

农银汇理绿色能源精选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：招商银行股份有限公司

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。

基金托管人招商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	农银绿色能源混合
基金主代码	015696
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 8 月 2 日
报告期末基金份额总额	198,562,702.23 份
投资目标	本基金通过积极把握绿色能源主题的投资机会，精选相关上市公司，在严格控制风险和保持良好流动性的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金在宏观经济分析基础上，结合政策面、市场资金面等情况，在经济周期不同阶段，依据市场不同表现，在大类资产中进行配置，把握绿色能源相关行业的投资机会，保证整体投资业绩的持续性。
业绩比较基准	中证新能源指数收益率×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	招商银行股份有限公司

§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	22,136,332.30

2. 本期利润	56,001,620.66
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2657
4. 期末基金资产净值	187,492,434.88
5. 期末基金份额净值	0.9442

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。

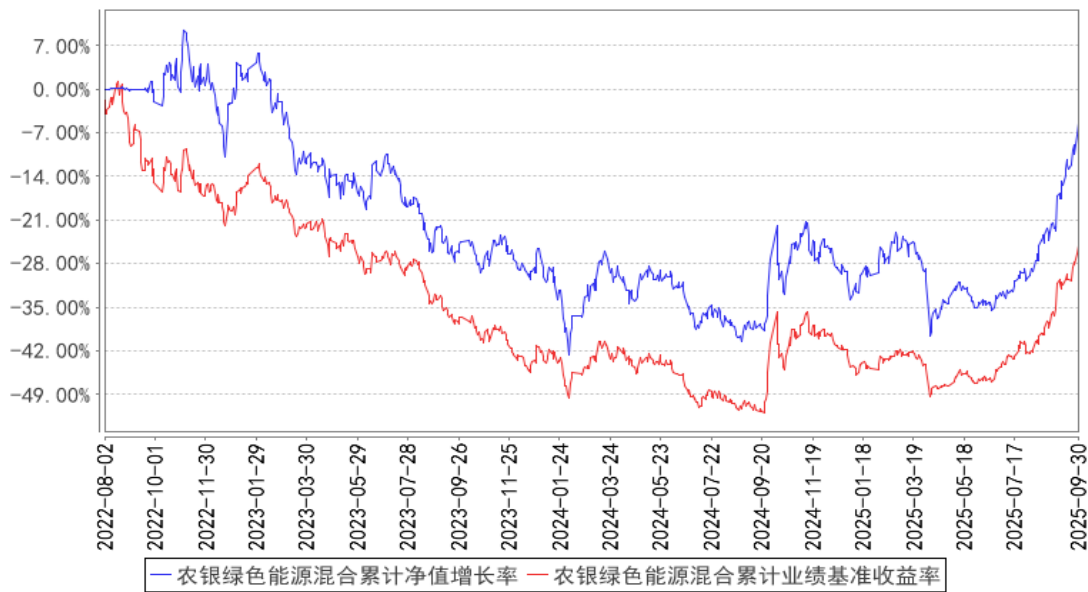
3.2 基金净值表现

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	40.49%	1.49%	35.03%	1.29%	5.46%	0.20%
过去六个月	33.12%	1.69%	34.93%	1.31%	-1.81%	0.38%
过去一年	29.73%	1.80%	26.18%	1.51%	3.55%	0.29%
过去三年	-3.68%	1.68%	-11.94%	1.38%	8.26%	0.30%
自基金合同 生效起至今	-5.58%	1.64%	-25.10%	1.39%	19.52%	0.25%

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

农银绿色能源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：股票资产占基金资产的比例为 60%-95%，投资于本基金界定的“绿色能源”主题相关股票的比例不低于非现金基金资产的 80%。本基金每个交易日日终在扣除股指期货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投资比例合计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。

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		
邢军亮	本基金的基金经理	2022 年 8 月 2 日	—	10 年	博士研究生。历任兴业证券股份有限公司行业分析师、农银汇理基金管理有限公司研究部研究员、农银汇理基金管理有限公司基金经理助理。现任农银汇理基金管理有限公司基金经理。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

报告期末，本基金基金经理不存在兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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

6 月以来市场整体震荡，考虑到地缘冲突略缓和，叠加国内经济数据好于预期，同时阅兵、促消费政策落地、财政部表态将根据形势变化及时推出增量储备政策等事件催化，行情迎来快速上行，上证综指创年内新高。其中，TMT、高端制造等高弹性方向领涨，与此同时大金融方向受益于配置型资金的持续流入也表现靠前。往后看，尽管关税的潜在风险并未消除，地缘冲突等不确定性因素也将扰动。但内部没有系统性风险，对经济和政策更具信心和底气，指数大概率是有惊无险。结构上，短期随着中报业绩预告披露期临近，有望为市场提供更多景气线索，凝聚新的共识，或将成为市场后续“破局”的关键抓手。

经历 6 月底以来关税担忧和地缘风险降温以及国内经济超预期韧性，叠加“反内卷”和雅下水电开工等共振驱动的快速上涨后，8 月市场或逐步转为震荡：1) 对等关税于 8 月 1 日正式落地，尽管当前市场逐渐脱敏，认定只是为了“要钱”，所谓 TACO 交易，但仍不能排除当前较高的预期若遭遇修正时带来的阶段性波动的可能。对于中国，8 月 12 日关税谈判截止，而当前 30% 的税率或已是未来一个阶段内最好的情况。2) 三季度美债迎来发行高峰，再加上通胀 7-8 月因基数和库存因素走高，或对当前情绪处于高位的美债和美股市场形成扰动。3) 国内方面，上半年经济超预期且财政前置之下，后续政策或难以大举发力，7 月底政治局会议整体保持定力，供需两侧政策指引均较为温和。因此，在政策的“有限发力”与科技和新消费等的“局部拉动”的背景下，指

数或难有持续性的趋势上涨而转为区间震荡。但另一方面，流动性充裕而优质资产有限的“资产荒”下，结构性行情仍将大行其道。行业层面，AI 上游、创新药、资源品、军工等作为兼具政策催化，以及中报业绩窗口景气占优的方向，有望继续占据市场主线位置。但节奏上也需注意短期结构性行情和抱团极致演绎后的情绪透支。

进入 9 月份在国家战略方向指引下，叠加关键时刻的政策与资金托底、新动能的持续显现，带动市场信心活化、增量资金入市不断形成合力之下，当前市场正在经历“健康牛”。也因此，即便指数创了新高，但大多数行业拥挤度仍在中等区间，市场没有整体性过热，最多只是局部过热，并且仍有一些板块处在拥挤度较低的位置。这些低位板块可在局部过热的板块冷却时起到承接起市场的资金与热度。进而带动市场呈现“多点开花”，各行业、板块、主题机会交替轮动。在这种行情结构特征下，后续可沿着两条思路进行布局：第一，继续寻找科技成长主线内部的低位方向，挖掘尚未被充分定价的细分领域；第二，对于低位顺周期板块，精选具备景气预期、符合资金审美，既有短期轮动机会、同时兼具中长期成长性的优质赛道。

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 0.9442 元；本报告期基金份额净值增长率为 40.49%，业绩比较基准收益率为 35.03%。

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	152,687,794.31	81.02
	其中：股票	152,687,794.31	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	35,685,388.98	18.94
8	其他资产	83,330.58	0.04
9	合计	188,456,513.87	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	—	—
B	采矿业	—	—
C	制造业	148,695,030.31	79.31
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,708,650.00	1.44
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	—	—
G	交通运输、仓储和邮政业	—	—
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,284,114.00	0.68
J	金融业	—	—
K	房地产业	—	—
L	租赁和商务服务业	—	—
M	科学研究和技术服务业	—	—
N	水利、环境和公共设施管理业	—	—
O	居民服务、修理和其他服务业	—	—
P	教育	—	—
Q	卫生和社会工作	—	—
R	文化、体育和娱乐业	—	—
S	综合	—	—
	合计	152,687,794.31	81.44

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	300750	宁德时代	35,320	14,198,640.00	7.57
2	300274	阳光电源	47,400	7,677,852.00	4.10
3	300014	亿纬锂能	77,300	7,034,300.00	3.75
4	001301	尚太科技	76,700	6,420,557.00	3.42
5	301358	湖南裕能	103,100	6,229,302.00	3.32

6	603606	东方电缆	75,600	5,340,384.00	2.85
7	002850	科达利	23,400	4,579,380.00	2.44
8	300207	欣旺达	125,700	4,247,403.00	2.27
9	600438	通威股份	173,100	3,858,399.00	2.06
10	300870	欧陆通	17,200	3,706,600.00	1.98

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资
明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属投资。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	60,165.32
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	23,165.26
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	83,330.58

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末不存在前十名股票中有流通受限的情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	219,766,987.12
报告期期间基金总申购份额	5,289,098.46
减：报告期期间基金总赎回份额	26,493,383.35
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	198,562,702.23

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

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、《农银汇理绿色能源精选混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《农银汇理绿色能源精选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 10 月 27 日