

农银汇理创新驱动混合型证券投资基金

2025年第1季度报告

2025年3月31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4月21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 4 月 16 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 1 月 23 日（基金合同生效日）起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	农银创新驱动混合	
基金主代码	023135	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2025 年 1 月 23 日	
报告期末基金份额总额	96,539,816.48 份	
投资目标	本基金优选经济发展过程中具备创新驱动力的企业进行投资，在控制风险的前提下，分享上市公司盈利增长，追求超越业绩比较基准的投资回报。	
投资策略	1、大类资产配置。2、股票投资策略。3、债券投资策略。4、可转换债券和可交换债券投资策略。5、股指期货投资策略。6、国债期货投资策略。7、资产支持证券投资策略	
业绩比较基准	中国战略新兴产业成份指数收益率*75%+中债综合全价(总值)指数收益率*25%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平理论上高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金。	
基金管理人	农银汇理基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	农银创新驱动混合 A	农银创新驱动混合 C
下属分级基金的交易代码	023135	023136
报告期末下属分级基金的份额总额	56,186,261.26 份	40,353,555.22 份

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2025年1月23日-2025年3月31日）	
	农银创新驱动混合 A	农银创新驱动混合 C
1.本期已实现收益	-234,162.35	-299,108.92
2.本期利润	-196,626.31	-336,644.96
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0016	-0.0022
4.期末基金资产净值	56,066,862.25	40,236,673.42
5.期末基金份额净值	0.9979	0.9971

注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

农银创新驱动混合 A

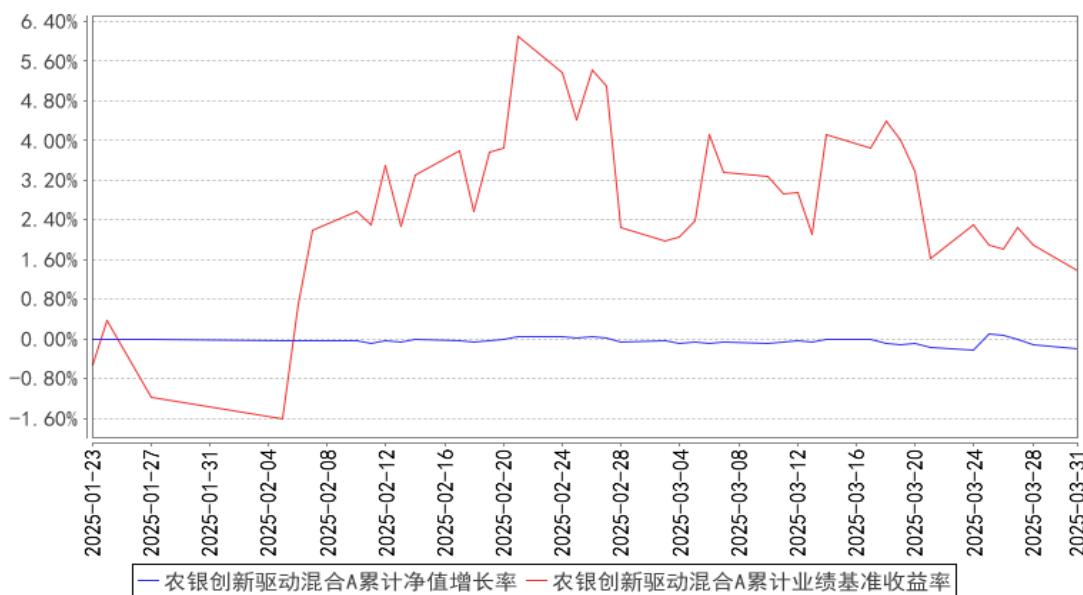
阶段	净值增长率①	净值增长率标 准差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①-③	②-④
自基金合同 生效起至今	-0.21%	0.07%	1.37%	1.05%	-1.58%	-0.98%

农银创新驱动混合 C

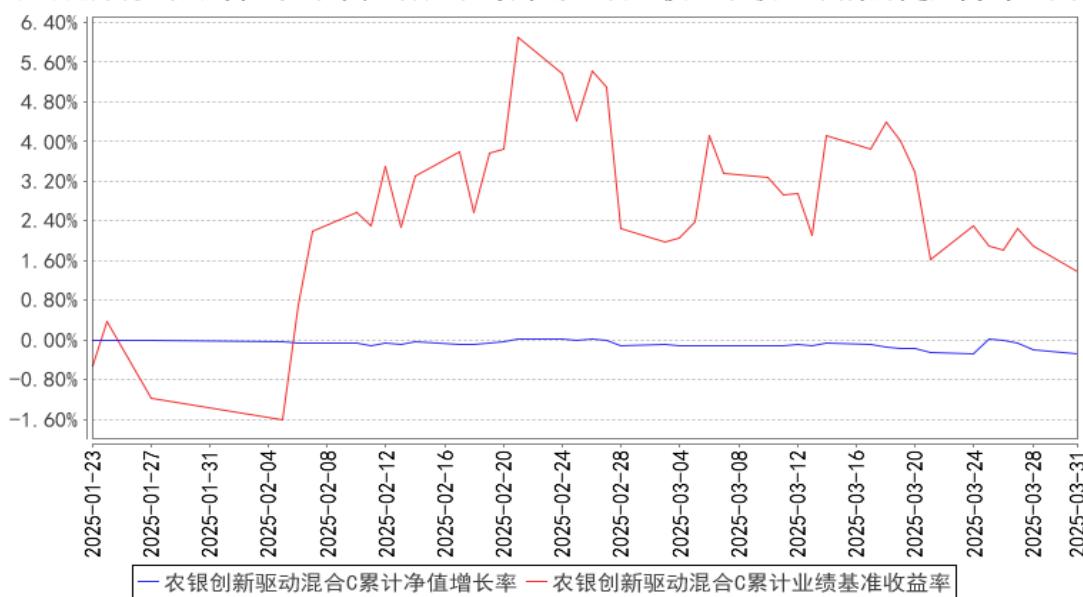
阶段	净值增长率①	净值增长率标 准差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①-③	②-④
自基金合同 生效起至今	-0.29%	0.07%	1.37%	1.05%	-1.66%	-0.98%

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

农银创新驱动混合A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



农银创新驱动混合C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：股票资产占基金资产的比例为 60%-95%；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，本基金应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。本基金建仓期为基金合同生效日（2025 年 1 月 23 日）起六个月，截至本报告期末，建仓期未满。

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		
高晗	本基金的基金经理	2025 年 1 月 23 日	-	6 年	上海财经大学硕士，历任上海申银万国证券研究所有限公司制造业研究部分析师、国华人寿保险股份有限公司资产管理中心投资经理。2023 年 6 月加入农银汇理基金管理有限公司。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

报告期末，本基金基金经理不存在兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》和其他有关法律法规、基金合同的相关规定，依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，没有损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本产品管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法规和公司内部公平交易制度的规定，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行，确保旗下管理的所有投资组合得到公平对待。

本报告期内，上述公平交易制度和控制方法总体执行情况良好，通过对交易价差做专项分析，未发现旗下投资组合之间存在不公平交易的现象。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

报告期内，所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量未超过该证券当日成交量的 5%。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2025 年一季度 A 股市场整体呈现宽幅震荡态势，开年受多重因素影响导致指数快速调整，春节前在增量政策支持下，市场开始反弹，在月末偏侧 AI 以及国产大模型 DEEPSEEK 超预期推动下市场逐步进入春季行情模式，板块方面以成长方向的人工智能、机器人、智能驾驶、传媒等板块走势较强，顺周期板块较弱。

预计未来一段时间 A 股市场仍将持续筑底。海外宏观方面，全球的不确定性仍在增加，美国

发动的关税贸易战对全球总需求的影响程度尚不可控。国内宏观方面，我国预计仍将延续以我为主的思路，或将出台部分刺激政策以应对外部贸易壁垒冲击，同时进一步扩大内需，发掘内生增长潜力，但政策的支持效用在企业报表端体现仍需部分时间，在此期间国内经济仍将承受部分外部冲击。

本基金一季度仍处于建仓期内，以现金类资产为主。后续仍将以“产业安全+全球竞争”为主线进行配置。产业安全方面，此次贸易战我国高端装备领域对外依存度较上一轮而言显著较低，仅在极少数设备和材料方面需要进口，本基金会密切关注此类领域国产替代机会。同时，全球对我国电子产品、新能源设备、稀土材料等产品依存度提升，我国此类产品竞争力较强，此类领域也将作为本基金的重点研究配置方向。最后，全球在关税贸易战的阴影笼罩下，地缘不稳定因素大幅增加，全球对高端国防装备需求将大幅增长，我国进入五年规划末尾，相关需求也将持续释放，本基金也将持续保持对国防军工板块的研究和配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末农银创新驱动混合 A 基金份额净值为 0.9979 元，自基金合同生效起至本报告期末基金份额净值增长率为 -0.21%，同期业绩比较基准收益率为 1.37%；截至本报告期末农银创新驱动混合 C 基金份额净值为 0.9971 元，自基金合同生效起至本报告期末基金份额净值增长率为 -0.29%，同期业绩比较基准收益率为 1.37%。

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管理办法》第四十一条的规定。报告期内，本基金未出现上述情形。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	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	2,966,547.12	2.51
8	其他资产	115,280,254.48	97.49
9	合计	118,246,801.60	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

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

本基金本报告期末未持有股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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

本基金本报告期末未持有股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	2,848.18
2	应收证券清算款	115,277,406.30
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	115,280,254.48

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

项目	农银创新驱动混合 A	农银创新驱动混合 C
基金合同生效日(2025年1月23日)基金份额总额	130,693,118.43	159,230,290.98
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	30,026.53	1,500.80
减:基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	74,536,883.70	118,878,236.56
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-	-
报告期期末基金份额总额	56,186,261.26	40,353,555.22

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、《农银汇理创新驱动混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《农银汇理创新驱动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 4 月 21 日