

农银汇理区间收益灵活配置混合型证券投资
基金
2025 年第 2 季度报告

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

报告送出日期：2025 年 7 月 18 日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 7 月 15 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	农银区间收益混合
基金主代码	000259
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 8 月 21 日
报告期末基金份额总额	75,238,392.02 份
投资目标	本基金通过调节组合的最大风险资产敞口，从而控制组合风险，实现组合锁定收益的目标。在组合风险敞口确定的前提下，基金管理人将充分发挥选股能力，通过精选个股组合进行风险资产的配置，力争为投资者提供一个能够分享股市系统性收益，并获得一定程度的超额收益的良好投资工具。
投资策略	本基金属于“目标收益型”基金。本基金的股票和非股票类资产在投资组合中严格按照纪律进行调整，随着参照指数累积到一定阈值之后，本基金将按照纪律逐渐降低股票类资产配置比例，相应增加非股票类资产比例，从而确保基金能够部分锁定收益；在参照指数下跌到下一个阈值的下限时，本基金将按照纪律逐渐增加股票资产配置比例，相应减少非股票类资产比例，从而为基金争取更大的潜在收益。
业绩比较基准	$S \times \text{沪深 300 指数} + (100\% - S) \times \text{中证全债指数}$ ，具体详情详见本基金基金合同。
风险收益特征	本基金的风险和收益水平随着参考指数的不断上涨，风险不断下降，从而锁定前期收益。 随着参考指数的不断上涨，本基金将逐步降低预期风险与收益水平。
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

§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 4 月 1 日-2025 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	-870,621.94
2. 本期利润	-3,148,621.38
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0409
4. 期末基金资产净值	330,397,559.27
5. 期末基金份额净值	4.3913

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。

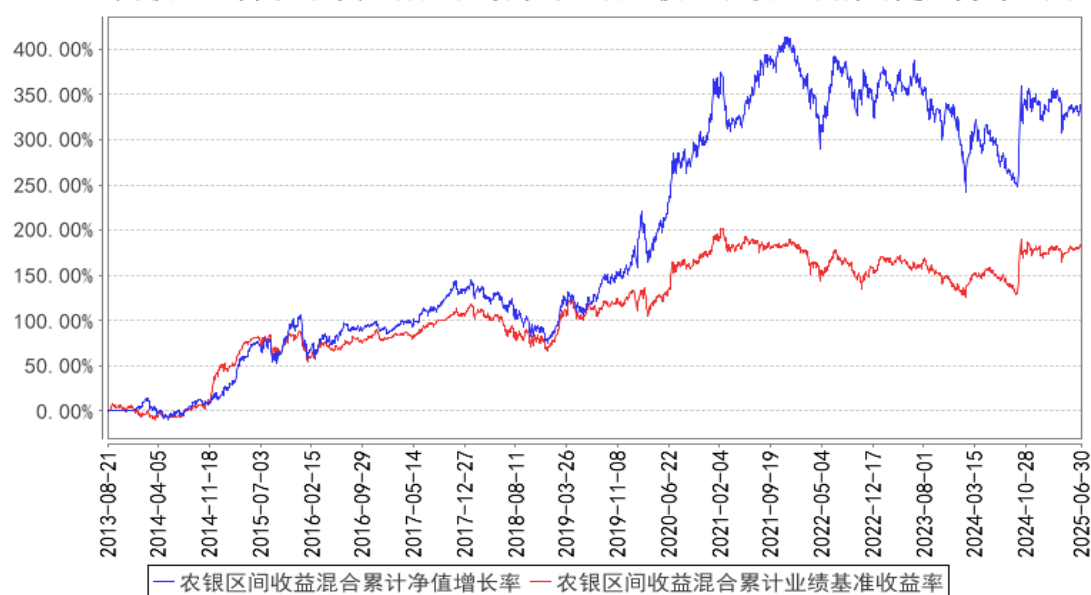
3.2 基金净值表现

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	-0.76%	1.13%	2.08%	0.70%	-2.84%	0.43%
过去六个月	0.85%	1.02%	1.35%	0.66%	-0.50%	0.36%
过去一年	15.35%	1.39%	14.66%	0.98%	0.69%	0.41%
过去三年	-10.37%	1.21%	2.17%	0.81%	-12.54%	0.40%
过去五年	27.78%	1.19%	19.38%	0.82%	8.40%	0.37%
自基金合同 生效起至今	339.13%	1.21%	183.07%	0.98%	156.06%	0.23%

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

农银区间收益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：股票投资比例范围为基金资产的 0%—95%；除股票以外的其他资产投资比例范围为基金资产的 5%—100%。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（2013 年 8 月 21 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		
魏刚	本基金的基金经理	2020 年 1 月 31 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。

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

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

2025 年 2 季度市场呈先抑后扬走势，4 月初受美国对等关税影响，全球衰退预期和国际形势动荡预期大幅上升，市场大幅下跌，随后在国内稳市场、稳预期政策措施支持下和中美关税谈判、美国对等关税暂缓等影响下，市场大幅反弹，整个季度来看市场小幅上涨，价值风格优于成长风格，金融风格表现突出。

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，周期风格表现较差。

5 月，在“双降”与中美关税暂缓的推动下，叠加印巴冲突等地缘影响，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，中下旬受全球经济、美国关税政策、国内经济依然面临较大不确定性等因素影响，市场有所回落。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，月底伊以停战、美联储偏鸽表态，市场风险偏好回升，大金融带动指数向上突破，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。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 2 季度组合整体处于中性仓位运作，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 2 季度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，AI 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。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。

4.5 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 4.3913 元；本报告期基金份额净值增长率为-0.76%，业绩比较基准收益率为 2.08%。

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	219,222,372.58	66.16
	其中：股票	219,222,372.58	66.16
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	54,069,168.22	16.32
	其中：债券	54,069,168.22	16.32
	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	51,699,719.40	15.60

8	其他资产	6,362,442.49	1.92
9	合计	331,353,702.69	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	4,334,296.00	1.31
C	制造业	155,036,893.65	46.92
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,868,528.00	1.47
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	2,636,529.00	0.80
G	交通运输、仓储和邮政业	878,784.00	0.27
H	住宿和餐饮业	3,066,210.00	0.93
I	信息传输、软件和信息技术服务业	24,741,698.11	7.49
J	金融业	17,895,133.00	5.42
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	1,036,974.82	0.31
N	水利、环境和公共设施管理业	687,310.00	0.21
O	居民服务、修理和其他服务业	—	—
P	教育	—	—
Q	卫生和社会工作	1,042,720.00	0.32
R	文化、体育和娱乐业	2,997,296.00	0.91
S	综合	—	—
	合计	219,222,372.58	66.35

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	600276	恒瑞医药	183,200	9,508,080.00	2.88
2	300750	宁德时代	35,442	8,939,181.24	2.71
3	002475	立讯精密	237,800	8,249,282.00	2.50
4	002422	科伦药业	208,700	7,496,504.00	2.27
5	688256	寒武纪	12,432	7,477,848.00	2.26
6	000858	五粮液	62,300	7,407,470.00	2.24

7	600519	贵州茅台	4,500	6,342,840.00	1.92
8	002371	北方华创	12,500	5,527,625.00	1.67
9	688266	泽璟制药	51,070	5,490,535.70	1.66
10	002594	比亚迪	16,200	5,376,942.00	1.63

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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	54,069,168.22	16.36
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	54,069,168.22	16.36

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	113052	兴业转债	80,550	10,027,790.88	3.04
2	128136	立讯转债	73,837	8,606,946.45	2.61
3	127018	本钢转债	58,830	7,051,476.62	2.13
4	110059	浦发转债	62,160	7,008,335.64	2.12
5	113616	韦尔转债	34,630	4,245,633.26	1.29

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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属投资。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

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

2024 年 7 月 17 日，兴业银行股份有限公司因：一、未严格按照公布的收费价目名录收费；二、向小微企业贷款客户转嫁抵押评估费；三、企业划型管理不到位，被国家金融监督管理总局福建监管局罚款 190 万元。

本基金管理人经研究分析认为上述处罚未对该发行人发行的证券的投资价值产生重大的实质性影响。本基金投资上述证券的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

其余证券的发行主体本期没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

本基金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	44,376.72
2	应收证券清算款	5,981,985.38
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	336,080.39
6	其他应收款	—

7	其他	-
8	合计	6,362,442.49

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	113052	兴业转债	10,027,790.88	3.04
2	128136	立讯转债	8,606,946.45	2.61
3	127018	本钢转债	7,051,476.62	2.13
4	110059	浦发转债	7,008,335.64	2.12
5	113616	韦尔转债	4,245,633.26	1.29
6	113623	凤 21 转债	4,190,291.11	1.27
7	113661	福 22 转债	4,051,841.48	1.23
8	110075	南航转债	3,643,085.25	1.10
9	128135	洽洽转债	3,199,807.70	0.97
10	113633	科沃转债	2,043,959.83	0.62

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	79,327,787.37
报告期期间基金总申购份额	1,892,508.61
减：报告期期间基金总赎回份额	5,981,903.96
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	75,238,392.02

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、中国证监会核准本基金募集的文件；
- 2、《农银汇理区间收益灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《农银汇理区间收益灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 5、基金托管人业务资格批件和营业执照复印件；
- 6、本报告期内公开披露的临时公告。

9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人的办公地址：中国（上海）自由贸易试验区银城路 9 号 50 层。

9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人的办公地址及网站免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

农银汇理基金管理有限公司

2025 年 7 月 18 日