

农银汇理策略价值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：中国建设银行股份有限公司

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。本半年度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。

基金托管人中国建设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	12
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	12
§ 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	13
5.3 托管人对本中期报告中财务信息内容的真实、准确和完整发表意见	13
§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）	13
6.1 资产负债表	13
6.2 利润表	14
6.3 净资产变动表	16
6.4 报表附注	18
§ 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	37
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	39
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	39

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	39
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	39
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	39
7.10 本基金投资股指期货的投资政策	39
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	39
7.12 投资组合报告附注	39
§ 8 基金份额持有人信息	40
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	40
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	40
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	40
§ 9 开放式基金份额变动	40
§ 10 重大事件揭示	41
10.1 基金份额持有人大会决议	41
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	41
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	41
10.4 基金投资策略的改变	41
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况	41
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	41
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况	41
10.8 其他重大事件	43
§ 11 影响投资者决策的其他重要信息	43
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	43
11.2 影响投资者决策的其他重要信息	43
§ 12 备查文件目录	43
12.1 备查文件目录	43
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	农银汇理策略价值混合型证券投资基金
基金简称	农银策略价值混合
基金主代码	660004
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009 年 9 月 29 日
基金管理人	农银汇理基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	137,891,191.29 份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	精选具有较高投资价值的股票，综合运用多种有效的投资策略，力争实现基金资产的理性增值。
投资策略	通过深入的基本面分析发掘股票的内在价值，利用非有效市场的定价偏差实现股票的投资价值。基金管理人将通过自上而下的资产配置和自下而上的个股精选相结合的方法构建投资组合。
业绩比较基准	沪深 300 指数×75%+中证全债指数×25%
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型基金、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	中国建设银行股份有限公司
信息披露 负责人	姓名	翟爱东
	联系电话	021-61095588
	电子邮箱	xuxin@abc-ca.com
客户服务电话	021-61095599	021-60637228
传真	021-61095556	021-60635778
注册地址	中国（上海）自由贸易试验区银城路 9 号 50 层	北京市西城区金融大街 25 号
办公地址	中国（上海）自由贸易试验区银城路 9 号 50 层	北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼
邮政编码	200120	100033
法定代表人	黄涛	张金良

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	证券日报
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	中国（上海）自由贸易试验区银城路 9 号 50 层

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	-15,027,536.44
本期利润	-11,210,338.43
加权平均基金份额本期利润	-0.0793
本期加权平均净值利润率	-2.50%
本期基金份额净值增长率	-2.41%
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	300,631,248.83
期末可供分配基金份额利润	2.1802
期末基金资产净值	438,522,440.12
期末基金份额净值	3.1802
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	218.02%

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

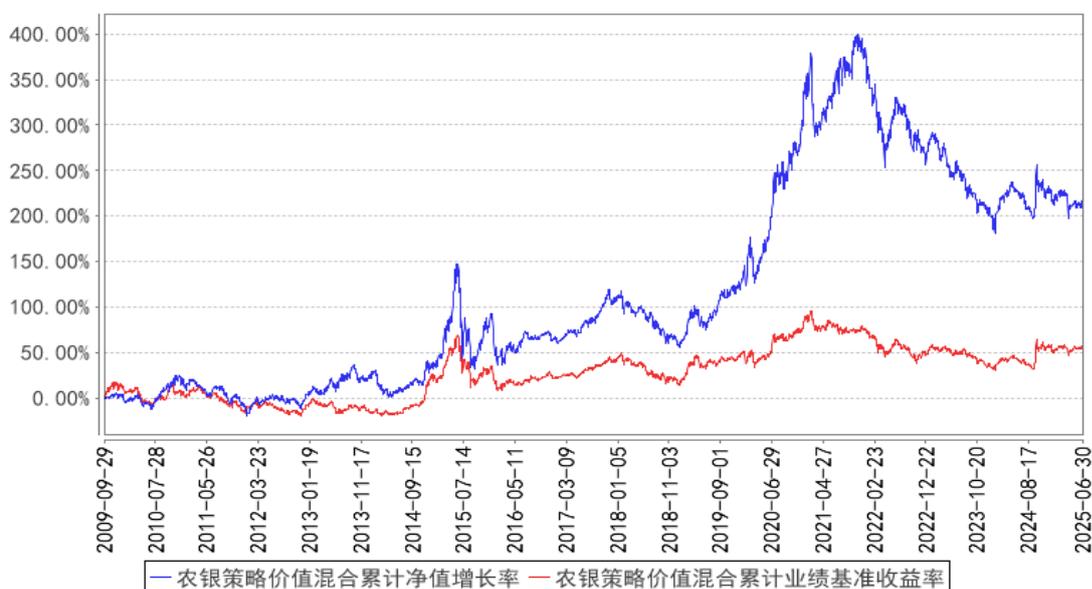
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去一个月	2.65%	0.60%	2.02%	0.43%	0.63%	0.17%
过去三个月	-1.28%	1.03%	1.51%	0.80%	-2.79%	0.23%
过去六个月	-2.41%	0.94%	0.44%	0.75%	-2.85%	0.19%
过去一年	-1.61%	1.10%	12.12%	1.03%	-13.73%	0.07%
过去三年	-25.63%	0.96%	-4.74%	0.82%	-20.89%	0.14%

					%	
自基金合同生效起至今	218.02%	1.41%	57.03%	1.04%	160.99%	0.37%

注：自 2015 年 10 月 8 日起，本基金的业绩比较基准由“沪深 300 指数*75%+中信标普全债指数*25%”变更为“沪深 300 指数*75%+中证全债指数*25%”。基金业绩比较基准收益率在调整前后期间分别根据相应的指标计算。

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

农银策略价值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：1. 本基金股票投资比例范围为基金资产的 60%—95%，其中投资于价值型股票的比例不少于股票资产的 80%，除股票以外的其他资产投资比例范围为基金资产的 5%—40%，其中权证投资比例范围为基金资产净值的 0%—3%，现金或到期日在一年以内的政府债券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（2009 年 9 月 29 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. 自 2015 年 10 月 8 日起，本基金的业绩比较基准由“沪深 300 指数*75%+中信标普全债指数*25%”变更为“沪深 300 指数*75%+中证全债指数*25%”。基金业绩比较基准收益率在调整前后期间分别根据相应的指标计算。

§ 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、农银汇理金穗优选 6 个月持有期混合型基金中基金（FOF）、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		
陈富权	本基金的基金经理、投资部副总经理	2015 年 6 月 6 日	-	17 年	金融学硕士。历任香港上海汇丰银行管理培训生、香港上海汇丰银行客户经理，农银汇理基金管理有限公司助理研究员、研究员。现任农银汇理基金管理有限公司投资部副总经理、基金经理。

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

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《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资

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

1 月市场偏震荡，大体呈现倒 N 型走势，行业层面，有色金属表现较好，政策有加码的家电和汽车表现靠前，TMT 整体也有不错的表现，跌幅较大的主要集中在军工、大宗价格下跌的煤和油，以及商贸和食品饮料等消费品。2 月市场上涨，风险偏好快速提升。春节期间 Deepseek 主题发酵，带动股市在春节后出现上涨，其后某车企大规模推智能驾驶、国内互联网大厂增加算力投入等事件进一步带动国内对 AI 的热情，TMT 及汽车板块出现进一步上涨，与此同时消费、周期、金融承压。3 月市场震荡，不同风格分化扩大。在两会之前市场整体偏强，其中成长和主题表现更好，三月中以后市场风格出现较明显的切换，前期上涨较多的 AI 和机器人回落较多，另一方面红利和低估值板块则止跌企稳。组合开年配置偏谨慎，仓位上中性偏低，在 1 季度中期适度提高了组合中的科技持仓，主要增配一些算力硬件，同时减配了一些盈利或有边际压力红利股。

二季度初，受美国关税政策影响，市场出现了大幅的下跌，其后逐步修复。从风格上看，价值类表现相对抗跌，修复程度最高，成长分化大，出口敞口大的跌幅大修复慢，偏内需的消费成长和科技自主可控则表现更好。5 月市场在中美关税缓和的刺激下出现冲高，其后指数在触及 4 月份关税战之前平台后出现回落。6 月市场先跌后涨，受以色列-伊朗冲突影响，市场波动有所放

大，但全月来看，价值和成长均有亮点，市场仍以结构性机会为主。行业层面，非银、通信、电子涨幅居前，食品饮料、美容护理、家用电器等行业表现不佳。基金组合在 4 月主要增配了金融，降低了出口类敞口。5 月继续增配银行和非银，减配了化工，同时在同类板块间做了一些高低切换。组合在 6 月维持均衡的投资策略，主要增配了利差逻辑有修复的保险、景气度边际改善的部分军工股，减持了售价上有压力的汽车股，并对消费股进行了微调，针对基本面优劣进行板块内调优。

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 3.1802 元；本报告期基金份额净值增长率为-2.41%，业绩比较基准收益率为 0.44%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从宏观的角度看，下半年的经济存在一定的压力，但我们认为大概率能够通过政策对冲从而稳定住预期。具体来说，经济的压力在较大程度上是由于前期较好的增长中透支了一部分需求，包括去年以来执行的汽车和家电的以旧换新、今年二季度开始的抢出口、以及去年四季度以来地产成交的冲高回落。这些对短期的经济读数会造成一些压力。但是，与此同时，从 1 季度财报的情况来看，企业的经营状态本来已处于相对底部的位置，营收端的降幅在收窄，利润端增长已转正，ROE 由于产能利用率没有提升，仍处于低位状态。4 月以来的关税冲击带来 2 季度经营上的额外压力，如果这部分冲击能够得到消化，这一轮企业经营上的底部可能会更加扎实。目前国内需求和供给的刺激措施仍未充分展开，我们认为伴随后续刺激政策的展开，即使短期经济仍有压力，但是经济预期将能稳住。

流动性方面，我们认为国内流动性趋于宽松，一方面是由于经济短期仍有压力，流动性总量上相对充裕，另一方面，由于债券经历了较长时间利率单边大幅下行的牛市行情，随利率的走平，资金在股债之间有再平衡的内在需求，流动性结构上将有利于权益市场。

产业政策上，除了继续扶持低空、深海等前沿领域，管理当局预计对于新质生产力会维持产业持续升级的策略。此外，我们认为反内卷将是一项偏长期的供给侧政策，具有重要意义，但是该政策要显著起效，大概率需要配合地方考核体系的梳理与调整、当前税制的改革，有可能需要较长的时间。

综上，展望下半年，我们认为，经济上存在一定压力，但是由于政策蓄力已久，即使未来经济有压力，经济稳住仍会是主流预期；企业的资本开支周期已回落一段时间，企业的现金流改善预期增强；考虑到政策周期，流动性预期向好。因此，我们对下半年的资本市场会相对乐观。结构上我们认为科技、金融仍是值得重视的领域，而伴随经济基本面和风偏的持续回升，成长类蓝

筹也有望出现较好的估值修复机会。

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合规守信情况声明

本报告期，中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，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基金托管人应尽的义务。

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

本报告期，本基金托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，对本基金的投资运作方面进行了监督，未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内，本基金利润分配情况符合法律法规和基金合同的相关约定。

5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查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。

§ 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：农银汇理策略价值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	81,265,080.68	89,472,778.86
结算备付金		717,343.00	925,202.39
存出保证金		73,952.52	52,888.96
交易性金融资产	6.4.7.2	358,176,447.17	381,981,158.94
其中：股票投资		358,176,447.17	381,981,158.94
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	-	-
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		1,835,510.42	-
应收股利		-	-
应收申购款		2,146.85	2,473.72
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.8	-	-
资产总计		442,070,480.64	472,434,502.87
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		1,964,086.45	476,872.52
应付赎回款		503,799.30	314,820.91
应付管理人报酬		427,977.03	481,611.71
应付托管费		71,329.50	80,268.63
应付销售服务费		-	-
应付投资顾问费		-	-
应交税费		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.9	580,848.24	694,385.62
负债合计		3,548,040.52	2,047,959.39
净资产：			
实收基金	6.4.7.10	137,891,191.29	144,347,514.54
其他综合收益	6.4.7.11	-	-
未分配利润	6.4.7.12	300,631,248.83	326,039,028.94
净资产合计		438,522,440.12	470,386,543.48
负债和净资产总计		442,070,480.64	472,434,502.87

注：报告截止日 2025 年 06 月 30 日，基金份额净值 3.1802 元，基金份额总额 137,891,191.29 份。

6.2 利润表

会计主体：农银汇理策略价值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		-8,014,185.62	23,790,926.46
1. 利息收入		183,313.79	173,644.59
其中：存款利息收入	6.4.7.13	150,503.14	144,996.02
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		32,810.65	28,648.57
其他利息收入		-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		-12,031,248.72	980,603.84
其中：股票投资收益	6.4.7.14	-15,728,259.60	-3,601,721.71
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.15	-144,337.67	-
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	3,841,348.55	4,582,325.55
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	3,817,198.01	22,598,452.03
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	16,551.30	38,226.00
减：二、营业总支出		3,196,152.81	3,383,045.61
1. 管理人报酬	6.4.10.2.1	2,671,088.01	2,816,493.06
其中：暂估管理人报酬		-	-
2. 托管费	6.4.10.2.2	445,181.39	469,415.51
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		1.57	1.02
8. 其他费用	6.4.7.23	79,881.84	97,136.02

三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-11,210,338.43	20,407,880.85
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-11,210,338.43	20,407,880.85
五、其他综合收益的税后净额		-	-
六、综合收益总额		-11,210,338.43	20,407,880.85

6.3 净资产变动表

会计主体：农银汇理策略价值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	144,347,514.54	-	326,039,028.94	470,386,543.48
加：会计政策变更	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
二、本期期初净资产	144,347,514.54	-	326,039,028.94	470,386,543.48
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-6,456,323.25	-	-25,407,780.11	-31,864,103.36
（一）、综合收益总额	-	-	-11,210,338.43	-11,210,338.43
（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）	-6,456,323.25	-	-14,197,441.68	-20,653,764.93
其中：1. 基金申购款	5,125,285.65	-	11,226,525.98	16,351,811.63
2. 基金赎回款	-11,581,608.90	-	-25,423,967.66	-37,005,576.56
（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	137,891,191.29	-	300,631,248.83	438,522,440.12
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	148,745,116.00	-	311,551,202.05	460,296,318.05
加：会计政策变更	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
二、本期期初净资产	148,745,116.00	-	311,551,202.05	460,296,318.05
三、本期增减变动额(减少以“-”号填列)	-519,627.01	-	19,304,037.56	18,784,410.55
(一)、综合收益总额	-	-	20,407,880.85	20,407,880.85
(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)	-519,627.01	-	-1,103,843.29	-1,623,470.30
其中：1. 基金申购款	10,225,660.29	-	21,895,425.07	32,121,085.36
2. 基金赎回款	-10,745,287.30	-	-22,999,268.36	-33,744,555.66
(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	148,225,488.99	-	330,855,239.61	479,080,728.60

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：

<u>程昆</u>	<u>毕宏燕</u>	<u>丁煜琼</u>
基金管理人负责人	主管会计工作负责人	会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

农银汇理策略价值混合型证券投资基金(原名为“农银汇理策略价值股票型证券投资基金”,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[2009]第 821 号《关于同意农银汇理策略价值股票型证券投资基金募集的批复》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《农银汇理策略价值股票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,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集 7,786,540,051.22 元,业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字(2009)第 176 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《农银汇理策略价值股票型证券投资基金基金合同》于 2009 年 9 月 29 日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为 7,788,527,651.16 份基金份额,其中认购资金利息折合 1,987,599.94 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,基金托管人为中国建设银行股份有限公司。

根据 2014 年中国证监会令第 104 号《公开募集证券投资基金运作管理办法》,农银汇理策略价值股票型证券投资基金于 2015 年 8 月 7 日公告后更名为农银汇理策略价值混合型证券投资基金。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《农银汇理策略价值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,包括国内依法上市的股票、债券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;股票投资比例范围为基金资产的 60%—95%,除股票以外的其他资产投资比例范围为基金资产的 5%—40%,其中权证投资比例范围为基金资产净值的 0%—3%,现金或到期日在一年以内的政府债券投资比例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。本基金的业绩比较基准为:沪深 300 指数×75%+中证全债指数×25%。

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。根据财政部、国家税务总局公告 2023 年第 39 号《关于减半征收证券交易印花税的公告》，自 2023 年 8 月 28 日起，证券交易印花税实施减半征收。

(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	81,265,080.68
等于：本金	81,257,550.49
加：应计利息	7,530.19
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	81,265,080.68

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	341,201,277.71	-	358,176,447.17	16,975,169.46
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	341,201,277.71	-	358,176,447.17	16,975,169.46

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	250,000.00
应付赎回费	242.10
应付证券出借违约金	-
应付交易费用	261,181.78
其中：交易所市场	261,181.78
银行间市场	-
应付利息	-
预提费用	69,424.36
合计	580,848.24

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	144,347,514.54	144,347,514.54
本期申购	5,125,285.65	5,125,285.65
本期赎回（以“-”号填列）	-11,581,608.90	-11,581,608.90
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	137,891,191.29	137,891,191.29

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	430,749,180.11	-104,710,151.17	326,039,028.94
加：会计政策变更	-	-	-
前期差错更正	-	-	-
其他	-	-	-
本期期初	430,749,180.11	-104,710,151.17	326,039,028.94
本期利润	-15,027,536.44	3,817,198.01	-11,210,338.43
本期基金份额交易产生的变动数	-18,825,210.44	4,627,768.76	-14,197,441.68
其中：基金申购款	14,977,787.22	-3,751,261.24	11,226,525.98
基金赎回款	-33,802,997.66	8,379,030.00	-25,423,967.66
本期已分配利润	-	-	-
本期末	396,896,433.23	-96,265,184.40	300,631,248.83

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	148,980.93
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	1,382.91
其他	139.30
合计	150,503.14

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	597,563,654.47
减：卖出股票成本总额	612,385,375.31
减：交易费用	906,538.76
买卖股票差价收入	-15,728,259.60

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

单位：人民币元

项目	本期
	2025年1月1日至2025年6月30日
债券投资收益——利息收入	110.60
债券投资收益——买卖债券（债转股及债券到期兑付）差价收入	-144,448.27
债券投资收益——赎回差价收入	-
债券投资收益——申购差价收入	-
合计	-144,337.67

6.4.7.15.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期
	2025年1月1日至2025年6月30日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	546,788.54
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	690,536.77
减：应计利息总额	650.52
减：交易费用	49.52
买卖债券差价收入	-144,448.27

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	3,841,348.55
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	3,841,348.55

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	3,817,198.01
股票投资	3,817,198.01
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	3,817,198.01

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	16,156.94
基金转换费收入	394.36
合计	16,551.30

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	9,916.99
信息披露费	59,507.37
证券出借违约金	-
银行费用	1,457.48
账户维护费	9,000.00
合计	79,881.84

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
中国建设银行股份有限公司（“建设银行”）	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	2,671,088.01	2,816,493.06
其中：应支付销售机构的客户维护费	1,314,594.71	1,382,082.30
应支付基金管理人的净管理费	1,356,493.30	1,434,410.76

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	445,181.39	469,415.51
----------------	------------	------------

注：支付基金托管人建设银行的托管费按前一日基金资产净值×0.20%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：日托管费=前一日基金资产净值×0.20%/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
建设银行-活期存款	81,265,080.68	148,980.93	49,530,188.56	140,144.27

注：本基金的活期银行存款由基金托管人建设银行保管，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	81,265,080.68	-	-	-	81,265,080.68
结算备付金	717,343.00	-	-	-	717,343.00
存出保证金	73,952.52	-	-	-	73,952.52
交易性金融资产	-	-	-	-358,176,447.17	358,176,447.17
应收申购款	-	-	-	2,146.85	2,146.85
应收清算款	-	-	-	1,835,510.42	1,835,510.42
资产总计	82,056,376.20	-	-	-360,014,104.44	442,070,480.64
负债					
应付赎回款	-	-	-	503,799.30	503,799.30
应付管理人报酬	-	-	-	427,977.03	427,977.03
应付托管费	-	-	-	71,329.50	71,329.50
应付清算款	-	-	-	1,964,086.45	1,964,086.45
其他负债	-	-	-	580,848.24	580,848.24
负债总计	-	-	-	3,548,040.52	3,548,040.52
利率敏感度缺口	82,056,376.20	-	-	-356,466,063.92	438,522,440.12
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	89,472,778.86	-	-	-	89,472,778.86
结算备付金	925,202.39	-	-	-	925,202.39
存出保证金	52,888.96	-	-	-	52,888.96
交易性金融资产	-	-	-	-381,981,158.94	381,981,158.94
应收申购款	-	-	-	2,473.72	2,473.72
资产总计	90,450,870.21	-	-	-381,983,632.66	472,434,502.87
负债					
应付赎回款	-	-	-	314,820.91	314,820.91
应付管理人报酬	-	-	-	481,611.71	481,611.71
应付托管费	-	-	-	80,268.63	80,268.63
应付清算款	-	-	-	476,872.52	476,872.52
其他负债	-	-	-	694,385.62	694,385.62
负债总计	-	-	-	2,047,959.39	2,047,959.39
利率敏感度缺口	90,450,870.21	-	-	-379,935,673.27	470,386,543.48

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	358,176,447.17	81.68	381,981,158.94	81.21
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	358,176,447.17	81.68	381,981,158.94	81.21

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%	21,944,524.05	23,460,997.68
业绩比较基准下降	-21,944,524.05	-23,460,997.68	

	5%		
--	----	--	--

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	358,176,447.17	381,954,149.23
第二层次	-	-
第三层次	-	27,009.71
合计	358,176,447.17	381,981,158.94

6.4.14.2.2 公允价值所属层次间的重大变动

本基金以导致各层次之间转换的事项发生日为确认各层次之间转换的时点。

对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌、交易不活跃（包括涨跌停时的交易不活跃）、或属于非公开发行等情况，本基金不会于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间将相关股票和债券的公允价值列入第一层次；并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关股票和债券的公允价值应属第二层次还是第三层次。

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

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公

允价值相差很小。

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	358,176,447.17	81.02
	其中：股票	358,176,447.17	81.02
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	81,982,423.68	18.55
8	其他各项资产	1,911,609.79	0.43
9	合计	442,070,480.64	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	13,919,876.00	3.17
C	制造业	243,694,850.38	55.57
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	13,641,364.00	3.11
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	2,593,263.00	0.59
G	交通运输、仓储和邮政业	6,067,487.94	1.38
H	住宿和餐饮业	5,305,815.00	1.21
I	信息传输、软件和信息技术服务业	21,527,872.85	4.91
J	金融业	48,073,755.00	10.96
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	1,140,620.00	0.26
N	水利、环境和公共设施管理业	2,211,543.00	0.50
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	358,176,447.17	81.68

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	600900	长江电力	452,600	13,641,364.00	3.11
2	300750	宁德时代	47,080	11,874,517.60	2.71
3	000651	格力电器	239,700	10,767,324.00	2.46
4	688385	复旦微电	189,970	9,359,821.90	2.13
5	603606	东方电缆	178,300	9,219,893.00	2.10
6	002475	立讯精密	250,600	8,693,314.00	1.98
7	601318	中国平安	146,600	8,133,368.00	1.85
8	002078	太阳纸业	556,800	7,494,528.00	1.71
9	002847	盐津铺子	92,980	7,475,592.00	1.70
10	002517	恺英网络	382,900	7,393,799.00	1.69
11	605499	东鹏饮料	23,420	7,355,051.00	1.68
12	000951	中国重汽	404,800	7,116,384.00	1.62
13	601009	南京银行	609,100	7,077,742.00	1.61
14	601899	紫金矿业	353,300	6,889,350.00	1.57
15	600030	中信证券	247,700	6,841,474.00	1.56
16	600183	生益科技	213,900	6,449,085.00	1.47
17	600862	中航高科	244,100	6,366,128.00	1.45
18	601398	工商银行	820,900	6,230,631.00	1.42
19	688008	澜起科技	73,992	6,067,344.00	1.38
20	600276	恒瑞医药	109,220	5,668,518.00	1.29
21	002130	沃尔核材	230,500	5,490,510.00	1.25
22	000425	徐工机械	691,500	5,372,955.00	1.23
23	600258	首旅酒店	375,500	5,305,815.00	1.21
24	688025	杰普特	72,347	5,172,810.50	1.18
25	600919	江苏银行	430,200	5,136,588.00	1.17
26	600096	云天化	229,100	5,033,327.00	1.15
27	601601	中国太保	133,900	5,022,589.00	1.15

28	002891	中宠股份	78,300	4,844,421.00	1.10
29	688617	惠泰医疗	15,843	4,705,371.00	1.07
30	000776	广发证券	271,000	4,555,510.00	1.04
31	603697	有友食品	329,700	4,348,743.00	0.99
32	600166	福田汽车	1,588,400	4,304,564.00	0.98
33	002916	深南电路	38,740	4,176,559.40	0.95
34	002264	新华都	642,500	4,079,875.00	0.93
35	603195	公牛集团	82,460	3,978,695.00	0.91
36	688256	寒武纪	6,570	3,951,855.00	0.90
37	300627	华测导航	111,300	3,895,500.00	0.89
38	002352	顺丰控股	79,000	3,852,040.00	0.88
39	300408	三环集团	113,400	3,787,560.00	0.86
40	605117	德业股份	71,372	3,758,449.52	0.86
41	002335	科华数据	75,700	3,230,876.00	0.74
42	603979	金诚信	66,600	3,092,904.00	0.71
43	600031	三一重工	166,600	2,990,470.00	0.68
44	600809	山西汾酒	16,900	2,980,991.00	0.68
45	002050	三花智控	111,300	2,936,094.00	0.67
46	300059	东方财富	125,100	2,893,563.00	0.66
47	603596	伯特利	52,900	2,787,301.00	0.64
48	002179	中航光电	66,900	2,700,084.00	0.62
49	002025	航天电器	52,400	2,693,884.00	0.61
50	600519	贵州茅台	1,900	2,678,088.00	0.61
51	300760	迈瑞医疗	11,700	2,629,575.00	0.60
52	002472	双环传动	77,000	2,578,730.00	0.59
53	688266	泽璟制药	23,333	2,508,530.83	0.57
54	002594	比亚迪	7,500	2,489,325.00	0.57
55	688519	南亚新材	54,593	2,445,766.40	0.56
56	002837	英维克	81,700	2,427,307.00	0.55
57	688322	奥比中光	41,115	2,426,196.15	0.55
58	688608	恒玄科技	6,960	2,421,940.80	0.55
59	688120	华海清科	14,267	2,406,842.90	0.55
60	301187	欧圣电气	86,300	2,381,880.00	0.54
61	603063	禾望电气	70,100	2,373,586.00	0.54
62	002126	银轮股份	94,400	2,292,032.00	0.52
63	300738	奥飞数据	107,200	2,243,696.00	0.51
64	603678	火炬电子	58,400	2,220,952.00	0.51
65	000338	潍柴动力	144,200	2,217,796.00	0.51
66	002159	三特索道	143,700	2,211,543.00	0.50
67	601166	兴业银行	93,500	2,182,290.00	0.50
68	600050	中国联通	405,700	2,166,438.00	0.49
69	688596	正帆科技	63,694	2,160,500.48	0.49
70	000858	五粮液	17,400	2,068,860.00	0.47

71	002138	顺络电子	72,400	2,035,888.00	0.46
72	000975	山金国际	105,700	2,001,958.00	0.46
73	600988	赤峰黄金	77,800	1,935,664.00	0.44
74	688518	联赢激光	91,994	1,875,757.66	0.43
75	600933	爱柯迪	116,400	1,863,564.00	0.42
76	002241	歌尔股份	75,800	1,767,656.00	0.40
77	000902	新洋丰	117,300	1,622,259.00	0.37
78	688111	金山办公	5,637	1,578,641.85	0.36
79	000963	华东医药	37,800	1,525,608.00	0.35
80	300973	立高食品	30,900	1,506,993.00	0.34
81	688981	中芯国际	15,242	1,343,887.14	0.31
82	002463	沪电股份	30,900	1,315,722.00	0.30
83	601021	春秋航空	23,300	1,296,645.00	0.30
84	002895	川恒股份	53,800	1,213,728.00	0.28
85	688439	振华风光	19,722	1,148,806.50	0.26
86	603259	药明康德	16,400	1,140,620.00	0.26
87	002851	麦格米特	22,200	1,113,108.00	0.25
88	000786	北新建材	41,400	1,096,272.00	0.25
89	605599	菜百股份	65,300	1,067,655.00	0.24
90	301498	乖宝宠物	6,100	667,157.00	0.15
91	001328	登康口腔	13,500	659,340.00	0.15
92	601111	中国国航	71,146	561,341.94	0.13
93	605009	豪悦护理	9,600	381,888.00	0.09
94	600115	中国东航	88,700	357,461.00	0.08
95	301363	美好医疗	14,640	258,249.60	0.06
96	300525	博思软件	7,800	113,568.00	0.03

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	688385	复旦微电	13,209,641.35	2.81
2	600862	中航高科	9,606,221.99	2.04
3	688981	中芯国际	9,554,065.76	2.03
4	000338	潍柴动力	9,326,245.00	1.98
5	300442	润泽科技	8,758,706.00	1.86
6	601398	工商银行	8,610,382.00	1.83
7	601077	渝农商行	8,237,856.00	1.75
8	000733	振华科技	7,979,729.00	1.70
9	601318	中国平安	7,852,421.17	1.67
10	000951	中国重汽	7,767,401.00	1.65
11	603606	东方电缆	7,490,882.00	1.59
12	600166	福田汽车	7,369,515.00	1.57

13	600030	中信证券	7,009,945.00	1.49
14	601009	南京银行	6,963,264.13	1.48
15	002078	太阳纸业	6,936,687.00	1.47
16	600183	生益科技	6,875,172.47	1.46
17	688256	寒武纪	6,695,594.42	1.42
18	002683	广东宏大	6,537,480.00	1.39
19	002050	三花智控	6,434,634.00	1.37
20	002517	恺英网络	6,302,140.00	1.34

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	601077	渝农商行	14,152,265.00	3.01
2	000333	美的集团	12,892,830.00	2.74
3	002472	双环传动	9,942,543.00	2.11
4	688596	正帆科技	9,705,345.01	2.06
5	601111	中国国航	9,492,374.00	2.02
6	601766	中国中车	8,842,765.00	1.88
7	600115	中国东航	8,762,693.00	1.86
8	603393	新天然气	7,859,800.89	1.67
9	601615	明阳智能	7,779,078.00	1.65
10	600893	航发动力	7,724,240.00	1.64
11	600600	青岛啤酒	7,424,308.96	1.58
12	002683	广东宏大	7,250,738.00	1.54
13	688981	中芯国际	7,184,849.29	1.53
14	600989	宝丰能源	7,179,588.00	1.53
15	601688	华泰证券	6,810,229.00	1.45
16	000338	潍柴动力	6,773,944.00	1.44
17	601021	春秋航空	6,753,781.00	1.44
18	000733	振华科技	6,737,998.00	1.43
19	300442	润泽科技	6,591,531.00	1.40
20	002594	比亚迪	6,464,371.70	1.37

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	584,763,465.53
卖出股票收入（成交）总额	597,563,654.47

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	73,952.52
2	应收清算款	1,835,510.42
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,146.85
6	其他应收款	-

7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,911,609.79

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 (%)
40,165	3,433.12	839,012.68	0.61	137,052,178.61	99.39

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	147,059.22	0.1066

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	10~50
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 (2009 年 9 月 29 日) 基金份额总额	7,788,527,651.16
本报告期期初基金份额总额	144,347,514.54
本报告期基金总申购份额	5,125,285.65
减：本报告期基金总赎回份额	11,581,608.90
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	137,891,191.29

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

本报告期内，基金管理人未发生重大人事变动。

中国建设银行股份有限公司（以下简称“中国建设银行”）研究决定，聘任陈颖钰为中国建设银行资产托管业务部总经理。

陈颖钰女士曾先后在中国建设银行财务会计、重组改制、资产负债、同业业务、金融科技等领域工作，并在中国建设银行总行同业业务中心、财务会计部、资产托管业务部以及山东省分行、建信金融科技有限责任公司等机构担任领导职务，具有丰富的财会、科技和资金资产管理经验。

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。 本报告期内无涉及基金托管业务的诉讼事项。

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

本报告期内未发生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，基金托管人及其高级管理人员未受监管部门稽查或处罚。

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 (%)	

广发证券	2	693,585,504.75	58.66	312,044.83	58.66	-
国投证券	2	149,129,332.32	12.61	67,102.14	12.61	-
国金证券	2	136,065,161.86	11.51	61,212.49	11.51	-
中信证券	2	110,603,165.56	9.35	49,762.13	9.35	-
东方证券	2	69,145,196.52	5.85	31,113.75	5.85	-
申万宏源证券	2	23,798,758.99	2.01	10,708.89	2.01	-
国泰海通证券	4	-	-	-	-	-
国信证券	2	-	-	-	-	-
银河证券	1	-	-	-	-	-
中金公司	2	-	-	-	-	-

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 (%)
广发证券	1,237,861.99	100.00	-	-	-	-
国投证券	-	-	45,351,000.00	100.00	-	-
国金证券	-	-	-	-	-	-
中信证券	-	-	-	-	-	-
东方证	-	-	-	-	-	-

券						
申万宏源证券	-	-	-	-	-	-
国泰海通证券	-	-	-	-	-	-
国信证券	-	-	-	-	-	-
银河证券	-	-	-	-	-	-
中金公司	-	-	-	-	-	-

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	农银汇理策略价值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	农银汇理策略价值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	农银汇理策略价值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	农银汇理策略价值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	农银汇理策略价值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、中国证监会核准本基金募集的文件；
- 2、《农银汇理策略价值混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《农银汇理策略价值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。

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。

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