证券投资基金、农银汇理金聚高等级债券型证券投资基金、农银汇理低估值高增长混合型证券投资基金、农银汇理行业领先混合型证券投资基金、农银汇理区间收益灵活配置混合型证券投资基金、农银汇理研究精选灵活配置混合型证券投资基金、农银汇理金汇债券型证券投资基金、农银汇理红利日结货币市场基金、农银汇理医疗保健主题股票型证券投资基金、农银汇理主题轮动灵活配置混合型证券投资基金、农银汇理信息传媒主题股票型证券投资基金、农银汇理工业 4.0 灵活配置混合型证券投资基金、农银汇理天天利货币市场基金、农银汇理现代农业加灵活配置混合型证券投资基金、农银汇理新能源主题灵活配置混合型证券投资基金、农银汇理国企改革灵活配置混合型证券投资基金、农银汇理金丰一年定期开放债券型证券投资基金、农银汇理金穗纯债 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金、农银汇理日日鑫交易型货币市场基金、农银汇理尖端科技灵活配置混合型证券投资基金、农银汇理中国优势灵活配置混合型证券投资基金、农银汇理研究驱动灵活配置混合型证券投资基金、农银汇理量化智慧动力混合型证券投资基金、农银汇理金鑫 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金、农银汇理睿选灵活配置混合型证券投资基金、农银汇理金禄债券型证券投资基金、农银汇理海棠三年定期开放混合型证券投资基金、农银汇理丰泽三年定期开放债券型证券投资基金、农银养老目标日期 2035 三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）、农银汇理金盈债券型证券投资基金、农银汇理金益债券型证券投资基金、农银汇理丰盈三年定期开放债券型证券投资基金、农银汇理彭博 1-3 年中国利率债指数证券投资基金、农银汇理金祺一年定期开放债券型发起式证券投资基金、农银汇理创新医疗混合型证券投资基金、农银汇理策略趋势混合型证券投资基金、农银汇理智增一年定期开放混合型证券投资基金、农银养老目标日期 2045 五年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）、农银汇理金润一年定期开放债券型发起式证券投资基金、农银汇理策略收益一年持有期混合型证券投资基金、农银汇理新兴消费股票型证券投资基金、农银汇理安瑞一年持有期混合型基金中基金（FOF）、农银汇理金玉债券型证券投资基金、农银汇理金盛债券型证券投资基金、农银汇理瑞康 6 个月持有期混合型证券投资基金、农银汇理中证新华社民族品牌工程指数证券投资基金、农银汇理创新成长混合型证券投资基金、农银汇理悦利债券型证券投资基金、农银汇理均衡收益混合型证券投资基金、农银汇理瑞丰 6 个月持有期混合型证券投资基金、农银汇理金穗优选 6 个月持有期混合型基金中基金（FOF）、农银汇理金鸿短债债券型证券投资基金、农银汇理绿色能源精选混合型证券投资基金、农银汇理专精特新混合型证券投资基金、农银汇理双利回报债券型证券投资基金、农银汇理金耀 3 个月定期开

放债券型证券投资基金、农银汇理品质农业股票型证券投资基金、农银汇理瑞泽添利债券型证券投资基金、农银汇理鑫享稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）、农银汇理景气优选混合型证券投资基金、农银汇理瑞云增益 6 个月持有期混合型证券投资基金、农银汇理中证 1000 指数增强型证券投资基金、农银汇理均衡优选混合型证券投资基金、农银汇理金恒债券型证券投资基金、农银汇理瑞益一年持有期混合型证券投资基金、农银汇理金季三个月持有期债券型发起式证券投资基金、农银汇理金泽 60 天持有期债券型证券投资基金、农银汇理先进制造混合型证券投资基金、农银汇理金瑞利率债债券型证券投资基金、农银汇理红利甄选混合型证券投资基金、农银汇理中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金、农银汇理创新驱动混合型证券投资基金、农银汇理上证 180 指数型证券投资基金、农银汇理中证 A500 指数增强型证券投资基金、农银汇理上证科创板 50 成份指数型证券投资基金。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
魏刚	本基金的基金经理	2018 年 3 月 26 日	—	17 年	硕士研究生。历任华泰证券股份有限公司金融工程研究员、华泰证券股份有限公司投资经理、嘉合基金管理有限公司投资经理、东证融汇证券资产管理有限公司投资主办人，现任农银汇理基金管理有限公司基金经理、投资经理。

注：1、任职、离任日期是指公司作出决定之日，基金成立时担任基金经理和经理助理的任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业是指《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》规定的从业情况，也包括在其他金融机构从事证券投资研究等业务。

4.1.3 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

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值（元）	任职时间
魏刚	公募基金	3	502,848,465.59	2018 年 3 月 26 日
	私募资产管理计划	2	14,190,503,092.86	2023 年 7 月 21 日
	其他组合	—	—	—
	合计	5	14,693,351,558.45	—

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《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投

资基金销售机构监督管理办法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、基金合同和其他有关法律、法规、监管部门的相关规定，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。报告期内，本基金未违反法律法规及基金合同的规定，也未出现对基金份额持有人利益造成不利影响的行为。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格执行了《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。

未发生本基金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超过该证券当日成交量的 5% 的情况。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

从整个上半年市场表现来看，指数呈“N 型”走势，风险偏好高位回落，随着一季度科技主线完结，二季度海外扰动增加，市场由一致转向分歧，板块轮动速度逐步攀升至高位，上证指数上涨 2.76%，沪深 300 上涨 0.03%，创业板指上涨 0.53%，科创 50 上涨 1.46%，成长、金融、周期风格大幅跑赢，稳定、消费风格表现较差，哑铃策略继续表现，小盘成长和大盘价值表现较好，大盘成长风格表现较差。

1 月，市场风险偏好在特朗普就任前的窗口期受到较大冲击，随后 CES 大会与 DeepSeek 等产业层面进展带动市场情绪持续修复，但在春节前面临众多不确定性，情绪修复仍偏结构性而非全面性；全月来看，周期风格相对抗跌，成长、消费跌幅明显。2 月，春季行情的演绎如火如荼，多重科技主线集体爆发，市场风格明显回升，月底部分资金开始兑现，细分板块和衍生题材轮动进一步加速；全月来看，市场几乎呈现普涨格局，成长风格大幅跑赢，消费、周期也表现不错。3 月，科技方向在市场持续缩量与缺乏催化的压力下开始逐步退潮，期间市场风格切换明显，中小风格陷入调整，低位权重则轮动补涨；全月来看，消费、周期风格维持较好表现，成长风格则有所回落。4 月，市场受对等关税影响显著，出口链、科技出海方向遭到猛烈冲击，内需消费方向

受益上涨，部分资金抱团红利防御，但随着指数向上修复且一季报的业绩担忧靴子落地，月末科技成长风格有所回暖；全月来看，稳定、消费风格表现较好，成长大幅回落。5 月，在“双降”与中美关税暂缓的推动下，大盘权重带动指数向上修复，但市场热点多且杂乱，军工、创新药、新消费等方向快速交替，市场缺少明确主线，板块轮动速度来到近半年最高位；全月来看，金融风格大幅跑赢，消费风格延续涨势，成长风格则修复缓慢。6 月，市场风格重回成长，科技板块情绪迅速回暖，市场量能抬升后形成了较为一致的主线，资金流入 TMT、军工、大金融等方向，市场风偏明显回升；全月来看，金融、成长风格显著跑赢，消费、稳定风格表现落后。

2025 年上半年组合整体处于中性偏积极仓位运作，选股模型中价值因子、成长因子、盈利因子、盈余动量因子和分析预期因子的权重较高。组合配置上长期立足于我们国家的比较优势：产业配套齐全的制造优势，劳动力素质提高的工程师红利优势，居民收入提高的巨大市场优势。25 年上半年组合主要配置在碳达峰碳中和相关的电动车等高端制造，自主可控补短板相关的半导体等科技创新，以及海外 BD 快速突破的创新药，数字经济、AI 主题相关的通信、电子、计算机、传媒等 TMT 板块，受益人形机器人产业快速发展的汽车、机械等相关板块，以及公用事业等稳定红利类资产。1 季度组合表现一般，一方面对人形机器人等主题相关股票的配置不够，影响了组合表现；另一方面持仓的部分消费、公用事业、电力设备类股票表现较差，拖累组合表现。2 季度组合表现一般，一方面对新消费、大金融等相关股票的配置不够，影响了组合表现；另一方面持仓的部分消费、公用事业、消费电子类股票表现较差，拖累组合表现。

4.4.2 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 1.8746 元；本报告期基金份额净值增长率为 0.17%，业绩比较基准收益率为 1.08%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

目前在 A 股市场整体估值相对合理背景下，预计在财政和反内卷政策进一步发力前，指数可能都会维持强势震荡走势，三季度是政策及增量资金的重要观察时点。

对于 A 股而言，目前的估值整体合理。从主要国家过去几十年的经验来看，ROE 位于 6%-8% 区间，对应 PB 是稳定在 1.0 倍-2.0 倍。而 A 股 25 年一季报 6%-7% 的 ROE 水平(TTM)和当前 2 倍左右的 PB 水平基本匹配，A 股市场并未有显著的低估。下半年估值能否继续抬升，取决于 PPI 能否明显回暖。从历史经验来看，在财政显著扩张的周期内，往往 PPI 改善较为显著，比如 09 年、15-16 年和 20 年。考虑到今年广义财政赤字率较去年改善幅度有限，在当前的政策框架下，PPI 显著回暖的可能性不高，重点关注反内卷政策的力度。

但需要注意的是，三季度可能是政策变化的重要窗口。今年以来，虽然政府债发行有所提速，

但对经济增速拉动效果一般，更多的还是为了化债和防风险，这也使得中长期贷款的增速持续低迷。而随着三季度地方债将进入到期高峰，当前地方债和国债的发行如果继续维持 1-5 月的净融资强度，那么在 8 月可能会达到额度上限，新一轮政策窗口期的必要性将大幅提升，如果有新的财政政策落地，有望成为市场估值再度拔升的重要条件。

除此之外，目前来看资金面并不匮乏，场外增量资金是否流入 A 股，三季度同样是重要观察窗口。上半年尤其是二季度增量资金流入 A 股市场的并不多：一方面，今年以来，弱美元背景下从美元市场流入的资金，在欧洲连续降息、制造业 PMI 底部企稳、财政扩展的预期显著等多重因素叠加下，显著流入欧洲市场。另一方面，从居民存款搬家情况来看，不管是公募基金发行还是新增投资者情况，都没出现明显进一步增长，融资余额在一季度冲高后也出现了回落。对于场外资金而言，进入 A 股市场的条件可能有以下三个：第一，估值足够便宜，尤其是全球横向比较而言，具备很强的吸引力，这个目前条件不充分。第二，当期基本面有很强的上行预期，比如 ROE 在下半年趋势回升，这个目前需要三季度进一步观测。第三，远期基本面有很强的上行预期，比如一些不可证伪的宏观叙事或者产业周期来推动未来 ROE 上行，这个在下半年可能会反复出现，比如反内卷、四中全会、十五五规划，都可能对远期基本面预期形成重要提振。

总的来看，在整体流动性维持宽松的背景下，市场破位下跌的预期被锁住，风险偏好在三季度乃至下半年都将会维持在一个相对不错的位置，关注业绩持续改善+产业主题+低位红利+反内卷四条主线：

第一，一些当期基本面不错的细分领域更有持续性，主要得益于海外需求和订单的改善，比如海外算力（光模块、PCB）、游戏、军工（军贸）、对欧出口（摩托车、风电等）、部分新消费；

第二，一些代表未来趋势的方向可能持续会有产业催化，比如固态电池、国产算力、创新药、机器人、稳定币等；

第三，作为可以长期配置的底仓，银行、水电、交运等红利资产在利率中枢长期下行的大趋势下，可以逢低配置；

第四，反内卷相关的低位周期板块，如光伏、钢铁、煤炭等股价、盈利均处于低位的行业。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

根据财政部于 2006 年 2 月 15 日及以后期间颁布的《企业会计准则》、于 2022 年 7 月 1 日颁布的《资产管理产品相关会计处理规定》（财会[2022]14 号）、中国证券投资基金业协会于 2012 年颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证券监督管理委员会颁布的《关于证券投资基金执行〈企业会计准则〉有关衔接事宜的通知》（证监会计字[2007]15 号）、《中国证监会关于证券投资基金估值业务的指导意见》（证监会公告[2017]13 号）、中国证券投资基金业协会于 2022

年 12 月 30 日发布的《关于固定收益品种的估值处理标准》等文件，本公司制订了证券投资基金估值政策和程序，并设立了估值委员会。

公司参与基金估值的机构及人员职责：公司估值委员会负责本公司估值政策和程序的制定和解释，并定期对估值政策和程序进行评价，在发生影响估值政策和程序的有效性及适用性的情况、以及当本公司旗下的证券投资基金在采用新投资策略或投资新品种时，估值委员会应评价现有估值政策和程序的适用性，必要时及时进行修订。公司运营部根据相关基金《基金合同》、《招募说明书》等文件关于估值的约定及公司估值政策和程序进行日常估值。基金经理根据市场环境的变化，书面提示公司风险控制部和运营部测算投资品种潜在估值调整对基金资产净值的影响可能达到的程度。风险控制部提交测算结果给运营部，运营部参考测算结果对估值调整进行试算，并根据估值政策决定是否向估值委员会提议采用新的估值方法。公司监察稽核部对上述过程进行监督，根据法规进行披露。

以上参与估值流程各方为公司各部门人员，均具有基金从业资格，具有丰富的基金从业经验和相关专业胜任能力，且之间不存在任何重大利益冲突。基金经理的代表作为公司估值委员会委员，可以提议测算某一投资品种的估值调整影响，并有权投票表决有关议案。基金经理有影响具体证券估值的利益需求，但是公司的制度和组织结构约束和限制了其影响程度，如估值委员会表决时，其仅有一票表决权，遵守少数服从多数的原则。

本公司未签约与估值相关的定价服务。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本报告期内未进行利润分配，符合相关法律法规的规定及基金合同的约定。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

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 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，中国银行股份有限公司（以下称“本托管人”）在农银汇理量化智慧动力混合型证券投资基金（以下称“本基金”）的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督，对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核，未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见

本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告（注：财务会计报告中的“金融工具风险及管理”、“关联方承销证券”、“关联方证券出借”部分未在托管人复核范围内）、投资组合报告等数据真实、准确和完整。

§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：农银汇理量化智慧动力混合型证券投资基金

报告截止日：2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2025 年 6 月 30 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
资 产：			
货币资金	6.4.7.1	12,225,706.90	4,748,596.14
结算备付金		53,664.15	801,403.07
存出保证金		13,490.06	14,202.35
交易性金融资产	6.4.7.2	56,574,947.15	65,579,051.76
其中：股票投资		56,574,947.15	65,579,051.76
基金投资		-	-
债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
其他投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	-	6,192,487.43
债权投资	6.4.7.5	-	-
其中：债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
其他投资		-	-
其他债权投资	6.4.7.6	-	-
其他权益工具投资	6.4.7.7	-	-
应收清算款		315,788.01	1,077,017.44
应收股利		-	-

应收申购款		774.02	1,293.36
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.8	-	-
资产总计		69,184,370.29	78,414,051.55
负债和净资产	附注号	本期末 2025 年 6 月 30 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
负 债:			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付清算款		-	848,698.07
应付赎回款		79,005.41	50,977.99
应付管理人报酬		66,921.08	80,985.85
应付托管费		11,153.49	13,497.61
应付销售服务费		-	-
应付投资顾问费		-	-
应交税费		-	1.76
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.9	68,034.66	145,347.51
负债合计		225,114.64	1,139,508.79
净资产:			
实收基金	6.4.7.10	36,786,004.10	41,290,917.03
其他综合收益	6.4.7.11	-	-
未分配利润	6.4.7.12	32,173,251.55	35,983,625.73
净资产合计		68,959,255.65	77,274,542.76
负债和净资产总计		69,184,370.29	78,414,051.55

注： 报告截止日 2025 年 06 月 30 日，基金份额净值 1.8746 元，基金份额总额 36,786,004.10 份。

6.2 利润表

会计主体：农银汇理量化智慧动力混合型证券投资基金

本报告期：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日
一、营业总收入		600,657.77	-9,667,762.99
1. 利息收入		30,102.38	53,194.72
其中：存款利息收入	6.4.7.13	16,924.47	19,953.64
债券利息收入		-	-

资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		13,177.91	33,241.08
其他利息收入		-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		2,299,075.06	-8,153,350.42
其中：股票投资收益	6.4.7.14	1,750,808.62	-8,727,701.28
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.15	-	-
资产支持证券投资	6.4.7.16	-	-
收益			
贵金属投资收益	6.4.7.17	-	-
衍生工具收益	6.4.7.18	-	-
股利收益	6.4.7.19	548,266.44	574,350.86
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益		-	-
其他投资收益		-	-
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.20	-1,742,844.96	-1,596,614.18
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.21	14,325.29	29,006.89
减：二、营业总支出		550,039.91	640,911.63
1. 管理人报酬	6.4.10.2.1	431,767.26	492,533.90
其中：暂估管理人报酬		-	-
2. 托管费	6.4.10.2.2	71,961.22	82,088.94
3. 销售服务费	6.4.10.2.3	-	-
4. 投资顾问费		-	-
5. 利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6. 信用减值损失	6.4.7.22	-	-
7. 税金及附加		0.48	1.20
8. 其他费用	6.4.7.23	46,310.95	66,287.59
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		50,617.86	-10,308,674.62
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		50,617.86	-10,308,674.62
五、其他综合收益的税后净额		-	-

六、综合收益总额		50,617.86	-10,308,674.62
----------	--	-----------	----------------

6.3 净资产变动表

会计主体：农银汇理量化智慧动力混合型证券投资基金

本报告期：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日			
	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	41,290,917.03	-	35,983,625.73	77,274,542.76
加：会计政策变更	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
二、本期期初净资产	41,290,917.03	-	35,983,625.73	77,274,542.76
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-4,504,912.93	-	-3,810,374.18	-8,315,287.11
（一）、综合收益总额	-	-	50,617.86	50,617.86
（二）、本期基金份额交易产生的净资产变动数（净资产减少以“-”号填列）	-4,504,912.93	-	-3,860,992.04	-8,365,904.97
其中：1. 基金申购款	1,467,445.58	-	1,273,648.85	2,741,094.43
2. 基金赎回款	-5,972,358.51	-	-5,134,640.89	-11,106,999.40
（三）、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动（净资产减少以“-”号填列）	-	-	-	-
（四）、其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-
四、本期期末净资产	36,786,004.10	-	32,173,251.55	68,959,255.65

项目	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日			
	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	47,696,277.80	-	41,894,047.81	89,590,325.61
加：会计政策变更	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
二、本期期初净资产	47,696,277.80	-	41,894,047.81	89,590,325.61
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-636,232.83	-	-10,674,964.79	-11,311,197.62
（一）、综合收益总额	-	-	-10,308,674.62	-10,308,674.62
（二）、本期基金份额交易产生的净资产变动数（净资产减少以“-”号填列）	-636,232.83	-	-366,290.17	-1,002,523.00
其中：1. 基金申购款	6,018,964.51	-	4,526,878.31	10,545,842.82
2. 基金赎回款	-6,655,197.34	-	-4,893,168.48	-11,548,365.82
（三）、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动（净资产减少以“-”号填列）	-	-	-	-
（四）、其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-
四、本期期末净资产	47,060,044.97	-	31,219,083.02	78,279,127.99

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署：

程昆
基金管理人负责人

毕宏燕
主管会计工作负责人

丁煜琼
会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

农银汇理量化智慧动力混合型证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2018]第 152 号《关于准予农银汇理量化智慧动力混合型证券投资基金注册的批复》核准,由农银汇理基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《农银汇理量化智慧动力混合型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式基金,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集 745,299,083.53 元,业经普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)普华永道中天验字(2018)第 0215 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《农银汇理量化智慧动力混合型证券投资基金基金合同》于 2018 年 3 月 26 日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为 745,714,692.96 份基金份额,其中认购资金利息折合 415,609.43 份基金份额。本基金的基金管理人为农银汇理基金管理有限公司,基金托管人为中国银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《农银汇理量化智慧动力混合型证券投资基金基金合同》的有关规定,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(包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准发行并上市的股票)、债券(国债、金融债、公司债、企业债、可转债、可分离债、央票、中期票据、短期融资券(含超短期融资券))、债券回购、货币市场工具、资产支持证券、定期存款、协议存款、同业存单、权证、股指期货等以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其它金融工具,但须符合中国证监会的相关规定。其中:股票投资比例范围为基金资产的 60%-95%;权证投资比例范围为基金资产净值的 0%-3%;每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后,基金保留的现金以及投资于到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的 5%,其中,现金类资产不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。本基金的业绩比较基准为:中证 800 指数收益率 x75%+中证全债指数收益率 x25%。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日及以后期间颁布的《企业会计准则—基本准则》、各项具体会计准则、《资产管理产品相关会计处理规定》及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)、中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号<年度报告和中期报告>》、中国证券投资基金业协会(以下简称“中国基金业协会”)颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、本基金基金合同和在财务报表附注 6.4.4 所列示的中国证监会、中国基金业协会发布的有关

规定及允许的基金行业实务操作编制。

本财务报表以持续经营为基础编制。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金本报告期末的财务状况以及本报告期的经营成果和净资产变动情况等有关信息。

6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期未发生会计政策变更。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期未发生重大会计估计变更。

6.4.5.3 差错更正的说明

本基金在本报告期间无须说明的会计差错更正。

6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128 号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2008]1 号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2012]85 号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2015]101 号《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2016]36 号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]46 号《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016]70 号《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》、财税[2016]140 号《关于明确金融 房地产开发 教育辅助服务等增值税政策的通知》、财税[2017]2 号《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》、财税[2017]56 号《关于资管产品增值税有关问题的通知》、财税[2017]90 号《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

(1) 资管产品运营过程中发生的增值税应税行为，以资管产品管理人为增值税纳税人。资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为，暂适用简易计税方法，按照 3% 的征收率缴纳增值税。

对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税，对国债、地方政府债以及金融同业往来利息收入亦免征增值税。资管产品管理人运营资管产品提供的贷款服务，以

产生的利息及利息性质的收入为销售额。

(2) 对基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股票的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

(3) 对基金取得的企业债券利息收入，应由发行债券的企业在向基金支付利息时代扣代缴 20% 的个人所得税。对基金从上市公司取得的股息红利所得，持股期限在 1 个月以内(含 1 个月)的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在 1 个月以上至 1 年(含 1 年)的，暂减按 50% 计入应纳税所得额；持股期限超过 1 年的，暂免征收个人所得税。对基金持有的上市公司限售股，解禁后取得的股息、红利收入，按照上述规定计算纳税，持股时间自解禁日起计算；解禁前取得的股息、红利收入继续暂减按 50% 计入应纳税所得额。上述所得统一适用 20% 的税率计征个人所得税。

(4) 基金卖出股票按 0.1% 的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。

(5) 本基金的城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加等税费按照实际缴纳增值税额的适用比例计算缴纳。

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 货币资金

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 6 月 30 日
活期存款	12,225,706.90
等于：本金	12,224,727.11
加：应计利息	979.79
减：坏账准备	-
定期存款	-
等于：本金	-
加：应计利息	-
减：坏账准备	-
其中：存款期限 1 个月以内	-
存款期限 1-3 个月	-
存款期限 3 个月以上	-
其他存款	-
等于：本金	-
加：应计利息	-
减：坏账准备	-
合计	12,225,706.90

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 6 月 30 日			
	成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票	55,496,047.59	-	56,574,947.15	1,078,899.56
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-	-
债券	交易所市场	-	-	-
	银行间市场	-	-	-
	合计	-	-	-
资产支持证券	-	-	-	-
基金	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	55,496,047.59	-	56,574,947.15	1,078,899.56

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

6.4.7.3.1 衍生金融资产/负债期末余额

本基金本报告期末未持有衍生金融资产/负债。

6.4.7.3.2 期末基金持有的期货合约情况

本基金本报告期末未持有期货合约。

6.4.7.3.3 期末基金持有的黄金衍生品情况

本基金本报告期末未持有黄金衍生品。

6.4.7.4 买入返售金融资产

6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

本基金本报告期末未持有买入返售金融资产。

6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末未持有从买断式逆回购交易中取得的债券。

6.4.7.4.3 按预期信用损失一般模型计提减值准备的说明

本基金本报告期买入返售金融资产期末余额中无资产减值准备。

6.4.7.5 债权投资

6.4.7.5.1 债权投资情况

本基金本报告期末无债权投资。

6.4.7.5.2 债权投资减值准备计提情况

本基金本报告期无债权投资减值准备。

6.4.7.6 其他债权投资

6.4.7.6.1 其他债权投资情况

本基金本报告期末无其他债权投资。

6.4.7.6.2 其他债权投资减值准备计提情况

本基金本报告期无其他债权投资减值准备。

6.4.7.7 其他权益工具投资

6.4.7.7.1 其他权益工具投资情况

本基金本报告期末无其他权益工具投资。

6.4.7.7.2 报告期末其他权益工具投资情况

本基金本报告期无其他权益工具投资。

6.4.7.8 其他资产

本基金本报告期末未持有其他各项资产。

6.4.7.9 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 6 月 30 日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	70.49
应付证券出借违约金	-
应付交易费用	23,333.19
其中：交易所市场	23,333.19
银行间市场	-
应付利息	-
预提费用	44,630.98
合计	68,034.66

6.4.7.10 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	41,290,917.03	41,290,917.03
本期申购	1,467,445.58	1,467,445.58
本期赎回（以“-”号填列）	-5,972,358.51	-5,972,358.51
基金拆分/份额折算前	-	-
基金拆分/份额折算调整	-	-
本期申购	-	-
本期赎回（以“-”号填列）	-	-
本期末	36,786,004.10	36,786,004.10

注：红利再投、转换入及级别调整入份额计入申购，转换出及级别调整出份额计入赎回。

6.4.7.11 其他综合收益

本基金本报告期无其他综合收益。

6.4.7.12 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	62,573,144.72	-26,589,518.99	35,983,625.73
加：会计政策变更	-	-	-
前期差错更正	-	-	-
其他	-	-	-
本期期初	62,573,144.72	-26,589,518.99	35,983,625.73
本期利润	1,793,462.82	-1,742,844.96	50,617.86
本期基金份额交易产生的变动数	-7,057,090.65	3,196,098.61	-3,860,992.04
其中：基金申购款	2,303,001.32	-1,029,352.47	1,273,648.85
基金赎回款	-9,360,091.97	4,225,451.08	-5,134,640.89
本期已分配利润	-	-	-
本期末	57,309,516.89	-25,136,265.34	32,173,251.55

6.4.7.13 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
活期存款利息收入	16,312.79
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	584.24
其他	27.44
合计	16,924.47

6.4.7.14 股票投资收益

6.4.7.14.1 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
卖出股票成交总额	63,532,329.73
减：卖出股票成本总额	61,689,112.41
减：交易费用	92,408.70
买卖股票差价收入	1,750,808.62

6.4.7.15 债券投资收益

6.4.7.15.1 债券投资收益项目构成

本基金本报告期无债券投资收益。

6.4.7.15.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

本基金本报告期无买卖债券差价收入。

6.4.7.15.3 债券投资收益——赎回差价收入

本基金本报告期无债券赎回差价收入。

6.4.7.15.4 债券投资收益——申购差价收入

本基金本报告期无债券申购差价收入。

6.4.7.16 资产支持证券投资收益

6.4.7.16.1 资产支持证券投资收益项目构成

本基金本报告期无资产支持证券投资收益。

6.4.7.16.2 资产支持证券投资收益——买卖资产支持证券差价收入

本基金本报告期无资产支持证券投资收益。

6.4.7.16.3 资产支持证券投资收益——赎回差价收入

本基金本报告期无资产支持证券投资收益。

6.4.7.16.4 资产支持证券投资收益——申购差价收入

本基金本报告期无资产支持证券投资收益。

6.4.7.17 贵金属投资收益

6.4.7.17.1 贵金属投资收益项目构成

本基金本报告期无贵金属投资收益。

6.4.7.17.2 贵金属投资收益——买卖贵金属差价收入

本基金本报告期无买卖贵金属差价收入。

6.4.7.17.3 贵金属投资收益——赎回差价收入

本基金本报告期无贵金属赎回差价收入。

6.4.7.17.4 贵金属投资收益——申购差价收入

本基金本报告期无贵金属申购差价收入。

6.4.7.18 衍生工具收益

6.4.7.18.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

本基金本报告期无买卖权证差价收入。

6.4.7.18.2 衍生工具收益——其他投资收益

本基金本报告期无其他投资收益。

6.4.7.19 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
股票投资产生的股利收益	548,266.44
其中：证券出借权益补偿收入	-
基金投资产生的股利收益	-
合计	548,266.44

6.4.7.20 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
1. 交易性金融资产	-1,742,844.96
股票投资	-1,742,844.96
债券投资	-
资产支持证券投资	-
基金投资	-
贵金属投资	-
其他	-
2. 衍生工具	-
权证投资	-
3. 其他	-
减：应税金融商品公允价值变动产生的预估增值税	-
合计	-1,742,844.96

6.4.7.21 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
基金赎回费收入	13,727.61
基金转换费收入	597.68
合计	14,325.29

6.4.7.22 信用减值损失

本基金本报告期无信用减值损失。

6.4.7.23 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
----	---------------------------------------

审计费用	4,959.40
信息披露费	39,671.58
证券出借违约金	—
银行费用	1,679.97
合计	46,310.95

6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金并无须作披露的或有事项。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

截至财务报表报出日，本基金无须作披露的资产负债表日后事项。

6.4.9 关联方关系

6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

报告期内对本基金存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
农银汇理基金管理有限公司（“农银汇理”）	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国银行股份有限公司（“中国银行”）	基金托管人、基金销售机构

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.10.1.1 股票交易

本基金本报告期及上年度可比期间无通过关联方交易单元进行的股票交易。

6.4.10.1.2 债券交易

本基金本报告期及上年度可比期间无通过关联方交易单元进行的债券交易。

6.4.10.1.3 债券回购交易

本基金本报告期及上年度可比期间无通过关联方交易单元进行的债券回购交易。

6.4.10.1.4 权证交易

本基金本报告期及上年度可比期间无通过关联方交易单元进行的权证交易。

6.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

本基金本报告期及上年度可比期间无应支付关联方的佣金。

6.4.10.2 关联方报酬

6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的管理费	431,767.26	492,533.90
其中：应支付销售机构的客户维护费	206,637.28	231,917.86
应支付基金管理人的净管理费	225,129.98	260,616.04

注：支付基金管理人农银汇理的管理人报酬按前一日基金资产净值 1.20%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：日管理人报酬＝前一日基金资产净值 × 1.20%/ 当年天数。

6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的托管费	71,961.22	82,088.94

注：支付基金托管人中国银行的托管费按前一日基金资产净值 0.2%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：日托管费＝前一日基金资产净值 × 0.2% / 当年天数。

6.4.10.2.3 销售服务费

本基金本报告期及上年度可比期间无支付给各关联方的销售服务费。

6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期及上年度可比期间未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

6.4.10.4 报告期内转融通证券出借业务发生重大关联交易事项的说明

6.4.10.4.1 与关联方通过约定申报方式进行的适用固定期限费率的证券出借业务的情况

本基金本报告期及上年度可比期间无转融通证券出借业务。

6.4.10.4.2 与关联方通过约定申报方式进行的适用市场化期限费率的证券出借业务的情况

本基金本报告期及上年度可比期间无转融通证券出借业务。

6.4.10.5 各关联方投资本基金的情况

6.4.10.5.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本基金本报告期及上年度可比期间基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

6.4.10.5.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本基金本报告期末及上年度末除基金管理人之外的其他关联方无投资本基金的情况。

6.4.10.6 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日		上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国银行-活期存款	12,225,706.90	16,312.79	16,947,328.24	16,739.63

注：本基金的活期银行存款由基金托管人中国银行保管，按银行同业利率计息。

6.4.10.7 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期及上年度可比期间无在承销期内参与关联方承销的证券。

6.4.10.8 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期及上年度可比期间无须作说明的其他关联交易事项。

6.4.11 利润分配情况

本基金本报告期内未进行利润分配。

6.4.12 期末（2025 年 6 月 30 日）本基金持有的流通受限证券**6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券**

本基金本报告期末未持有因认购新发/增发证券而流通受限的证券。

6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券**6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购**

本基金本报告期末未持有因银行间市场债券正回购交易而抵押的债券。

6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

本基金本报告期末未持有因交易所市场债券正回购交易而抵押的债券。

6.4.12.4 期末参与转融通证券出借业务的证券

本基金本报告期末无参与转融通证券出借业务的证券。

6.4.13 金融工具风险及管理**6.4.13.1 风险管理政策和组织架构**

本基金管理人的风险政策是使基金投资风险可测、可控、可承担。通过事前制定科学合理的

制度和业务流程、事中有有效的执行和管控、事后全面的检查和改进，将风险管理贯穿于基金投资运作的整个环节，有效防范和化解基金面临的市场风险、信用风险、流动性风险及投资合规性风险。

本基金管理人建立了“三层架构、三道防线”的风险管理组织体系。董事会及其下设的稽核及风险控制委员会是公司风险管理的最高层次，负责建立健全公司全面风险管理体系，审核公司基本风险管理制度、风险偏好、重大风险政策，对风险管理承担最终责任。公司管理层及其下设的风险管理委员会组成风险管理的第二层次，根据董事会要求具体组织和实施公司风险管理工作，对风险管理承担直接责任。第一层次由各个部门组成，承担业务风险的直接管理责任。公司建立了层次明晰、权责统一、监管明确的三道内部控制防线，实现了业务经营部门、风险管理部门、审计部门的分工协作，前、中、后台的相互制约，以及对公司决策层、管理层、操作层的全面监督和控制。

6.4.13.2 信用风险

信用风险是指由于基金所投资债券的发行人出现违约、拒绝支付到期本息，债券发行人信用评级降低导致债券价格下降，或基金在交易过程中发生交收违约，导致基金资产损失的可能性。

本基金管理人建立了内部评级体系、存款银行名单和交易对手库，对投资债券进行内部评级，对存款银行、交易对手的资信状况进行充分评估、设定授信额度，以控制相应的信用风险。

6.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

本报告期末及上年度末本基金未持有短期信用评级债券。

6.4.13.2.2 按长期信用评级列示的债券投资

本报告期末及上年度末本基金未持有长期信用评级债券。

6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指因市场交易相对不活跃导致基金投资资产无法以适当价格及时变现，进而无法对投资者赎回款或基金其它应付款按时支付的风险。

6.4.13.3.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

本报告期内，本基金管理人坚持组合管理、分散投资的基本原则，严格按照法律法规的有关规定和基金合同约定的投资范围与比例限制实施投资管理。针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金管理人在基金合同中约定了巨额赎回条款，制定了发生巨额赎回时资金的处理措施，控制因开放模式而产生的流动性风险。本基金主要投资于基金合同约定的具有良好流动性的金融工具，因此除附注“期末本基金持有的流通受限证券”中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外其余均能及时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对

流动性需求。

本报告期内，本基金管理人通过独立的风险管理部门对本基金投资品种变现指标、持仓集中度指标、流通受限制的投资品种比例、逆回购交易的到期日与交易对手的集中度、以及组合在短时间内变现能力的综合指标等进行持续的监测和分析，同时定期统计本基金投资者结构、申购赎回特征，进行压力测试，分析本基金组合资产的变现能力与投资者赎回需求的匹配程度。

6.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，主要包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。本基金管理人定期对基金面临的利率风险进行监测和分析，并通过调整投资组合的久期等方法对利率风险进行管理。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2025 年 6 月 30 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
货币资金	12,225,706.90	-	-	-	12,225,706.90
结算备付金	53,664.15	-	-	-	53,664.15
存出保证金	13,490.06	-	-	-	13,490.06
交易性金融资产	-	-	-	56,574,947.15	56,574,947.15
应收申购款	-	-	-	774.02	774.02
应收清算款	-	-	-	315,788.01	315,788.01
资产总计	12,292,861.11	-	-	56,891,509.18	69,184,370.29
负债					
应付赎回款	-	-	-	79,005.41	79,005.41
应付管理人报酬	-	-	-	66,921.08	66,921.08
应付托管费	-	-	-	11,153.49	11,153.49
其他负债	-	-	-	68,034.66	68,034.66
负债总计	-	-	-	225,114.64	225,114.64
利率敏感度缺口	12,292,861.11	-	-	56,666,394.54	68,959,255.65
上年度末 2024 年 12 月 31 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
货币资金	4,748,596.14	-	-	-	4,748,596.14
结算备付金	801,403.07	-	-	-	801,403.07

存出保证金	14,202.35	-	-	-	14,202.35
交易性金融资产	-	-	-	65,579,051.76	65,579,051.76
买入返售金融资产	6,192,487.43	-	-	-	6,192,487.43
应收申购款	-	-	-	1,293.36	1,293.36
应收清算款	-	-	-	1,077,017.44	1,077,017.44
资产总计	11,756,688.99	-	-	66,657,362.56	78,414,051.55
负债	-	-	-	-	-
应付赎回款	-	-	-	50,977.99	50,977.99
应付管理人报酬	-	-	-	80,985.85	80,985.85
应付托管费	-	-	-	13,497.61	13,497.61
应付清算款	-	-	-	848,698.07	848,698.07
应交税费	-	-	-	1.76	1.76
其他负债	-	-	-	145,347.51	145,347.51
负债总计	-	-	-	1,139,508.79	1,139,508.79
利率敏感度缺口	11,756,688.99	-	-	65,517,853.77	77,274,542.76

注：按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

本基金本报告期末及上年度末无债券投资及资产支持证券投资，因此市场利率变动对基金资产净值的影响不重大。

6.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

6.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的最大市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。

本基金通过投资组合的分散化降低市场价格风险，并且本基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监测，定期对基金所面临的价格风险进行度量和分析，及时对风险进行管理和控制。

6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 6 月 30 日		上年度末 2024年12月31日	
	公允价值	占基金资产净值 比例（%）	公允价值	占基金资产净值 比例（%）
交易性金融资产—股票投资	56,574,947.15	82.04	65,579,051.76	84.87

交易性金融资产—基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产—贵金属投资	-	-	-	-
衍生金融资产—权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	56,574,947.15	82.04	65,579,051.76	84.87

6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除业绩比较基准以外的其他市场变量保持不变。		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2025 年 6 月 30 日）	上年度末（2024 年 12 月 31 日）
	业绩比较基准上升 5%	4,482,739.27	5,240,353.48
	业绩比较基准下降 5%	-4,482,739.27	-5,240,353.48

注：本基金采用历史数据拟合回归方法来进行其他价格风险敏感性分析。

6.4.14 公允价值

6.4.14.1 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：

第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

6.4.14.2 持续的以公允价值计量的金融工具

6.4.14.2.1 各层次金融工具的公允价值

单位：人民币元

公允价值计量结果所属的层次	本期末 2025 年 6 月 30 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
第一层次	56,574,947.15	65,579,051.76

第二层次	-	-
第三层次	-	-
合计	56,574,947.15	65,579,051.76

6.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

于本期末，本基金未持有非持续的以公允价值计量的金融资产(上年度末：同)。

6.4.14.4 不以公允价值计量的金融工具的相关说明

6.4.15 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

§ 7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	56,574,947.15	81.77
	其中：股票	56,574,947.15	81.77
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	12,279,371.05	17.75
8	其他各项资产	330,052.09	0.48
9	合计	69,184,370.29	100.00

7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

7.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

金额单位：人民币元

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	1,096,190.00	1.59
C	制造业	39,417,630.50	57.16
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,120,680.00	3.08

E	建筑业	64,222.00	0.09
F	批发和零售业	672,303.00	0.97
G	交通运输、仓储和邮政业	178,304.00	0.26
H	住宿和餐饮业	681,066.00	0.99
I	信息传输、软件和信息技术服务业	6,781,930.65	9.83
J	金融业	3,772,766.00	5.47
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	129,575.00	0.19
N	水利、环境和公共设施管理业	425,226.00	0.62
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	215,600.00	0.31
R	文化、体育和娱乐业	1,019,454.00	1.48
S	综合	-	-
	合计	56,574,947.15	82.04

7.2.2 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。

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

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	600276	恒瑞医药	37,300	1,935,870.00	2.81
2	000858	五粮液	15,920	1,892,888.00	2.74
3	002475	立讯精密	50,700	1,758,783.00	2.55
4	002422	科伦药业	47,300	1,699,016.00	2.46
5	688256	寒武纪	2,800	1,684,200.00	2.44
6	300750	宁德时代	6,580	1,659,607.60	2.41
7	688981	中芯国际	17,831	1,572,159.27	2.28
8	688266	泽璟制药	11,381	1,223,571.31	1.77
9	002371	北方华创	2,700	1,193,967.00	1.73
10	688608	恒玄科技	2,814	979,215.72	1.42
11	600893	航发动力	23,800	917,252.00	1.33
12	000063	中兴通讯	24,300	789,507.00	1.14
13	600900	长江电力	25,400	765,556.00	1.11
14	002594	比亚迪	2,300	763,393.00	1.11
15	600519	贵州茅台	500	704,760.00	1.02
16	600258	首旅酒店	48,200	681,066.00	0.99
17	601398	工商银行	89,700	680,823.00	0.99
18	601628	中国人寿	16,400	675,516.00	0.98
19	002415	海康威视	23,300	646,109.00	0.94

20	000521	长虹美菱	90,500	628,070.00	0.91
21	600886	国投电力	42,400	624,976.00	0.91
22	002938	鹏鼎控股	19,400	621,382.00	0.90
23	002130	沃尔核材	24,400	581,208.00	0.84
24	688031	星环科技	12,028	560,865.64	0.81
25	601318	中国平安	9,700	538,156.00	0.78
26	002463	沪电股份	11,500	489,670.00	0.71
27	600031	三一重工	26,800	481,060.00	0.70
28	601328	交通银行	59,400	475,200.00	0.69
29	688008	澜起科技	5,695	466,990.00	0.68
30	601985	中国核电	48,900	455,748.00	0.66
31	601899	紫金矿业	23,100	450,450.00	0.65
32	300251	光线传媒	21,900	443,913.00	0.64
33	002832	比音勒芬	26,800	430,140.00	0.62
34	002281	光迅科技	8,700	429,084.00	0.62
35	601688	华泰证券	23,400	416,754.00	0.60
36	002126	银轮股份	17,100	415,188.00	0.60
37	688351	微电生理	20,892	411,572.40	0.60
38	000333	美的集团	5,600	404,320.00	0.59
39	688220	翱捷科技	5,104	399,643.20	0.58
40	688486	龙迅股份	5,746	384,292.48	0.56
41	600988	赤峰黄金	15,200	378,176.00	0.55
42	301205	联特科技	3,900	373,854.00	0.54
43	300820	英杰电气	8,100	371,385.00	0.54
44	300274	阳光电源	5,320	360,536.40	0.52
45	000733	振华科技	7,200	360,360.00	0.52
46	002345	潮宏基	24,100	352,583.00	0.51
47	603099	长白山	9,200	350,152.00	0.51
48	688234	天岳先进	5,816	340,526.80	0.49
49	300413	芒果超媒	15,500	338,210.00	0.49
50	600941	中国移动	3,000	337,650.00	0.49
51	601601	中国太保	9,000	337,590.00	0.49
52	300049	福瑞股份	10,400	337,272.00	0.49
53	601179	中国西电	54,000	331,560.00	0.48
54	601100	恒立液压	4,600	331,200.00	0.48
55	688385	复旦微电	6,718	330,995.86	0.48
56	603986	兆易创新	2,600	328,978.00	0.48
57	002891	中宠股份	5,300	327,911.00	0.48
58	605599	菜百股份	20,000	327,000.00	0.47
59	001288	运机集团	15,400	320,782.00	0.47
60	002895	川恒股份	13,700	309,072.00	0.45
61	601838	成都银行	15,200	305,520.00	0.44
62	002739	万达电影	26,700	305,181.00	0.44

63	688629	华丰科技	5,242	299,842.40	0.43
64	000680	山推股份	33,300	298,701.00	0.43
65	001328	登康口腔	6,100	297,924.00	0.43
66	002558	巨人网络	12,500	294,375.00	0.43
67	002755	奥赛康	18,200	290,836.00	0.42
68	301536	星辰科技	4,800	289,440.00	0.42
69	301171	易点天下	10,800	288,684.00	0.42
70	000338	潍柴动力	18,700	287,606.00	0.42
71	688590	新致软件	13,587	279,076.98	0.40
72	688279	峰昭科技	1,489	276,209.50	0.40
73	000543	皖能电力	39,200	274,400.00	0.40
74	603258	电魂网络	10,800	271,080.00	0.39
75	300133	华策影视	36,000	270,360.00	0.39
76	603678	火炬电子	7,097	269,898.91	0.39
77	300760	迈瑞医疗	1,200	269,700.00	0.39
78	600104	上汽集团	16,700	268,035.00	0.39
79	601088	中国神华	6,600	267,564.00	0.39
80	000951	中国重汽	15,200	267,216.00	0.39
81	688775	影石创新	1,581	266,303.64	0.39
82	603267	鸿远电子	5,200	261,404.00	0.38
83	300433	蓝思科技	11,700	260,910.00	0.38
84	601567	三星医疗	11,600	260,072.00	0.38
85	600732	爱旭股份	19,100	250,210.00	0.36
86	688018	乐鑫科技	1,700	248,370.00	0.36
87	002241	歌尔股份	10,000	233,200.00	0.34
88	688235	百济神州	996	232,705.44	0.34
89	603667	五洲新春	6,800	227,868.00	0.33
90	000651	格力电器	5,000	224,600.00	0.33
91	301110	青木科技	4,000	223,960.00	0.32
92	002759	天际股份	21,600	217,080.00	0.31
93	301239	普瑞眼科	5,500	215,600.00	0.31
94	002050	三花智控	7,800	205,764.00	0.30
95	688281	华秦科技	3,377	204,342.27	0.30
96	300298	三诺生物	8,900	201,051.00	0.29
97	301489	思泉新材	3,400	195,466.00	0.28
98	300638	广和通	6,800	194,684.00	0.28
99	000933	神火股份	11,600	193,024.00	0.28
100	300033	同花顺	700	191,107.00	0.28
101	300783	三只松鼠	7,000	189,770.00	0.28
102	300785	值得买	5,900	187,797.00	0.27
103	301608	博实结	2,100	187,068.00	0.27
104	600131	国网信通	10,500	185,850.00	0.27
105	603712	七一二	8,800	184,888.00	0.27

106	300454	深信服	1,900	178,942.00	0.26
107	603056	德邦股份	11,200	178,304.00	0.26
108	301363	美好医疗	10,080	177,811.20	0.26
109	002271	东方雨虹	15,900	170,607.00	0.25
110	002916	深南电路	1,580	170,339.80	0.25
111	688136	科兴制药	4,278	163,505.16	0.24
112	600760	中航沈飞	2,700	158,274.00	0.23
113	002049	紫光国微	2,400	158,064.00	0.23
114	301078	孩子王	11,900	155,533.00	0.23
115	601336	新华保险	2,600	152,100.00	0.22
116	688213	思特威	1,469	150,161.18	0.22
117	688088	虹软科技	3,071	148,175.75	0.21
118	688236	春立医疗	7,929	147,400.11	0.21
119	300308	中际旭创	1,000	145,860.00	0.21
120	603296	华勤技术	1,800	145,224.00	0.21
121	002920	德赛西威	1,400	142,982.00	0.21
122	300738	奥飞数据	6,800	142,324.00	0.21
123	601689	拓普集团	3,000	141,750.00	0.21
124	688232	新点软件	4,649	139,655.96	0.20
125	603520	司太立	14,100	138,180.00	0.20
126	688536	思瑞浦	994	137,887.68	0.20
127	002179	中航光电	3,400	137,224.00	0.20
128	002731	萃华珠宝	9,100	132,860.00	0.19
129	600761	安徽合力	7,400	131,276.00	0.19
130	002409	雅克科技	2,400	131,256.00	0.19
131	601965	中国汽研	7,300	129,575.00	0.19
132	688553	汇宇制药	7,808	127,192.32	0.18
133	688648	中邮科技	2,690	126,887.30	0.18
134	688167	炬光科技	1,568	126,616.00	0.18
135	600584	长电科技	3,700	124,653.00	0.18
136	000913	钱江摩托	8,300	124,500.00	0.18
137	003000	劲仔食品	9,300	123,039.00	0.18
138	000400	许继电气	5,600	121,912.00	0.18
139	603558	健盛集团	13,200	120,252.00	0.17
140	688651	盛邦安全	3,496	119,318.48	0.17
141	688050	爱博医疗	1,659	114,222.15	0.17
142	301070	开勒股份	2,460	109,322.40	0.16
143	688639	华恒生物	2,921	92,595.70	0.13
144	688521	芯原股份	770	74,305.00	0.11
145	688068	热景生物	525	73,573.50	0.11
146	600592	龙溪股份	3,000	72,450.00	0.11
147	600118	中国卫星	2,500	71,425.00	0.10
148	688382	益方生物	2,152	70,628.64	0.10

149	300113	顺网科技	3,500	69,160.00	0.10
150	600425	青松建化	18,300	66,978.00	0.10
151	600557	康缘药业	4,500	66,510.00	0.10
152	300740	水羊股份	3,900	65,325.00	0.09
153	603199	九华旅游	1,800	65,232.00	0.09
154	600987	航民股份	9,200	65,044.00	0.09
155	002307	北新路桥	16,300	64,222.00	0.09
156	002605	姚记科技	2,200	61,380.00	0.09
157	603369	今世缘	1,300	50,609.00	0.07
158	000888	峨眉山 A	700	9,842.00	0.01

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	000063	中兴通讯	1,017,691.00	1.32
2	002130	沃尔核材	961,466.00	1.24
3	600258	首旅酒店	876,735.00	1.13
4	300436	广生堂	872,338.00	1.13
5	688486	龙迅股份	823,080.15	1.07
6	688031	星环科技	761,212.54	0.99
7	000880	潍柴重机	741,590.00	0.96
8	688068	热景生物	701,361.21	0.91
9	301536	星辰科技	675,915.00	0.87
10	301052	果麦文化	650,611.00	0.84
11	300251	光线传媒	595,984.00	0.77
12	002126	银轮股份	591,913.00	0.77
13	600988	赤峰黄金	541,136.00	0.70
14	688629	华丰科技	539,893.51	0.70
15	688018	乐鑫科技	532,444.98	0.69
16	688385	复旦微电	532,177.80	0.69
17	601318	中国平安	514,270.00	0.67
18	688220	翱捷科技	513,780.77	0.66
19	603667	五洲新春	508,854.00	0.66
20	301078	孩子王	507,929.00	0.66

注：买入金额按买入成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	688012	中微公司	1,178,947.05	1.53
2	300750	宁德时代	1,015,079.00	1.31

3	300502	新易盛	928,492.00	1.20
4	300436	广生堂	867,574.50	1.12
5	000880	潍柴重机	867,075.00	1.12
6	601865	福莱特	843,916.00	1.09
7	688266	泽璟制药	814,890.24	1.05
8	300394	天孚通信	798,156.00	1.03
9	688068	热景生物	764,122.69	0.99
10	301052	果麦文化	727,175.00	0.94
11	600438	通威股份	715,435.00	0.93
12	688629	华丰科技	636,719.09	0.82
13	300035	中科电气	625,788.00	0.81
14	601111	中国国航	578,878.00	0.75
15	688187	时代电气	571,331.72	0.74
16	605117	德业股份	554,853.00	0.72
17	002422	科伦药业	551,895.00	0.71
18	300308	中际旭创	545,426.00	0.71
19	603286	日盈电子	541,125.00	0.70
20	603993	洛阳钼业	536,076.00	0.69

注：卖出金额按卖出成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	54,427,852.76
卖出股票收入（成交）总额	63,532,329.73

注：买入股票成本、卖出股票收入均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.5 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。

7.6 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。

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。

7.8 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属投资。

7.9 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。

7.10 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。

7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

7.11.1 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。

7.11.2 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。

7.12 投资组合报告附注

7.12.1 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。

7.12.2 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

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

7.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	13,490.06
2	应收清算款	315,788.01
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	774.02
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	330,052.09

7.12.4 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。

7.12.5 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。

§ 8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数 (户)	户均持有的 基金份额	持有人结构	
		机构投资者	个人投资者

		持有份额	占总份额比例 (%)	持有份额	占总份额比例 (%)
31,417	1,170.89	591,999.42	1.61	36,194,004.68	98.39

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例（%）
基金管理人所有从业人员持有本基金	212,955.52	0.5789

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况

项目	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	0~10
本基金基金经理持有本开放式基金	10~50

§ 9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2018年3月26日） 基金份额总额	745,714,692.96
本报告期期初基金份额总额	41,290,917.03
本报告期基金总申购份额	1,467,445.58
减：本报告期基金总赎回份额	5,972,358.51
本报告期基金拆分变动份额	—
本报告期期末基金份额总额	36,786,004.10

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。

§ 10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

报告期内无基金份额持有人大会决议。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

报告期内基金管理人无重大人事变动。本报告期内，经中国银行股份有限公司研究决定，聘任边济东先生为资产托管部总经理。上述人事变动已按相关规定备案、公告。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内无涉及基金管理人、基金财产的诉讼。本报告期内，无涉及本基金托管业务的诉讼。

10.4 基金投资策略的改变

报告期内本基金投资策略未发生改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

报告期内未发生改聘会计师事务所的情况。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

10.6.1 管理人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

报告期内未发生基金管理人及其高级管理人员受监管部门稽查或处罚的情况。

10.6.2 托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，本基金托管人的托管业务部门及其相关高级管理人员无受稽查或处罚等情况。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例 (%)	佣金	占当期佣金总量的比例 (%)	
长江证券	2	67,413,051.05	57.15	30,323.78	57.14	-
国泰海通证券	2	50,547,131.44	42.85	22,741.17	42.86	-

注：1、交易单元选择标准有：

(1) 财务状况良好，注册资本不少于 20 亿元人民币，最近一个完整年度在证券业协会披露的审计报告被出具无保留意见。

(2) 交易、研究等服务能力较强，最近一个完整年度年报披露的佣金席位占比在全市场前 1/2。

(3) 经营行为规范，合规风控能力较强，最近一年未因研究、交易业务违规而在中国证券监督管理委员会及其派出机构网站披露受到行政处罚。

2、本基金本报告期无新增或剔除交易单元。

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例 (%)	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例 (%)	成交金额	占当期权证成交总额的比例 (%)
长江证券	-	-	-	-	-	-
国泰海	-	-	153,445,000.	100.00	-	-

通证券			00			
-----	--	--	----	--	--	--

10.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	农银汇理量化智慧动力混合型证券投资基金 2024 年第 4 季度报告	中国证监会规定的媒介	2025 年 1 月 21 日
2	农银汇理量化智慧动力混合型证券投资基金 2024 年年度报告	中国证监会规定的媒介	2025 年 3 月 28 日
3	农银汇理量化智慧动力混合型证券投资基金 2025 年第 1 季度报告	中国证监会规定的媒介	2025 年 4 月 21 日
4	农银汇理量化智慧动力混合型证券投资基金基金产品资料概要更新	中国证监会规定的媒介	2025 年 6 月 27 日
5	农银汇理量化智慧动力混合型证券投资基金-招募说明书更新-2025 年第 1 次	中国证监会规定的媒介	2025 年 6 月 27 日

§ 11 影响投资者决策的其他重要信息

11.1 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。

11.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 12 备查文件目录

12.1 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、《农银汇理量化智慧动力混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《农银汇理量化智慧动力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、营业执照；
- 6、本报告期内公开披露的临时公告。

12.2 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，涉及托管人的也存放于托管人住所。

12.3 查阅方式

投资者可到基金管理人的住所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

2025 年 8 月 28 日