

安信新价值灵活配置混合型证券投资基金

2026 年第 2 季度报告

2026 年 6 月 30 日

基金管理人：安信基金管理有限责任公司

基金托管人：宁波银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 7 月 20 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。

基金托管人宁波银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 7 月 17 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 2026 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	安信新价值混合
基金主代码	003026
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 8 月 19 日
报告期末基金份额总额	1,892,270,105.17 份
投资目标	本基金将以严格的风险控制为前提，结合科学严谨、具有前瞻性的宏观策略分析以及深入的个股/个券挖掘，动态灵活调整投资策略，力争为基金份额持有人获取超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	资产配置方面，本基金以定性研究为主，结合定量分析，制定股票、债券、现金等大类资产之间的配置比例、调整原则和调整范围；固定收益类投资方面，本基金将灵活采用品种配置、久期配置、信用配置、回购策略、利率策略等，选择流动性好、风险溢价水平合理、到期收益率和信用质量较高的品种；股票投资方面，本基金秉承价值投资理念，深度挖掘符合经济结构转型、契合产业结构升级、发展潜力巨大的行业与公司，把握市场定价偏差带来的投资机会；此外，本基金将合理利用权证、股指期货等衍生工具做套保或套利投资，通过投资高质量的资产支持证券实现基金资产增值增厚。
业绩比较基准	50%*沪深 300 指数收益率+50%*中债总指数（全价）收益率
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高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金。

	根据《证券期货投资者适当性管理办法》及其配套规则，基金管理人及本基金其他销售机构将定期或不定期对本基金产品风险等级进行重新评定，因而本基金的产品风险等级具体结果应以各销售机构提供的最新评级结果为准。	
基金管理人	安信基金管理有限责任公司	
基金托管人	宁波银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	安信新价值混合 A	安信新价值混合 C
下属分级基金的交易代码	003026	003027
报告期末下属分级基金的份额总额	572, 045, 156. 16 份	1, 320, 224, 949. 01 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（2026 年 4 月 1 日 - 2026 年 6 月 30 日）	
	安信新价值混合 A	安信新价值混合 C
1. 本期已实现收益	7, 926, 002. 03	16, 737, 676. 54
2. 本期利润	16, 631, 110. 40	43, 135, 117. 42
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0326	0. 0333
4. 期末基金资产净值	1, 167, 048, 586. 88	2, 638, 779, 047. 55
5. 期末基金份额净值	2. 0401	1. 9987

注：1、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；

2、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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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

安信新价值混合 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
过去三个月	1. 76%	0. 21%	6. 17%	0. 63%	-4. 41%	-0. 42%
过去六个月	3. 30%	0. 23%	4. 22%	0. 57%	-0. 92%	-0. 34%
过去一年	10. 32%	0. 22%	12. 24%	0. 51%	-1. 92%	-0. 29%

过去三年	28.92%	0.31%	17.73%	0.54%	11.19%	-0.23%
过去五年	35.08%	0.36%	3.34%	0.55%	31.74%	-0.19%
过去七年	58.63%	0.35%	22.99%	0.57%	35.64%	-0.22%
自基金合同 生效起至今	112.94%	0.34%	31.66%	0.57%	81.28%	-0.23%

安信新价值混合 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
过去三个月	1.71%	0.21%	6.17%	0.63%	-4.46%	-0.42%
过去六个月	3.20%	0.23%	4.22%	0.57%	-1.02%	-0.34%
过去一年	10.10%	0.22%	12.24%	0.51%	-2.14%	-0.29%
过去三年	28.15%	0.31%	17.73%	0.54%	10.42%	-0.23%
过去五年	33.74%	0.36%	3.34%	0.55%	30.40%	-0.19%
过去七年	56.44%	0.35%	22.99%	0.57%	33.45%	-0.22%
自基金合同 生效起至今	108.66%	0.34%	31.66%	0.57%	77.00%	-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

安信新价值混合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



安信新价值混合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：1、本基金基金合同生效日为 2016 年 8 月 19 日。

2、本基金合同约定，基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定。建仓期结束时，本基金的投资组合比例符合基金合同的约定。

§ 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		
梁冰哲	本基金的基金经	2021 年 8 月 30 日	-	9 年	梁冰哲先生，理学硕士。历任德勤华永会计师事务所重庆分所审计部审计员，安信

	理，混合 资产投资 部副总理				基金管理有限责任公司固定收益研究部研究员、固定收益研究部基金经理助理、固定收益部基金经理，现任安信基金管理有限责任公司混合资产投资部副总理。现任安信恒利增强债券型证券投资基金的基金经理助理；安信新价值灵活配置混合型证券投资基金、安信聚利增强债券型证券投资基金、安信楚盈一年持有期混合型证券投资基金、安信稳健增益 6 个月持有期混合型证券投资基金、安信远见稳进一年持有期混合型证券投资基金、安信平稳双利 3 个月持有期混合型证券投资基金、安信尊享添益债券型证券投资基金、安信策略精选灵活配置混合型证券投资基金、安信颐祥双利六个月持有期混合型证券投资基金的基金经理。
柴迪伊	本基金的 基金经理	2025 年 12 月 9 日	-	10 年	柴迪伊女士，理学硕士，历任安信基金管理有限责任公司运营部交易室债券交易员、固定收益研究部研究员、固定收益部基金经理助理、固定收益部基金经理。现任混合资产投资部基金经理。现任安信臻享三个月定期开放债券型证券投资基金、安信稳健启航一年持有期混合型证券投资基金、安信策略精选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理；安信聚利增强债券型证券投资基金、安信尊享添利利率债债券型证券投资基金、安信鑫日享中短债债券型证券投资基金、安信平稳双利 3 个月持有期混合型证券投资基金、安信新价值灵活配置混合型证券投资基金、安信楚盈一年持有期混合型证券投资基金、安信永利信用定期开放债券型证券投资基金、安信颐祥双利六个月持有期混合型证券投资基金的基金经理。

注：1、此处的“任职日期”、“离任日期”根据公司决定的公告（生效）日期填写。

2、证券从业年限计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》中关于证券从业人员范围的相关规定。

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

本基金基金经理未兼任私募资产管理计划投资经理。

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

第 5 页

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》、《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》等法律法规、监管部门的相关规定及基金合同的约定，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，在认真控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，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

本报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司制定的公平交易相关制度，公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现有可能会导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。本报告期内，本公司所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易不存在成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的情形。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2026 年 2 季度，上证指数上涨 5.2%，10 年国债收益率小幅下行，从 1.81 下行至 1.72。

虽然 2 季度上证指数仅上涨 5.2%，但结构出现巨大分化。一方面白酒、消费、地产等股票出现较大幅度的下跌，另一方面以科创 50 为代表的股票涨幅巨大。我们认为这背后的原因主要可以归因为三方面：

（1）从经济视角来看，国内经济 4 月、5 月表现相对偏弱，且到 6 月并没有出现明显改善。国内经济，特别是消费数据的边际走弱，导致消费板块的普遍承压。另一方面，国内地产基建周期也偏弱，使得相关板块的表现有所承压。

（2）美国经济在巨大的 AI 资本支出推升下，出现了高增长、高利率、高通胀的状态，这种状态意味着美国资产的名义回报远远高于其他国家。如果我们从历史上刻舟求剑，23 年-24 年的美国经济同样经历了三高的状态。高企的美国名义回报使得全球资本配置方向向美国倾斜，美元指数进入偏强周期，而对非美经济体市场的估值水平形成压制。通过观察不难发现，如果扣除掉 AI，国内市场风格其实类似 23 年-24 年，高股息资产相对偏强，出口板块相对较好。

（3）AI 产业巨大的产业景气度使得 AI 相关资本支出预期不断上修，带来相关股票的优异表现。

然而，到目前这个阶段，AI 本身的产业景气度有一些可以讨论的点：

（1）CSP 厂商是否能够持续进行较大规模的资本开支以满足资本市场的预期？

(2) 即使能够维持, 高企的存储价格会不会使得项目进度延后, 以及去侵蚀其他产品的涨价空间。

数据中心和 AI 的需求, 目前来看仍然是极其强劲的, 但由于相关股票短期的巨大涨幅压缩了预期回报空间, 同时波动上升了。我们知道, 一个资产如果波动上升, 且回报预期天花板下降, 就意味着这个资产的性价比下降, 其相对于其他资产的比较优势有所下降。市场此前聚焦于 AI 板块, 但当该类资产比较优势下降的情况下, 市场聚焦的广度可能有所增加。

在此背景下, 我们的组合配置思路如下: 我们认为仍在涨价、通胀周期的 AI 资产仍有配置价值, 原因是 AI 商业化目前来看是成功的, Agent 的大规模运用仍然处于扩散过程中。但是存储价格的高涨可能会延后数据中心的建设和挤占其他物料的预算, 我们需要选择其中紧缺度最高的环节, 才有可能继续兑现 AI 通胀叙事。其次我们通过红利资产与 AI 资产构成了哑铃结构。最后, 从我们的视角来看, 即使在对未来给予比较悲观的假设下, 食品饮料板块也有一定的配置价值。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末安信新价值混合 A 基金份额净值为 2.0401 元, 本报告期基金份额净值增长率为 1.76%; 安信新价值混合 C 基金份额净值为 1.9987 元, 本报告期基金份额净值增长率为 1.71%; 同期业绩比较基准收益率为 6.17%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§ 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	662,939,137.79	17.21
	其中: 股票	662,939,137.79	17.21
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	3,079,574,069.97	79.96
	其中: 债券	3,079,574,069.97	79.96
	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	99,609,155.87	2.59

8	其他资产	9,356,151.19	0.24
9	合计	3,851,478,514.82	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	50,556,382.00	1.33
C	制造业	484,884,045.75	12.74
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—
E	建筑业	571,242.00	0.02
F	批发和零售业	—	—
G	交通运输、仓储和邮政业	16,106.49	0.00
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	37,450,538.95	0.98
J	金融业	71,731,383.60	1.88
K	房地产业	17,729,439.00	0.47
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	662,939,137.79	17.42

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	601328	交通银行	7,109,400	45,713,442.00	1.20
2	300308	中际旭创	35,700	45,339,000.00	1.19
3	000333	美的集团	492,500	37,198,525.00	0.98
4	600887	伊利股份	1,530,000	36,658,800.00	0.96
5	600519	贵州茅台	27,900	33,075,171.00	0.87

6	603986	兆易创新	38,500	31,377,500.00	0.82
7	300604	长川科技	87,500	29,874,250.00	0.78
8	688126	沪硅产业	735,524	29,340,052.36	0.77
9	688521	芯原股份	70,405	26,130,111.70	0.69
10	600036	招商银行	724,400	25,716,200.00	0.68

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	690,034,037.29	18.13
2	央行票据	-	-
3	金融债券	902,710,875.23	23.72
	其中：政策性金融债	129,825,819.18	3.41
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	12,686,628.77	0.33
6	中期票据	1,458,270,225.76	38.32
7	可转债（可交换债）	15,872,302.92	0.42
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,079,574,069.97	80.92

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	019835	26 国债 09	1,450,000	145,238,634.24	3.82
2	242480082	24 农行永续债 03BC	1,400,000	144,492,772.60	3.80
3	102484217	24 汇金 MTN007	1,300,000	133,734,347.95	3.51
4	019837	26 特国 02	1,100,000	109,850,219.18	2.89
5	102580334	25 电网 MTN003	1,000,000	101,492,657.53	2.67
5	102580349	25 电网 MTN005	1,000,000	101,492,657.53	2.67

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。

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合约。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金在进行股指期货投资时，以风险对冲、套期保值为主要目的，将选择流动性好、交易活跃的期货合约，结合股指期货的估值定价模型，与需要作风险对冲的现货资产进行严格匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行股指期货投资，实现基金资产增值保值。

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

本基金尚未在基金合同中明确国债期货的投资策略、比例限制、信息披露等，本基金暂不参与国债期货交易。

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合约。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金尚未在基金合同中明确国债期货的投资策略、比例限制、信息披露等，本基金暂不参与国债期货交易。

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中，国家开发银行、中国农业银行股份有限公司在本报告编制日前一年内受到监管部门的公开谴责或处罚。

以上证券的投资已执行内部严格的投资决策流程，符合法律法规和公司制度的规定。

5.11.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同约定的备选股票库

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同约定的备选股票库，本基金管理人从制度和流程上要求股票必须先入库再买入。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-

3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	9,356,151.19
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	9,356,151.19

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	123122	富瀚转债	3,959,966.42	0.10
2	118032	建龙转债	2,566,396.46	0.07
3	113636	甬金转债	2,360,530.73	0.06
4	110086	精工转债	2,028,354.07	0.05
5	123151	康医转债	1,794,692.20	0.05
6	123113	仙乐转债	1,390,537.60	0.04
7	123117	健帆转债	1,054,899.35	0.03
8	113053	隆 22 转债	716,926.09	0.02

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因，分项之和与合计可能有尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	安信新价值混合 A	安信新价值混合 C
报告期期初基金份额总额	438,086,530.40	1,307,931,516.39
报告期期间基金总申购份额	229,950,489.39	635,397,077.40
减:报告期期间基金总赎回份额	95,991,863.63	623,103,644.78
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	572,045,156.16	1,320,224,949.01

§ 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

本报告期内本基金管理人未持有本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§ 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

无。

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、中国证监会准予安信新价值灵活配置混合型证券投资基金募集的文件；
- 2、《安信新价值灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《安信新价值灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、《安信新价值灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；
- 5、中国证监会要求的其他文件。

9.2 存放地点

本基金管理人和基金托管人的住所。

9.3 查阅方式

上述文件可在安信基金管理有限责任公司互联网站上查阅，或者在营业时间内到安信基金管理有限责任公司查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人安信基金管理有限责任公司。

客户服务电话：4008-088-088

网址：<http://www.essencefund.com>

安信基金管理有限责任公司

2026 年 7 月 20 日