

诺安价值增长混合型证券投资基金
2026 年中期报告

2026 年 06 月 30 日

基金管理人：诺安基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

送出日期：2026 年 08 月 31 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。本中期报告已经三分之二以上独立董事签字同意。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 08 月 28 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 2026 年 01 月 01 日起至 2026 年 06 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	6
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	7
§ 4	管理人报告	9
4.1	基金管理人及基金经理情况	9
4.2	管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	11
4.3	管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	11
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	12
4.5	管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	13
4.6	管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	14
4.7	管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	14
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	15
§ 5	托管人报告	15
5.1	报告期内本基金托管人合规守信情况声明	15
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 ..	15
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	15
§ 6	半年度财务会计报告（未经审计）	15
6.1	资产负债表	15
6.2	利润表	17
6.3	净资产变动表	18
6.4	报表附注	19
§ 7	投资组合报告	40
7.1	期末基金资产组合情况	40
7.2	报告期末按行业分类的股票投资组合	40
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	41
7.4	报告期内股票投资组合的重大变动	43
7.5	期末按债券品种分类的债券投资组合	47
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	47
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	47
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	47
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	47
7.10	本基金投资股指期货的投资政策	47
7.11	报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	47

7.12	投资组合报告附注	47
§ 8	基金份额持有人信息	48
8.1	期末基金份额持有人户数及持有人结构	48
8.2	盈利投资者数量占比	49
8.3	期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	49
8.4	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	49
§ 9	开放式基金份额变动	50
§ 10	重大事件揭示	50
10.1	基金份额持有人大会决议	50
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	50
10.3	涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	50
10.4	基金投资策略的改变	51
10.5	为基金进行审计的会计师事务所情况	51
10.6	管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况	51
10.7	基金租用或者通过证券公司交易单元进行证券投资的相关情况	51
10.8	其他重大事件	53
§ 11	影响投资者决策的其他重要信息	54
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	54
11.2	影响投资者决策的其他重要信息	54
§ 12	备查文件目录	54
12.1	备查文件目录	54
12.2	存放地点	55
12.3	查阅方式	55

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	诺安价值增长混合型证券投资基金		
基金简称	诺安价值增长混合		
基金主代码	320005		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2006 年 11 月 21 日		
基金管理人	诺安基金管理有限公司		
基金托管人	中国工商银行股份有限公司		
报告期末基金份额总额	720,817,771.51 份		
基金合同存续期	不定期		
下属分级基金的基金简称	诺安价值增长混合 A	诺安价值增长混合 C	诺安价值增长混合 D
下属分级基金的交易代码	320005	022148	022149
报告期末下属分级基金的份额总额	583,042,070.54 份	137,775,583.50 份	117.47 份

注：①自 2015 年 8 月 6 日起，原“诺安价值增长股票证券投资基金”变更为“诺安价值增长混合型证券投资基金”。

②自 2024 年 12 月 18 日起，本基金增加 C 类基金份额、D 类基金份额，分设 A 类基金份额、C 类基金份额和 D 类基金份额。

2.2 基金产品说明

投资目标	依托中国 GDP 的高速增长和资本市场的快速增长,发掘价值低估和能够长期持续增长的优秀企业，获得稳定的中长期资本投资收益。
投资策略	在资产配置方面，根据国内外宏观经济形势、资本和货币市场的走势，采取自上而下的方法，合理调整基金资产中股票投资的比例，并附之以适当的债券和现金投资；在股票选择方面，采取自下而上的方法精选股票；在存托凭证投资方面，根据投资目标和股票投资策略,基于对基础证券投资价值的研究判断,进行存托凭证的投资；在债券选择方面，通过研究宏观经济、国家政策及收益率曲线，积极调整债券组合的久期结构，运用多种投资策略，力求获取高于市场平均水平的投资回报。
业绩比较基准	80%×沪深 300 指数收益率+20%×中证全债指数收益率
风险收益特征	本基金属于混合型基金，预期风险与收益低于股票型基金，高于债券型基金与货币市场基金，属于中高风险、中高收益的基金品种。

注：自 2018 年 1 月 22 日起，本基金业绩比较基准由“80%×富时中国 A600 指数+20%×富时中国国债全价指数”变更为“80%×沪深 300 指数收益率+20%×中证全债指数收益率”。

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		诺安基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	李学君	郭明
	联系电话	0755-83026688	010-66105799
	电子邮箱	info@lionfund.com.cn	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		400-888-8998	95588
传真		0755-83026677	010-66105798
注册地址		深圳市深南大道 4013 号兴业银行大厦 19-20 层	北京市西城区复兴门内大街 55 号
办公地址		深圳市深南大道 4013 号兴业银行大厦 19-20 层	北京市西城区复兴门内大街 55 号
邮政编码		518048	100140
法定代表人		夏宇	廖林

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	证券时报
登载基金中期报告的管理人互联网网址	www.lionfund.com.cn
基金中期报告置备地点	深圳市深南大道 4013 号兴业银行大厦 19-20 层诺安基金管理有限公司

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	诺安基金管理有限公司	深圳市深南大道 4013 号兴业银行大厦 19-20 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（2026 年 01 月 01 日至 2026 年 06 月 30 日）		
	诺安价值增长混合 A	诺安价值增长混合 C	诺安价值增长混合 D
本期已实现收益	303,204,585.35	41,207,127.09	7,297.72
本期利润	131,425,477.39	5,700,130.12	-9,587.98
加权平均基金份额本期利润	0.2333	0.0646	-0.5273
本期加权平均净值利润率	8.33%	2.32%	-18.71%
本期基金份额净值增长率	12.87%	12.65%	12.74%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末（2026 年 06 月 30 日）		
	诺安价值增长混合 A	诺安价值增长混合 C	诺安价值增长混合 D
期末可供分配利润	1,005,515,978.87	236,009,697.78	201.65
期末可供分配基金份额利润	1.7246	1.7130	1.7166

期末基金资产净值	1, 588, 558, 049. 41	373, 785, 281. 28	319. 12
期末基金份额净值	2. 7246	2. 7130	2. 7166
3. 1. 3 累计期末指标	报告期末（2026 年 06 月 30 日）		
	诺安价值增长混合 A	诺安价值增长混合 C	诺安价值增长混合 D
基金份额累计净值增长率	452. 75%	58. 53%	58. 74%

注：1、上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、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。

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

诺安价值增长混合 A						
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
过去三个月	-0. 59%	1. 32%	9. 78%	1. 01%	-10. 37%	0. 31%
过去六个月	12. 87%	1. 64%	6. 58%	0. 91%	6. 29%	0. 73%
过去一年	60. 12%	1. 48%	21. 34%	0. 81%	38. 78%	0. 67%
过去三年	57. 93%	1. 16%	27. 34%	0. 89%	30. 59%	0. 27%
过去五年	42. 99%	1. 20%	2. 03%	0. 89%	40. 96%	0. 31%
过去七年	140. 16%	1. 28%	33. 93%	0. 93%	106. 23%	0. 35%
过去十年	144. 05%	1. 26%	53. 62%	0. 92%	90. 43%	0. 34%
自基金合同生 效起至今	452. 75%	1. 44%	206. 56%	1. 27%	246. 19%	0. 17%
诺安价值增长混合 C						
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
过去三个月	-0. 68%	1. 32%	9. 78%	1. 01%	-10. 46%	0. 31%
过去六个月	12. 65%	1. 64%	6. 58%	0. 91%	6. 07%	0. 73%
过去一年	59. 50%	1. 48%	21. 34%	0. 81%	38. 16%	0. 67%
自基金合同生 效起至今	58. 53%	1. 33%	21. 70%	0. 80%	36. 83%	0. 53%
诺安价值增长混合 D						
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
过去三个月	-0. 72%	1. 32%	9. 78%	1. 01%	-10. 50%	0. 31%
过去六个月	12. 74%	1. 64%	6. 58%	0. 91%	6. 16%	0. 73%
过去一年	59. 91%	1. 48%	21. 34%	0. 81%	38. 57%	0. 67%

自基金合同生效起至今	58.74%	1.33%	21.70%	0.80%	37.04%	0.53%
------------	--------	-------	--------	-------	--------	-------

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

诺安价值增长混合 A



诺安价值增长混合 C



诺安价值增长混合 D



注：本基金各类份额自实际有资产之日起披露业绩数据。

§ 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

截至 2026 年 6 月 30 日，本基金管理人共管理六十五只开放式基金：诺安平衡证券投资基金、诺安货币市场基金、诺安先锋混合型证券投资基金、诺安优化收益债券型证券投资基金、诺安价值增长混合型证券投资基金、诺安灵活配置混合型证券投资基金、诺安成长混合型证券投资基金、诺安增利债券型证券投资基金、诺安中证 A100 指数证券投资基金、诺安中小盘精选混合型证券投资基金、诺安主题精选混合型证券投资基金、诺安全球黄金证券投资基金、诺安沪深 300 指数增强型证券投资基金、诺安行业轮动混合型证券投资基金、诺安多策略混合型证券投资基金、诺安油气能源股票证券投资基金（LOF）、诺安全球收益不动产证券投资基金、诺安新动力灵活配置混合型证券投资基金、诺安创业板指数增强型证券投资基金（LOF）、诺安策略精选股票型证券投资基金、诺安双利债券型发起式证券投资基金、诺安研究精选股票型证券投资基金、诺安鸿鑫混合型证券投资基金、诺安稳固收益一年定期开放债券型证券投资基金、诺安泰鑫一年定期开放债券型证券投资基金、诺安优势行业灵活配置混合型证券投资基金、诺安天天宝货币市场基金、诺安理财宝货币市场基金、诺安聚鑫宝货币市场基金、诺安稳健回报灵活配置混合型证券投资基金、诺安聚利债券型证券投资

基金、诺安新经济股票型证券投资基金、诺安低碳经济股票型证券投资基金、诺安中证 500 指数增强型证券投资基金、诺安创新驱动灵活配置混合型证券投资基金、诺安先进制造股票型证券投资基金、诺安利鑫灵活配置混合型证券投资基金、诺安景鑫灵活配置混合型证券投资基金、诺安益鑫灵活配置混合型证券投资基金、诺安安鑫灵活配置混合型证券投资基金、诺安精选回报灵活配置混合型证券投资基金、诺安和鑫灵活配置混合型证券投资基金、诺安积极回报灵活配置混合型证券投资基金、诺安优选回报灵活配置混合型证券投资基金、诺安进取回报灵活配置混合型证券投资基金、诺安高端制造股票型证券投资基金、诺安改革趋势灵活配置混合型证券投资基金、诺安瑞鑫定期开放债券型发起式证券投资基金、诺安圆鼎定期开放债券型发起式证券投资基金、诺安鑫享定期开放债券型发起式证券投资基金、诺安联创顺鑫债券型证券投资基金、诺安汇利灵活配置混合型证券投资基金、诺安积极配置混合型证券投资基金、诺安优化配置混合型证券投资基金、诺安浙享定期开放债券型发起式证券投资基金、诺安精选价值混合型证券投资基金、诺安鼎利混合型证券投资基金、诺安恒鑫混合型证券投资基金、诺安新兴产业混合型证券投资基金、诺安研究优选混合型证券投资基金、诺安均衡优选一年持有期混合型证券投资基金、诺安智盈优选三个月持有期混合型发起式基金中基金（FOF）、诺安智泉量化选股混合型发起式证券投资基金、诺安悦鑫 90 天持有期债券型证券投资基金、诺安科技智选混合型证券投资基金等。

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		
吕磊	本基金基金经理	2024 年 06 月 01 日	-	19 年	硕士，具有基金从业资格。曾先后任职于长城证券有限责任公司、上海磐信投资管理有限公司、申万宏源证券有限公司、四川发展证券投资基金管理有限公司等，从事机械、汽车、军工、电力设备新能源行业的研究、权益投资相关工作，现任职诺安基金管理有限公司投资管理部。2024 年 6 月起任诺安价值增长混合型证券投资基金基金经理，2024 年 8

					月起任诺安双利债券型发起式证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	--------------------------

注：①对于首任基金经理，上述“任职日期”指基金合同生效日，“离任日期”指根据公司决定确定的解聘日期；对于非首任基金经理，上述“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期；

②证券从业的含义遵从《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》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

报告期间，本基金管理人严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规，遵守了基金合同的规定，遵守了本公司管理制度。本基金投资管理未发生违法违规行为。

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

根据中国证监会 2011 年修订的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，本公司更新并完善了《诺安基金管理有限公司公平交易制度》。制度的范围包括境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动，同时涵盖投资授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节。

投资研究方面，公司设立全公司所有投资组合适用的证券备选库，在此基础上，不同投资组合根据其投资目标、投资风格和投资范围的不同，建立不同投资组合的投资对象备选库和交易对手备选库；公司拥有健全的投资授权制度，明确各投资决策主体的职责和权限划分，投资组合经理在授权范围内可以自主决策，超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序；公司建立了统一的研究管理平台，所有内外部研究报告均通过该研究管理平台发布，并保障该平台对所有研究员和投资组合经理开放。

交易执行方面，对于场内交易，基金管理人在投资交易系统中设置了公平交易功能，交易中心按照时间优先、价格优先的原则执行所有指令，如果多个投资组合在同一时点就同一证券下达了相同方向的投资指令，并且市价在指令限价以内，投资交易系统自动将该证券的每笔交易报单按比例分拆到各投资组合。对于债券一级市场申购、非公开发行股票申购等非集中竞价交易的交易分配，在参与申购之前，各投资组合经理独立地确定申购价格和数量，并下达申购指令；公司在获配额度确定后，按照价格优先的原则进行分配，如果申购价格相同，则根据该价位各投资组合的申购数量

进行比例分配。对于银行间市场交易、固定收益平台、交易所大宗交易，投资组合经理以该投资组合的名义向交易中心下达投资指令，交易中心向银行间市场或交易对手询价、成交确认，并根据“时间优先、价格优先”的原则保证各投资组合获得公平的交易机会。

本报告期内，公平交易制度总体执行情况良好，未发现违反公平交易制度的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。本报告期内基金管理人管理的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不存在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

报告期内，A 股行情演绎的复杂程度超出前期预判，市场在 AI 资本开支、海外长端利率、地缘冲突和政策预期之间反复摆动。虽然 A 股整体有所修复，但内部结构分化非常突出：一季度有色、化工等周期类板块有所表现，二季度科技成长成为最强主线，传统周期、金融地产、消费医药等方向则表现相对平淡。市场风格上，资金更愿意为远期空间和产业趋势定价，而对估值、周期位置和当期盈利的要求有所弱化。二季度投资真正的难点并不是判断产业趋势是否存在，而是市场把远期叙事前置到当期价格中的速度和强度，远远超过了传统价值框架的短期承受能力。

回顾整个报告期，对本基金管理人而言，可以用三个词概括：极致、反思、坚持。

1) 极致。二季度市场最突出的特征，是科技资产的表现极致、交易拥挤也极致。AI 相关资产不断强化市场共识，指数权重占比明显上升，越来越多资金愿意为产业趋势和远期想象支付溢价。与此同时，不少非科技方向阶段性被边缘化，即使其中一些公司仍具备不错的经营质量、资产基础和估值位置，也难以在短期内获得市场充分定价。这种极致并不是简单的风格轮动，而更像是定价锚的切换：市场暂时从利润、估值和周期位置，切换到叙事、权重和资金流。极致行情往往会让投资者忘记周期和价格，只记住趋势和想象，这也是本报告期内组合管理最难的地方。

2) 反思。准确地说，我们并非没有看到科技产业趋势，而是组合对科技主线的表达不够充分。过去一段时间，我们更重视资产质量、供给约束、竞争格局和估值位置。但从资产管理角度看，我们对组合资产端和负债端的久期匹配考虑不够充分，对考核周期、相对排名压力和指数结构变化的敏感度也不够。科技资产在主流宽基指数中的影响力提升后，配置差异带来的阶段性影响有所体现，而我们对市场情绪、人性和资金追逐趋势的持续性估计仍偏保守。

更深一层的反思，是我们对这轮科技行情的底层逻辑和持续时间估计不足。它并不是单纯的中国科技突破，也不是单纯的美国科技周期，而是中美产业在同一时期发生的共振：海外平台资本开

支上修、国内产业链重新定价、风险偏好和指数权重变化相互强化，这与过去一些单一产业牛市并不完全相同。历史上多轮科技泡沫都说明，真正困难的地方不在于判断产业趋势是否存在，而在于判断一家公司的商业模式、壁垒和盈利久期是否足以支撑当前估值。商业壁垒较低的资产，不能因为当下高景气、高毛利或高净利，就被赋予过长期期；短期盈利如果缺少壁垒保护，最终可能只是周期利润，而不是长期价值。在这一轮科技投资上，我们相对更重视一些中长期约束，而对趋势行情在一段时间内自我强化的持续性估计偏保守。换句话说，长期视角帮助我们回避了部分缺乏护城河的高估值资产，但也使组合在短期资产负债匹配和弹性管理上仍有提升空间。

此外，报告期内海外地缘冲突和海峡通行预期反复变化，政策态度也多次摇摆。我们一度过于关注宏观情景的演化，而忽略了事件本身的反复性对组合行业配置和交易节奏的扰动，导致阶段性换手率有所提高。宏观判断可以帮助我们理解资产所处的大环境，但不能替代对持仓供需格局、盈利弹性和市场交易结构的持续跟踪，这也是给我们的重要提醒，未来我们会加以改进。

3) 坚持。反思并不意味着放弃原则，更并不意味着在极致行情中用别人的尺子重做自己的组合。越是市场把一种叙事推到极端的时候，越需要回到企业真实的护城河、利润留存能力和估值可解释性。我们会继续坚持常识、位置和均值回归，坚持投资的本心。原则不能替代应对，纪律也不能变成钝感。真正需要坚持的，不是某个静态行业配置，而是用可解释的赔率承担可承受的波动。未来我们会在不牺牲估值纪律的前提下，提高组合对产业趋势、指数结构和市场情绪变化的适应能力。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末诺安价值增长混合 A 份额净值为 2.7246 元，本报告期诺安价值增长混合 A 份额净值增长率为 12.87%，同期业绩比较基准收益率为 6.58%；截至本报告期末诺安价值增长混合 C 份额净值为 2.7130 元，本报告期诺安价值增长混合 C 份额净值增长率为 12.65%，同期业绩比较基准收益率为 6.58%；截至本报告期末诺安价值增长混合 D 份额净值为 2.7166 元，本报告期诺安价值增长混合 D 份额净值增长率为 12.74%，同期业绩比较基准收益率为 6.58%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年，我们倾向于认为，市场大概率仍会在科技产业趋势、全球财政扩张、长端利率约束和地缘扰动之间反复定价。宏观上，海外再工业化和 AI 资本开支仍可能支撑名义需求，但融资成本和通胀预期也会阶段性约束风险偏好；国内政策仍在努力改善需求、推动反内卷和产业升级，权益类资产的估值位置或许仍具备吸引力，但盈利修复不会一蹴而就。未来如果美元和加息预期边际缓和，人民币资产、资源品和科技制造可能共同受益，行情宽度或许也会逐步扩散。

更重要的是，我们认为全球经济和资产定价可能仍然呈现较明显的 K 型分化。一端是国家安全、

资源自给、资本开支和生产提升相关资产，景气度和估值弹性可能继续受到资金关注；另一端是传统消费、就业和部分需求敏感资产，修复节奏或许仍偏温和。这种分化意味着，组合管理不能简单押注总量复苏，也不能只追逐单一科技叙事，而需要在安全资产、稳定回报和真实产业趋势之间保持平衡。在这种环境下，资产配置的关键不是判断哪一端绝对正确，而是识别哪类资产能够把宏观波动转化为可承受、可验证、可持续的组合收益来源。

从组合结构看，我们并不悲观，但会更加重视资产之间的平衡。与前期相比，组合适度降低了部分资源和化工方向的暴露，增加了红利以及更具科技应对含义的资产。资源和油运代表我们对供给约束、全球再定价和安全资产的理解；红利资产更多承担稳定组合和对冲波动的功能；科技相关配置则不是对热门主题的简单追逐，而是希望在盈利来源更清楚、应用场景落地更明确的领域参与 AI 向工业和应用场景扩散的机会。我们不会因为科技阶段性拥挤就否认产业趋势，也不会因为价值资产短期落后就放弃估值纪律。

后续操作上，我们会继续把资产质量、供需曲线、利润可持续性和估值位置放在一起评估，同时提高对市场结构变化的敏感度。若科技方向出现更合理的位置和更清晰的盈利兑现路径，我们会积极研究和把握；若价值类资产继续被低估，我们也愿意耐心等待。更重要的是，让组合既能承受不站在最热处的阶段性压力，也能在真正符合我们框架的位置出现时，保持足够的行动能力。

道阻且长，行则将至。我们将谨慎勤勉、追求卓越，致力于为持有人创造长期可持续的投资回报，努力实现管理人的职业使命。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内，本基金管理人严格按照企业会计准则、中国证监会相关规定、中国证券投资基金业协会相关指引和基金合同的约定，对基金所持有的投资品种进行估值。本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。

本基金管理人设有估值委员会，负责研究、指导基金估值业务，制定和适时修订基金的估值程序和技术。估值委员会成员具有多年证券、基金从业经验，熟悉相关法律法规，具备投资、研究、风险管理、法律合规或基金估值运作等方面的专业胜任能力。基金经理可参与估值原则和方法的讨论，但不参与估值原则和方法的最终决策和日常估值的执行。

本报告期内，参与估值流程各方之间不存在重大利益冲突。

本基金管理人已与第三方定价服务机构签署服务协议，由其按约定提供相关参考数据。

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过利润分配。该处理符合相关法律法规及《诺安价值增长混合型证券

投资基金基金合同》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

截至本报告期末，本基金未出现连续 20 个工作日基金份额持有人数量不满 200 人或者基金资产净值低于 5000 万元的情形。

§ 5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，本基金托管人在对本基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定，不存在任何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遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，本基金的管理人——诺安基金管理有限公司在本基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上，托管人未发现损害基金份额持有人利益的行为。

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

本托管人依法对诺安基金管理有限公司编制和披露的本基金 2026 年中期报告中财务指标、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进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

§ 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：诺安价值增长混合型证券投资基金
报告截止日：2026 年 06 月 30 日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2026 年 06 月 30 日	上年度末 2025 年 12 月 31 日
资 产：			
货币资金	6.4.7.1	230,513,386.13	103,892,604.64
结算备付金		28,894,876.11	9,257,081.09
存出保证金		919,587.78	579,023.84
交易性金融资产	6.4.7.2	1,413,176,571.22	1,114,196,605.65

其中：股票投资		1,413,176,571.22	1,114,196,605.65
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	294,435,000.00	106,929,065.96
应收清算款		3,571,519.95	15,447,956.73
应收股利		—	—
应收申购款		585,060.08	377,093.57
递延所得税资产		—	—
其他资产	6.4.7.5	—	—
资产总计		1,972,096,001.27	1,350,679,431.48
负债和净资产	附注号	本期末 2026 年 06 月 30 日	上年度末 2025 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		—	8,434,837.96
应付赎回款		3,309,246.77	1,998,497.70
应付管理人报酬		1,933,951.65	1,319,175.91
应付托管费		322,326.11	219,862.67
应付销售服务费		118,548.09	12,393.50
应付投资顾问费		—	—
应交税费		419,101.00	419,101.00
应付利润		—	—
递延所得税负债		—	—
其他负债	6.4.7.6	3,649,177.84	1,464,115.55
负债合计		9,752,351.46	13,867,984.29
净资产：			
实收基金	6.4.7.7	720,817,771.51	553,886,317.82
未分配利润	6.4.7.8	1,241,525,878.30	782,925,129.37
净资产合计		1,962,343,649.81	1,336,811,447.19
负债和净资产总计		1,972,096,001.27	1,350,679,431.48

注：报告截止日 2026 年 06 月 30 日，诺安价值增长混合 A 基金份额净值 2.7246 元，基金份额总额 583,042,070.54 份；诺安价值增长混合 C 基金份额净值 2.7130 元，基金份额总额 137,775,583.50 份；诺安价值增长混合 D 基金份额净值 2.7166 元，基金份额总额 117.47 份。诺安价值增长混合份额总额合计为 720,817,771.51 份。

6.2 利润表

会计主体：诺安价值增长混合型证券投资基金

本报告期：2026 年 01 月 01 日至 2026 年 06 月 30 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2026 年 01 月 01 日至 2026 年 06 月 30 日	上年度可比期间 2025 年 01 月 01 日 至 2025 年 06 月 30 日
一、营业总收入		150,239,907.95	-972,759.29
1. 利息收入		1,346,106.09	978,545.15
其中：存款利息收入	6.4.7.9	446,282.69	261,730.44
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		899,823.40	716,814.71
其他利息收入		-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		355,974,198.21	-25,580,171.87
其中：股票投资收益	6.4.7.10	342,689,885.32	-36,935,406.39
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.11	-	-
资产支持证券投资收益		-	-
贵金属投资收益		-	-
衍生工具收益	6.4.7.12	-	-
股利收益	6.4.7.13	13,284,312.89	11,355,234.52
其他投资收益		-	-
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.14	-207,302,990.63	23,544,442.63
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.15	222,594.28	84,424.80
减：二、营业总支出		13,123,888.42	7,323,640.15
1. 管理人报酬	6.4.10.2.1	10,762,019.54	6,199,342.27
2. 托管费	6.4.10.2.2	1,793,670.77	1,033,223.75
3. 销售服务费	6.4.10.2.3	481,069.66	20.27
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	6.4.7.16	-	-
7. 税金及附加		-	-
8. 其他费用	6.4.7.17	87,128.45	91,053.86
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		137,116,019.53	-8,296,399.44
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		137,116,019.53	-8,296,399.44
五、其他综合收益的税后净额		-	-
六、综合收益总额		137,116,019.53	-8,296,399.44

6.3 净资产变动表

会计主体：诺安价值增长混合型证券投资基金

本报告期：2026 年 01 月 01 日至 2026 年 06 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 01 月 01 日至 2026 年 06 月 30 日		
	实收基金	未分配 利润	净资产合计
一、上期期末净资产	553,886,317.82	782,925,129.37	1,336,811,447.19
二、本期期初净资产	553,886,317.82	782,925,129.37	1,336,811,447.19
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	166,931,453.69	458,600,748.93	625,532,202.62
（一）、综合收益总额	-	137,116,019.53	137,116,019.53
（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）	166,931,453.69	321,484,729.40	488,416,183.09
其中：1. 基金申购款	262,518,922.11	490,334,680.98	752,853,603.09
2. 基金赎回款	-95,587,468.42	-168,849,951.58	-264,437,420.00
（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、本期期末净资产	720,817,771.51	1,241,525,878.30	1,962,343,649.81
项目	上年度可比期间 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日		
	实收基金	未分配 利润	净资产合计
一、上期期末净资产	660,595,480.03	471,091,810.97	1,131,687,291.00
二、本期期初净资产	660,595,480.03	471,091,810.97	1,131,687,291.00
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-53,594,288.82	-45,195,613.43	-98,789,902.25
（一）、综合收益总额	-	-8,296,399.44	-8,296,399.44
（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）	-53,594,288.82	-36,899,213.99	-90,493,502.81
其中：1. 基金申购款	2,238,242.21	1,506,276.54	3,744,518.75
2. 基金赎回款	-55,832,531.03	-38,405,490.53	-94,238,021.56
（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、本期期末净资产	607,001,191.21	425,896,197.54	1,032,897,388.75

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：

刘翔

田冲

何柳姿

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

诺安价值增长混合型证券投资基金(原名为“诺安价值增长股票证券投资基金”，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”)证监基金字〔2006〕209号《关于同意诺安价值增长股票证券投资基金募集的批复》核准，由诺安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《诺安价值增长股票证券投资基金基金合同》负责公开募集。首次设立募集不包括认购资金利息共募集人民币 5,957,953,112.84 元。经向中国证监会备案，《诺安价值增长股票证券投资基金基金合同》于 2006 年 11 月 21 日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为 5,959,233,262.60 份基金份额，其中认购资金利息折合 1,280,149.76 份基金份额。本基金的基金管理人为诺安基金管理有限公司，基金托管人为中国工商银行股份有限公司。

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》，诺安价值增长股票证券投资基金于 2015 年 8 月 6 日公告后更名为诺安价值增长混合型证券投资基金。

根据本基金的基金管理人诺安基金管理有限公司于 2024 年 12 月 18 日发布的《诺安基金管理有限公司关于诺安价值增长混合型证券投资基金增加基金份额类别并修改基金合同、托管协议等法律文件部分条款的公告》以及更新的《诺安价值增长混合型证券投资基金基金合同》的有关规定，自 2024 年 12 月 18 日起，本基金根据申购费用、赎回费用、销售服务费收取方式的不同，将基金份额分为不同的类别。在投资者申购时收取申购费用、在赎回时根据持有期限收取赎回费用，但不从本类别基金资产中计提销售服务费的，包括 A 类基金份额和 D 类基金份额；在投资者申购时不收取申购费用、在赎回时根据持有期限收取赎回费用，且从本类别基金资产中计提销售服务费的，称为 C 类基金份额。本基金 A 类、C 类和 D 类基金份额分别设置代码。由于基金费用的不同，本基金 A 类基金份额、C 类基金份额和 D 类基金份额将分别计算基金份额净值，计算公式为：计算日某类基金份额净值=计算日该类基金份额的基金资产净值/计算日该类别基金份额总数。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《诺安价值增长混合型证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金的投资范围界定为股票、存托凭证、债券、权证以及中国证监会批准的其它投资品种。股票投资范围为所有在国内依法发行的，具有良好流动性的 A 股。债券投资的主要品种包括国债、金融债、公司债、回购、短期票据和可转换债，权证等新的金融产品将在法律法规允许的范围内进行投资。现金资产主要投资于各类银行存款。本基金的投资组合比例为：股票、存托凭证资产的比例为 60-95%，债券资产的比例为 0-35%，持有现金和到期日在一年以内的政府债券的比例不

低于基金资产净值的 5%，其中，现金类资产不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款。如法律法规或监管机构以后允许本基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率 $\times$ 80%+中证全债指数收益率 $\times$ 20%。

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”)、中国证券投资基金业协会(以下简称“中国基金业协会”)发布的《公开募集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》、颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《诺安价值增长混合型证券投资基金基金合同》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

本基金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 2026 年 06 月 30 日的财务状况以及 2026 年 01 月 01 日至 06 月 30 日期间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

本基金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

本基金在本报告期间未发生重大会计政策变更。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金在本报告期间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未发生重大会计差错更正。

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〔2014〕81 号《财政部国家税务总

局证监会关于沪港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》、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〕127号《财政部国家税务总局证监会关于深港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》、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》、财政部、国家税务总局公告2025年第4号《关于国债等债券利息收入增值税政策的公告》、国务院令第826号《中华人民共和国增值税法实施条例》、财政部、税务总局公告2026年第10号《财政部 税务总局关于增值税法施行后增值税优惠政策衔接事项的公告》及其他相关税收法规和实务操作，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。2027年12月31日前，资管产品管理人运营契约制资管产品过程中发生的增值税应税行为，可以选择适用简易计税方法，按照3%的征收率缴纳增值税。对资管产品在2018年1月1日前运营过程中发生的增值税应税行为，未缴纳增值税的，不再缴纳；已缴纳增值税的，已纳税额从资管产品管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减。

2027年12月31日前，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，对除持有金融债券外的金融同业往来利息收入亦免征增值税。自2025年8月8日起，对在该日期之后(含当日)新发行的国债、地方政府债券、金融债券的利息收入，恢复征收增值税。对在该日期之前已发行的国债、地方政府债券、金融债券(包含在2025年8月8日之后续发行的部分)的利息收入，免征增值税直至债券到期。资管产品管理人运营资管产品提供的贷款服务，以2018年1月1日起产生的利息及利息性质的收入为销售额。资管产品管理人运营资管产品转让2017年12月31日前取得的基金、非货物期货，可以选择按照实际买入价计算销售额，或者以2017年最后一个交易日的基金份额净值、非货物期货结算价格作为买入价计算销售额。

(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。

对基金通过沪港通或深港通投资香港联交所上市H股取得的股息红利，H股公司应向中国证券

登记结算有限责任公司(以下简称“中国结算”)提出申请,由中国结算向H股公司提供内地个人投资者名册,H股公司按照20%的税率代扣个人所得税。基金通过沪港通或深港通投资香港联交所上市的非H股取得的股息红利,由中国结算按照20%的税率代扣个人所得税。

(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。基金通过沪港通或深港通买卖、继承、赠与联交所上市股票,按照香港特别行政区现行税法规定缴纳印花税。

(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 2026年06月30日
活期存款	230,513,386.13
等于:本金	230,488,428.03
加:应计利息	24,958.10
定期存款	—
等于:本金	—
加:应计利息	—
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	—
合计	230,513,386.13

6.4.7.2 交易性金融资产

单位:人民币元

项目	本期末 2026年06月30日			
	成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票	1,367,772,725.45	—	1,413,176,571.22	45,403,845.77
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		1,367,772,725.45	-	1,413,176,571.22	45,403,845.77

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。

6.4.7.4 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

单位：人民币元

项目	本期末 2026 年 06 月 30 日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
交易所市场	294,435,000.00	-
银行间市场	-	-
合计	294,435,000.00	-

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

无。

6.4.7.5 其他资产

本基金本报告期末未持有其他资产。

6.4.7.6 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2026 年 06 月 30 日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	2,054.47
应付证券出借违约金	-
应付交易费用	3,560,342.92

其中：交易所市场	3,560,342.92
银行间市场	—
应付利息	—
预提费用	86,780.45
合计	3,649,177.84

6.4.7.7 实收基金

诺安价值增长混合 A

金额单位：人民币元

项目	本期 2026 年 01 月 01 日至 2026 年 06 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	501,408,580.48	501,408,580.48
本期申购	159,919,022.56	159,919,022.56
本期赎回（以“-”号填列）	-78,285,532.50	-78,285,532.50
本期末	583,042,070.54	583,042,070.54

诺安价值增长混合 C

金额单位：人民币元

项目	本期 2026 年 01 月 01 日至 2026 年 06 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	52,477,619.87	52,477,619.87
本期申购	102,552,247.39	102,552,247.39
本期赎回（以“-”号填列）	-17,254,283.76	-17,254,283.76
本期末	137,775,583.50	137,775,583.50

诺安价值增长混合 D

金额单位：人民币元

项目	本期 2026 年 01 月 01 日至 2026 年 06 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	117.47	117.47
本期申购	47,652.16	47,652.16
本期赎回（以“-”号填列）	-47,652.16	-47,652.16
本期末	117.47	117.47

6.4.7.8 未分配利润

诺安价值增长混合 A

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	846,500,974.09	-137,487,745.95	709,013,228.14
本期期初	846,500,974.09	-137,487,745.95	709,013,228.14
本期利润	303,204,585.35	-171,779,107.96	131,425,477.39

本期基金份额交易产生的变动数	168,271,403.00	-3,194,129.66	165,077,273.34
其中：基金申购款	330,839,536.60	-27,458,791.53	303,380,745.07
基金赎回款	-162,568,133.60	24,264,661.87	-138,303,471.73
本期已分配利润	-	-	-
本期末	1,317,976,962.44	-312,460,983.57	1,005,515,978.87

诺安价值增长混合 C

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	88,316,680.40	-14,404,944.77	73,911,735.63
本期期初	88,316,680.40	-14,404,944.77	73,911,735.63
本期利润	41,207,127.09	-35,506,996.97	5,700,130.12
本期基金份额交易产生的变动数	180,209,306.25	-23,811,474.22	156,397,832.03
其中：基金申购款	217,723,162.92	-30,859,677.77	186,863,485.15
基金赎回款	-37,513,856.67	7,048,203.55	-30,465,653.12
本期已分配利润	-	-	-
本期末	309,733,113.74	-73,723,415.96	236,009,697.78

诺安价值增长混合 D

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	197.90	-32.30	165.60
本期期初	197.90	-32.30	165.60
本期利润	7,297.72	-16,885.70	-9,587.98
本期基金份额交易产生的变动数	-7,231.21	16,855.24	9,624.03
其中：基金申购款	99,249.47	-8,798.71	90,450.76
基金赎回款	-106,480.68	25,653.95	-80,826.73
本期已分配利润	-	-	-
本期末	264.41	-62.76	201.65

6.4.7.9 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 01 月 01 日至 2026 年 06 月 30 日
活期存款利息收入	417,141.31
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	27,878.22
其他	1,263.16
合计	446,282.69

注：此处“其他”列示的是存出保证金利息收入及申购款利息收入。

6.4.7.10 股票投资收益

6.4.7.10.1 股票投资收益—买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 01 月 01 日至 2026 年 06 月 30 日
卖出股票成交总额	6,101,095,113.82
减：卖出股票成本总额	5,749,081,430.70
减：交易费用	9,323,797.80
买卖股票差价收入	342,689,885.32

6.4.7.11 债券投资收益

6.4.7.11.1 债券投资收益—买卖债券差价收入

本基金本报告期内无债券投资收益。

6.4.7.12 衍生工具收益

6.4.7.12.1 衍生工具收益—买卖权证差价收入

本基金本报告期内无衍生工具收益。

6.4.7.13 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 01 月 01 日至 2026 年 06 月 30 日
股票投资产生的股利收益	13,284,312.89
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	13,284,312.89

6.4.7.14 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2026 年 01 月 01 日至 2026 年 06 月 30 日
1. 交易性金融资产	-207,302,990.63
--股票投资	-207,302,990.63
--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	-207,302,990.63
----	-----------------

6.4.7.15 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 01 月 01 日至 2026 年 06 月 30 日
基金赎回费收入	163,403.76
其他	59,190.52
合计	222,594.28

注：此处“其他”列示的是基金转换费收入等。

6.4.7.16 信用减值损失

本基金本报告期内无信用减值损失。

6.4.7.17 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 01 月 01 日至 2026 年 06 月 30 日
审计费用	27,273.08
信息披露费	59,507.37
证券出借违约金	-
汇划手续费	348.00
合计	87,128.45

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

截至本财务报告批准报出日，本基金无需要说明的资产负债表日后事项。

6.4.9 关联方、关联关系

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

本报告期内，本基金管理人子公司诺安控股（香港）有限公司、诺安基金（香港）有限公司已注销。除上述变化外，本报告期内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
诺安基金管理有限公司	基金管理人、登记机构、基金销售机构

中国工商银行股份有限公司	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 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。

6.4.10.1.3 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 2026 年 01 月 01 日至 2026 年 06 月 30 日	上年度可比期间 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日
当期发生的基金应支付的管理费	10,762,019.54	6,199,342.27
其中：应支付销售机构的客户维护费	3,440,678.34	2,095,940.46
应支付基金管理人的净管理费	7,321,341.20	4,103,401.81

注：本基金的管理费率为年费率 1.20%。

基金管理费按前一日基金资产净值的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 1.20\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金管理费

E 为前一日的基金资产净值

6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 01 月 01 日至 2026 年 06 月 30 日	上年度可比期间 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日
当期发生的基金应支付的托管费	1,793,670.77	1,033,223.75

注：本基金的托管费率为年费率 0.20%。

基金托管费按前一日基金资产净值的年费率计提。计算方法如下：

$$H=E \times 0.20\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金托管费

E 为前一日的基金资产净值

6.4.10.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期 2026 年 01 月 01 日至 2026 年 06 月 30 日			
	当期发生的基金应支付的销售服务费			
	诺安价值增长混合 A	诺安价值增长混合 C	诺安价值增长混合 D	合计
诺安基金管理有限公司	-	92,491.52	-	92,491.52
中国工商银行股份有限公司	-	-	-	-
合计	-	92,491.52	-	92,491.52
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日			
	当期发生的基金应支付的销售服务费			
	诺安价值增长混合 A	诺安价值增长混合 C	诺安价值增长混合 D	合计
诺安基金管理有限公司	-	20.21	-	20.21
中国工商银行股份有限公司	-	-	-	-
合计	-	20.21	-	20.21

注：本基金诺安价值增长混合 A 类基金份额和 D 类基金份额不收取销售服务费，诺安价值增长混合 C 类基金份额的销售服务费年费率为 0.40%。

诺安价值增长混合 C 类基金份额的销售服务费计算方法如下：

$$H=E \times 0.40\% \div \text{当年天数}$$

H 为诺安价值增长混合 C 类基金份额每日应计提的销售服务费

E 为诺安价值增长混合 C 类基金份额前一日的基金资产净值

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

本基金本报告期内及上年度可比期间内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未发生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。

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未发生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。

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

本基金本报告期内及上年度可比期间内无基金管理人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无除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况。

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 2026 年 01 月 01 日至 2026 年 06 月 30 日		上年度可比期间 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国工商银行股份有限公司-活期存款	230,513,386.13	417,141.31	106,341,106.68	239,707.06

注：本基金由基金托管人保管的银行存款，按银行约定利率计息。

6.4.10.7 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期内及上年度可比期间未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

6.4.10.8.1 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期内及上年度可比期间内无其他关联交易事项。

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（2026 年 06 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

金额单位：人民币元

6.4.12.1.1 受限证券类别：股票

证券代码	证券名称	成功认购日	受限期	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量 (单位：股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
001220	世盟股份	2026 年 01 月 27 日	6 个月	新股锁定	28.00	27.78	57	1,596.00	1,583.46	-
001237	惠康科技	2026 年 05 月 15 日	6 个月	新股锁定	53.26	58.74	285	15,179.10	16,740.90	-
001248	华润新能源	2026 年 06 月 24 日	1 个月内 (含)	新股未上市	10.11	10.11	24,272	245,389.92	245,389.92	-
001248	华润新能源	2026 年 06 月 24 日	6 个月	新股锁定	10.11	10.11	56,636	572,589.96	572,589.96	-
001257	盛龙股份	2026 年 03 月 24 日	6 个月	新股锁定	7.82	20.74	1,743	13,630.26	36,149.82	-
001312	福恩股份	2026 年 04 月 14 日	6 个月	新股锁定	18.38	16.78	134	2,462.92	2,248.52	-
001365	天海电子	2026 年 05 月 11 日	6 个月	新股锁定	27.19	31.31	719	19,549.61	22,511.89	-
001393	维通利	2026 年 05 月 08 日	6 个月	新股锁定	30.38	38.99	387	11,757.06	15,089.13	-
001399	惠科股份	2026 年 06 月 16 日	6 个月	新股锁定	10.12	27.73	6,488	65,658.56	179,912.24	-
301513	尚水智能	2026 年 04 月 10 日	6 个月	新股锁定	26.66	50.96	138	3,679.08	7,032.48	-
301531	春光集团	2026 年 04 月 28 日	6 个月	新股锁定	13.30	51.56	290	3,857.00	14,952.40	-
301599	理奇智能	2026 年 04 月 22 日	6 个月	新股锁定	13.91	32.47	433	6,023.03	14,059.51	-
301666	大普	2026 年	6 个月	新股锁	46.08	463.33	1,220	56,217.60	565,262.6	-

6	微	04 月 08 日		定						0	
301669	高特电子	2026 年 06 月 02 日	6 个月	新股锁定	7.08	28.40	546	3,865.68	15,506.40	-	
301680	固德电材	2026 年 02 月 27 日	6 个月	新股锁定	58.00	112.16	117	6,786.00	13,122.72	-	
301682	宏明电子	2026 年 03 月 18 日	6 个月	新股锁定	69.66	160.06	714	49,737.24	114,282.84	-	
301683	慧谷新材	2026 年 03 月 24 日	6 个月	新股锁定	78.38	121.77	96	7,524.48	11,689.92	-	
301687	新广益	2025 年 12 月 24 日	6 个月	新股锁定	21.93	77.78	195	4,276.35	15,167.10	-	
301696	三瑞智能	2026 年 03 月 31 日	6 个月	新股锁定	24.68	86.80	216	5,330.88	18,748.80	-	
601112	振石股份	2026 年 01 月 21 日	6 个月	新股锁定	11.18	17.59	775	8,664.50	13,632.25	-	
603284	林平发展	2026 年 02 月 03 日	6 个月	新股锁定	37.88	34.87	46	1,742.48	1,604.02	-	
603293	埃泰克	2026 年 04 月 09 日	6 个月	新股锁定	33.49	33.93	72	2,411.28	2,442.96	-	
603352	至信股份	2026 年 01 月 08 日	6 个月	新股锁定	21.88	25.52	112	2,450.56	2,858.24	-	
603407	长裕集团	2026 年 04 月 29 日	6 个月	新股锁定	13.86	73.46	137	1,898.82	10,064.02	-	
603435	嘉德利	2026 年 05 月 15 日	6 个月	新股锁定	15.76	46.71	104	1,639.04	4,857.84	-	
603459	红板科技	2026 年 03 月 31 日	6 个月	新股锁定	17.70	84.32	330	5,841.00	27,825.60	-	
688635	长进光子	2026 年 05 月 20 日	6 个月	新股锁定	40.98	308.19	128	5,245.44	39,448.32	-	

		日								
688712	北芯生命	2026 年 01 月 28 日	6 个月	新股锁定	17.52	35.92	234	4,099.68	8,405.28	-
688781	视涯科技	2026 年 03 月 18 日	6 个月	新股锁定	22.68	47.61	1,300	29,484.00	61,893.00	-
688785	恒运昌	2026 年 01 月 20 日	6 个月	新股锁定	92.18	463.15	116	10,692.88	53,725.40	-
688797	臻宝科技	2026 年 06 月 16 日	6 个月	新股锁定	44.56	468.67	207	9,223.92	97,014.69	-
688811	有研新材	2026 年 04 月 01 日	6 个月	新股锁定	6.41	24.13	834	5,345.94	20,124.42	-
688813	泰金新能	2026 年 03 月 24 日	6 个月	新股锁定	26.28	172.09	234	6,149.52	40,269.06	-
688816	易思维	2026 年 02 月 04 日	6 个月	新股锁定	55.95	57.10	177	9,903.15	10,106.70	-
688818	电科蓝天	2026 年 02 月 03 日	6 个月	新股锁定	9.47	70.14	1,717	16,259.99	120,430.38	-
688820	盛合晶微	2026 年 04 月 13 日	6 个月	新股锁定	19.68	141.49	2,391	47,054.88	338,302.59	-

注：基金持有的股票在流通受限期内，如获得股票红利、送股、转增股、配股的，则此新增股票的流通受限期和估值价格与相应原股票一致。

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

本基金本报告期末无从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额。

6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

本基金本报告期末无从事交易所市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额。

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

本基金是混合型基金，其长期平均风险和预期收益水平高于债券型基金及货币市场基金，低于股票型基金。本基金投资的金融工具主要包括股票投资和债券投资等。本基金在日常投资管理中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是争取将以上风险控制在限定的范围之内，使本基金在风险和收益之间取得最佳的平衡以实现“风险和收益相匹配”的风险收益目标。

本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设，建立了以合规审查与风险控制委员会、督察长、合规风控委员会、监察稽核部、风险控制部和相关业务部门构成的多层级风险管理架构体系。本基金的基金管理人在董事会下设立合规审查与风险控制委员会，负责制定风险管理的宏观政策，审议通过风险控制的总体措施等；本基金的基金管理人设立督察长制度，积极对公司各项制度、业务的合法合规性及内部控制制度的执行情况进行监察、稽核，定期和不定期向董事会报告公司内部控制执行情况；在管理层层面设立合规风控委员会，讨论和制定公司日常经营过程中风险防范和控制措施；在业务操作层面风险管理职责主要由监察稽核部、风险控制部负责，协调并与各部门合作完成运作风险管理以及进行投资风险分析与绩效评估。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型，日常的量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受的范围内。

6.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的银行存款存放在本基金的托管人中国工商银行股份有限公司，因而与银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，违约风险可能性很小；在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进

行限制以控制相应的信用风险。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。

于 2026 年 06 月 30 日，本基金无债券投资和资产支持证券投资（2025 年 12 月 31 日：同）。

6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

于 2026 年 06 月 30 日，本基金所承担的全部金融负债的合约约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值（净资产）无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

6.4.13.3.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

本基金的基金管理人在基金运作过程中严格按照《公开募集证券投资基金运作管理办法》及《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》等法规的要求对本基金组合资产的流动性风险进行管理，通过独立的风险管理部门对本基金的组合持仓集中度指标、流通受限制的投资品种比例以及组合在短时间内变现能力的综合指标等流动性指标进行持续的监测和分析。

本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家发行的证券不得超过该证券的 10%。本基金与由本基金的基金管理人管理的其他开放式基金共同持有一家上市公司发行的可流通股票不得超过该上市公司可流通股票的 15%，本基金与由本基金的基金管理人管理的全部投资组合持有一家上市公司发行的可流通股票，不得超过该上市公司可流通股票的 30%（完全按照有关指数构成比例进行证券投资的开放式基金及中国证监会认定的特殊投资组合不受上述比例限制）。

本基金所持部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况参见附注 6.4.12。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，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。本基金主动投资于流动性受限资产的市值合计不得超过基金资产净值的 15%。于 2026 年 06 月 30 日，本基金持有的流动性受限资产的估值占基金资产净值的比例符合法律法规的相关要求。

本基金的基金管理人每日对基金组合资产中 7 个工作日可变现资产的可变现价值进行审慎评估与测算，确保每日确认的净赎回申请不得超过 7 个工作日可变现资产的可变现价值。于 2026 年 06 月 30 日，本基金组合资产中 7 个工作日可变现资产的账面价值超过经确认的当日净赎回金额。

同时，本基金的基金管理人通过合理分散逆回购交易的到期日与交易对手的集中度；按照穿透原则对交易对手的财务状况、偿付能力及杠杆水平等进行必要的尽职调查与严格的准入管理，以及对不同的交易对手实施交易额度管理并进行动态调整等措施严格管理本基金从事逆回购交易的流动性风险和交易对手风险。此外，本基金的基金管理人建立了逆回购交易质押品管理制度：根据质押品的资质确定质押率水平；持续监测质押品的风险状况与价值变动以确保质押品按公允价值计算足额；并在与私募类证券资管产品及中国证监会认定的其他主体为交易对手开展逆回购交易时，可接受质押品的资质要求与基金合同约定的投资范围保持一致。

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，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。

本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

本基金持有及承担的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2026 年 06 月 30 日	6 个月以内	6 个月-1 年	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产						
货币资金	230,513,386.13	-	-	-	-	230,513,386.13

结算备付金	28,894,876.11	-	-	-	-	28,894,876.11
存出保证金	919,587.78	-	-	-	-	919,587.78
交易性金融资产	-	-	-	-	1,413,176,571.22	1,413,176,571.22
买入返售金融资产	294,435,000.00	-	-	-	-	294,435,000.00
应收清算款	-	-	-	-	3,571,519.95	3,571,519.95
应收申购款	-	-	-	-	585,060.08	585,060.08
资产总计	554,762,850.02	-	-	-	1,417,333,151.25	1,972,096,001.27
负债						
应付赎回款	-	-	-	-	3,309,246.77	3,309,246.77
应付管理人报酬	-	-	-	-	1,933,951.65	1,933,951.65
应付托管费	-	-	-	-	322,326.11	322,326.11
应付销售服务费	-	-	-	-	118,548.09	118,548.09
应交税费	-	-	-	-	419,101.00	419,101.00
其他负债	-	-	-	-	3,649,177.84	3,649,177.84
负债总计	-	-	-	-	9,752,351.46	9,752,351.46
利率敏感度缺口	554,762,850.02	-	-	-	1,407,580,799.79	1,962,343,649.81
上年度末 2025 年 12 月 31 日	6 个月以内	6 个月-1 年	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产						
货币资金	103,892,604.64	-	-	-	-	103,892,604.64
结算备付金	9,257,081.09	-	-	-	-	9,257,081.09
存出保证金	579,023.84	-	-	-	-	579,023.84
交易性金融资产	-	-	-	-	1,114,196,605.65	1,114,196,605.65
买入返售金融资产	106,929,065.96	-	-	-	-	106,929,065.96
应收清算款	-	-	-	-	15,447,956.73	15,447,956.73
应收申购款	-	-	-	-	377,093.57	377,093.57
资产总计	220,657,775.53	-	-	-	1,130,021,655.95	1,350,679,431.48
负债						
应付清算款	-	-	-	-	8,434,837.96	8,434,837.96
应付赎回款	-	-	-	-	1,998,497.70	1,998,497.70
应付管理人报酬	-	-	-	-	1,319,175.91	1,319,175.91
应付托管费	-	-	-	-	219,862.67	219,862.67
应付销售服务费	-	-	-	-	12,393.50	12,393.50
应交税费	-	-	-	-	419,101.00	419,101.00
其他负债	-	-	-	-	1,464,115.55	1,464,115.55
负债总计	-	-	-	-	13,867,984.29	13,867,984.29
利率敏感度缺口	220,657,775.53	-	-	-	1,116,153,671.66	1,336,811,447.19

注：各期限分类的标准为按金融资产或金融负债的利率重新定价日或到期日孰早者进行分类。

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

于 2026 年 06 月 30 日，本基金未持有交易性债券投资(2025 年 12 月 31 日：同)，因此市场利率的变动对于本基金净资产无重大影响(2025 年 12 月 31 日：同)。

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，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

本基金的基金管理人在构建和管理投资组合的过程中，通过对宏观经济情况及政策的分析，结合证券市场运行情况，做出资产配置及组合构建的决定；通过对单个证券的定性分析及定量分析，选择符合基金合同约定范围的投资品种进行投资。本基金的基金管理人定期结合宏观及微观环境的变化，对投资策略、资产配置、投资组合进行修正，来主动应对可能发生的市场价格风险。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。本基金的投资组合比例为：股票、存托凭证资产的比例为 60-95%，债券投资的比例为 0-35%，持有现金和到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的 5%。此外，本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控，定期运用多种定量方法对基金进行风险度量，包括 VaR(Value at Risk)指标等来测试本基金面临的潜在价格风险，及时可靠地对风险进行跟踪和控制。

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 2026 年 06 月 30 日		上年度末 2025 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	1,413,176,571.22	72.01	1,114,196,605.65	83.35
交易性金融资产—基金投资	—	—	—	—
交易性金融资产—债券投资	—	—	—	—
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	1,413,176,571.22	72.01	1,114,196,605.65	83.35
----	------------------	-------	------------------	-------

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(2026 年 06 月 30 日)	上年度末（2025 年 12 月 31 日）
	业绩比较基准上升 5%	86,081,834.87	74,033,452.18
	业绩比较基准下降 5%	-86,081,834.87	-74,033,452.18

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 2026 年 06 月 30 日	上年度末 2025 年 12 月 31 日
第一层次	1,410,441,525.84	1,112,324,508.39
第二层次	817,979.88	—
第三层次	1,917,065.50	1,872,097.26
合计	1,413,176,571.22	1,114,196,605.65

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证券，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证券的公允价值列入第一层次；本基金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，确定相关证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 2026 年 06 月 30 日,本基金未持有非持续的以公允价值计量的金融资产(2025 年 12 月 31 日: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	1,413,176,571.22	71.66
	其中:股票	1,413,176,571.22	71.66
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	294,435,000.00	14.93
	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	259,408,262.24	13.15
8	其他各项资产	5,076,167.81	0.26
9	合计	1,972,096,001.27	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

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	377,293,241.12	19.23
C	制造业	642,377,610.88	32.74
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	73,057,979.88	3.72

E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	255,813,325.46	13.04
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	64,625,000.00	3.29
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	8,519.88	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	894.00	0.00
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	1,413,176,571.22	72.01

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	601872	招商轮船	8,500,000	149,345,000.00	7.61
2	603993	洛阳钼业	8,500,000	149,175,000.00	7.60
3	000893	亚钾国际	3,200,000	130,848,000.00	6.67
4	002318	久立特材	3,800,000	90,820,000.00	4.63
5	601168	西部矿业	3,200,000	86,848,000.00	4.43
6	601225	陕西煤业	3,800,000	77,330,000.00	3.94
7	601985	中国核电	8,000,000	72,240,000.00	3.68
8	300037	新宙邦	760,062	70,571,756.70	3.60
9	601975	招商南油	18,000,000	67,140,000.00	3.42
10	688777	中控技术	550,000	64,625,000.00	3.29
11	300602	飞荣达	790,684	40,483,020.80	2.06
12	600259	中稀有色	389,900	39,617,739.00	2.02
13	601816	京沪高铁	8,681,400	39,326,742.00	2.00
14	688411	海博思创	132,173	38,488,777.60	1.96
15	000333	美的集团	507,700	38,346,581.00	1.95
16	002895	川恒股份	1,234,500	36,047,400.00	1.84

17	688361	中科飞测	73,799	31,733,570.00	1.62
18	600549	厦门钨业	363,534	30,973,096.80	1.58
19	603986	兆易创新	35,700	29,095,500.00	1.48
20	300223	君正股份	115,700	28,797,730.00	1.47
21	601100	恒立液压	265,900	28,600,204.00	1.46
22	002850	科达利	132,846	25,147,747.80	1.28
23	601001	晋控煤业	1,396,570	24,286,352.30	1.24
24	688037	芯源微	45,487	19,971,067.35	1.02
25	001248	华润新能源	80,908	817,979.88	0.04
26	301666	大普微	1,220	565,262.60	0.03
27	001399	惠科股份	16,218	551,403.64	0.03
28	688820	盛合晶微	2,391	338,302.59	0.02
29	688809	强一股份	259	161,357.00	0.01
30	688818	电科蓝天	1,717	120,430.38	0.01
31	301682	宏明电子	714	114,282.84	0.01
32	688797	臻宝科技	207	97,014.69	0.00
33	688781	视涯科技	1,300	61,893.00	0.00
34	688785	恒运昌	116	53,725.40	0.00
35	688813	泰金新能	234	40,269.06	0.00
36	688635	长进光子	128	39,448.32	0.00
37	001257	盛龙股份	1,743	36,149.82	0.00
38	603459	红板科技	330	27,825.60	0.00
39	001365	天海电子	719	22,511.89	0.00
40	688811	有研复材	834	20,124.42	0.00
41	301696	三瑞智能	216	18,748.80	0.00
42	001237	惠康科技	285	16,740.90	0.00
43	301669	高特电子	546	15,506.40	0.00
44	301687	新广益	195	15,167.10	0.00
45	001393	维通利	387	15,089.13	0.00
46	301531	春光集团	290	14,952.40	0.00
47	301599	理奇智能	433	14,059.51	0.00
48	601112	振石股份	775	13,632.25	0.00
49	301680	固德电材	117	13,122.72	0.00
50	688805	健信超导	265	12,447.05	0.00
51	001369	双欣材料	897	12,127.44	0.00
52	301683	慧谷新材	96	11,689.92	0.00
53	301667	纳百川	151	10,920.32	0.00
54	688816	易思维	177	10,106.70	0.00
55	603407	长裕集团	137	10,064.02	0.00
56	688712	北芯生命	234	8,405.28	0.00
57	301513	尚水智能	138	7,032.48	0.00

58	301449	天溯计量	157	6,075.90	0.00
59	603248	锡华科技	260	5,483.40	0.00
60	603435	嘉德利	104	4,857.84	0.00
61	603352	至信股份	112	2,858.24	0.00
62	001396	誉帆科技	69	2,443.98	0.00
63	603293	埃泰克	72	2,442.96	0.00
64	001312	福恩股份	134	2,248.52	0.00
65	603284	林平发展	46	1,604.02	0.00
66	001220	世盟股份	57	1,583.46	0.00
67	000888	峨眉山 A	100	894.00	0.00

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	601225	陕西煤业	271,947,125.67	20.34
2	601872	招商轮船	224,924,778.22	16.83
3	603993	洛阳钼业	214,202,022.00	16.02
4	601975	招商南油	171,739,863.00	12.85
5	601600	中国铝业	167,725,480.51	12.55
6	601168	西部矿业	165,833,998.17	12.41
7	000408	藏格矿业	149,245,899.93	11.16
8	601985	中国核电	136,276,746.32	10.19
9	600259	中稀有色	132,446,890.13	9.91
10	002001	新和成	132,215,354.59	9.89
11	688411	海博思创	125,554,262.06	9.39
12	601899	紫金矿业	124,595,663.39	9.32
13	603986	兆易创新	119,175,578.10	8.91
14	002318	久立特材	118,856,177.98	8.89
15	000893	亚钾国际	112,932,069.28	8.45
16	601816	京沪高铁	107,809,731.00	8.06
17	601898	中煤能源	105,125,420.62	7.86
18	300037	新宙邦	104,644,279.48	7.83
19	002142	宁波银行	100,908,932.28	7.55
20	601857	中国石油	96,274,737.00	7.20
21	600188	兖矿能源	91,665,647.39	6.86
22	600988	赤峰黄金	90,567,448.00	6.77
23	603612	索通发展	84,029,217.88	6.29
24	600010	宝钢股份	78,670,785.00	5.88
25	002938	鹏鼎控股	75,175,930.57	5.62

26	688347	华虹宏力	74,458,095.28	5.57
27	600392	盛和资源	73,895,316.48	5.53
28	600674	川投能源	73,886,655.11	5.53
29	688777	中控技术	71,508,311.77	5.35
30	300390	天华新能	69,075,765.79	5.17
31	600026	中远海能	68,308,830.10	5.11
32	002475	立讯精密	67,417,437.00	5.04
33	688037	芯源微	67,080,431.12	5.02
34	002895	川恒股份	66,644,242.98	4.99
35	688676	金盘科技	62,894,758.97	4.70
36	000975	山金国际	60,358,487.75	4.52
37	000688	国城矿业	57,729,254.00	4.32
38	600409	三友化工	56,143,131.20	4.20
39	601001	晋控煤业	53,584,031.50	4.01
40	300502	新易盛	50,916,982.00	3.81
41	002986	宇新股份	49,917,418.11	3.73
42	600316	洪都航空	49,273,387.00	3.69
43	688205	德科立	47,562,575.32	3.56
44	688361	中科飞测	47,373,787.86	3.54
45	000938	紫光股份	46,880,594.53	3.51
46	002850	科达利	45,429,404.13	3.40
47	603379	三美股份	44,783,107.52	3.35
48	300395	菲利华	44,015,797.00	3.29
49	600150	中国船舶	42,963,552.46	3.21
50	600096	云天化	40,949,708.00	3.06
51	600562	国睿科技	40,924,290.76	3.06
52	603179	新泉股份	40,147,452.00	3.00
53	002379	宏桥控股	39,405,481.00	2.95
54	000333	美的集团	39,367,416.00	2.94
55	600549	厦门钨业	39,267,565.70	2.94
56	600795	国电电力	39,053,834.00	2.92
57	002182	宝武镁业	38,992,213.40	2.92
58	688249	晶合集成	38,922,476.17	2.91
59	300223	君正股份	38,914,543.00	2.91
60	000977	浪潮信息	38,622,747.00	2.89
61	601100	恒立液压	37,737,829.00	2.82
62	002497	雅化集团	37,503,540.76	2.81
63	600919	江苏银行	35,701,694.00	2.67
64	688456	有研粉材	34,778,511.34	2.60
65	600141	兴发集团	33,765,418.78	2.53
66	300602	飞荣达	32,314,620.52	2.42

67	000338	潍柴动力	32,276,434.80	2.41
68	002916	深南电路	31,552,955.00	2.36
69	600309	万华化学	29,770,706.00	2.23
70	000700	模塑科技	29,758,158.22	2.23
71	688981	中芯国际	29,429,789.94	2.20
72	688630	芯碁微装	29,013,254.31	2.17

注：买入金额按成交金额(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	601899	紫金矿业	201,788,210.92	15.09
2	000960	锡业股份	181,263,211.14	13.56
3	601225	陕西煤业	175,404,848.65	13.12
4	600259	中稀有色	163,337,541.99	12.22
5	603993	洛阳钼业	163,095,979.97	12.20
6	601600	中国铝业	158,591,641.61	11.86
7	000408	藏格矿业	152,200,293.00	11.39
8	002001	新和成	127,876,974.20	9.57
9	603986	兆易创新	114,410,546.54	8.56
10	688037	芯源微	113,713,868.47	8.51
11	605060	联德股份	109,868,412.00	8.22
12	601872	招商轮船	109,726,191.88	8.21
13	688347	华虹宏力	107,598,018.25	8.05
14	002142	宁波银行	101,520,543.14	7.59
15	601857	中国石油	100,901,113.43	7.55
16	600026	中远海能	97,906,791.00	7.32
17	601898	中煤能源	96,031,750.15	7.18
18	002938	鹏鼎控股	95,889,407.30	7.17
19	600309	万华化学	93,861,243.84	7.02
20	601975	招商南油	90,198,737.08	6.75
21	600188	兖矿能源	87,625,998.05	6.55
22	600392	盛和资源	84,103,118.70	6.29
23	688411	海博思创	77,585,878.13	5.80
24	603612	索通发展	75,314,054.03	5.63
25	600010	包钢股份	73,820,514.00	5.52
26	600674	川投能源	73,156,949.10	5.47
27	300390	天华新能	71,200,412.70	5.33
28	601816	京沪高铁	67,939,052.00	5.08
29	601168	西部矿业	67,097,429.55	5.02

30	600489	中金黄金	66,754,553.00	4.99
31	600988	赤峰黄金	66,220,560.00	4.95
32	002475	立讯精密	64,844,607.12	4.85
33	601985	中国核电	64,053,611.00	4.79
34	002895	川恒股份	63,986,546.00	4.79
35	002517	恺英网络	63,367,911.15	4.74
36	688676	金盘科技	56,543,236.75	4.23
37	000975	山金国际	55,635,529.98	4.16
38	600409	三友化工	53,664,050.50	4.01
39	688205	德科立	52,754,241.44	3.95
40	000688	国城矿业	52,298,300.53	3.91
41	000683	博源化工	47,076,607.00	3.52
42	000938	紫光股份	46,920,397.75	3.51
43	688361	中科飞测	46,466,055.31	3.48
44	002986	宇新股份	45,044,292.48	3.37
45	600316	洪都航空	44,373,984.00	3.32
46	688456	有研粉材	43,541,739.57	3.26
47	300037	新宙邦	43,259,506.80	3.24
48	688362	甬矽电子	42,758,783.48	3.20
49	603379	三美股份	42,647,764.10	3.19
50	300395	菲利华	41,676,890.92	3.12
51	002182	宝武镁业	41,468,608.80	3.10
52	300502	新易盛	40,940,233.00	3.06
53	002497	雅化集团	40,489,985.00	3.03
54	600562	国睿科技	40,452,655.39	3.03
55	000977	浪潮信息	39,291,604.00	2.94
56	002379	宏桥控股	39,164,311.00	2.93
57	603179	新泉股份	38,579,403.05	2.89
58	688249	晶合集成	38,572,992.52	2.89
59	600795	国电电力	38,446,918.00	2.88
60	600919	江苏银行	37,330,742.00	2.79
61	000893	亚钾国际	36,196,143.70	2.71
62	000338	潍柴动力	36,188,624.00	2.71
63	601318	中国平安	35,471,429.00	2.65
64	600096	云天化	35,348,617.00	2.64
65	600150	中国船舶	35,095,080.02	2.63
66	603606	东方电缆	34,935,713.00	2.61
67	002602	世纪华通	34,107,348.00	2.55
68	688981	中芯国际	33,567,968.82	2.51
69	688630	芯碁微装	33,562,717.85	2.51
70	601601	中国太保	32,802,191.25	2.45

71	688300	联瑞新材	31,221,450.33	2.34
72	002916	深南电路	30,880,305.00	2.31
73	000700	模塑科技	29,648,628.00	2.22
74	600176	中国巨石	29,421,680.57	2.20
75	688615	合合信息	28,108,681.33	2.10
76	600141	兴发集团	27,655,950.00	2.07
77	688028	沃尔德	27,372,183.37	2.05
78	601001	晋控煤业	26,920,004.00	2.01
79	300223	君正股份	26,763,664.00	2.00

注：卖出金额按成交金额(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	6,255,364,386.90
卖出股票收入（成交）总额	6,101,095,113.82

注：买入股票成本和卖出股票收入按成交金额(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。

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投资股指期货。

7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未投资国债期货。

7.12 投资组合报告附注

7.12.1 基金投资前十名证券的发行主体本期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、处罚说明

本基金投资的前十名证券的发行主体中，招商局能源运输股份有限公司在报告编制日前一年内受到中国证券监督管理委员会上海监管局、上海证券交易所的行政监督管理措施。本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合相关法律法规、基金合同及公司投资制度的要求。

截至本报告期末，其余证券的发行主体没有出现被监管部门立案调查的情形，也没有出现在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

7.12.2 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中，没有超出基金合同约定备选库之外的股票。

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	919,587.78
2	应收清算款	3,571,519.95
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	585,060.08
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	5,076,167.81

7.12.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告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

本基金本报告期末持有的前十名股票中不存在流通受限情况。

7.12.6 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，投资组合报告中分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§ 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

份额级别	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
诺安价值增长混合 A	32,323	18,037.99	101,210,359.91	17.36%	481,831,710.63	82.64%
诺安价值增长混合 C	764	180,334.53	135,607,094.70	98.43%	2,168,488.80	1.57%
诺安价值增长混合 D	3	39.16	-	-	117.47	100.00%
合计	33,090	21,783.55	236,817,454.61	32.85%	484,000,316.90	67.15%

注：1、分级基金机构/个人投资者持有份额占总份额比例的计算中，对下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额；对合计数，比例的分母采用下属分级基金份额的合计数（即期末基金份额总额）。

2、户均持有的基金份额合计=期末基金份额总额/期末持有人户数合计。

8.2 盈利投资者数量占比

项目	过去一年（2025 年 07 月 01 日-2026 年 06 月 30 日）
盈利投资者数量占比	76.80%

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	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	诺安价值增长混合 A	27,786.33	0.0048%
	诺安价值增长混合 C	80,654.11	0.0585%
	诺安价值增长混合 D	59.04	50.2596%
	合计	108,499.48	0.0151%

注：分级基金管理人的从业人员持有基金占基金总份额比例的计算中，对下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额；对合计数，比例的分母采用下属分级基金份额的合计数（即期末基金份额总额）。

8.4 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	份额级别	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	诺安价值增长混合 A	0

开放式基金	诺安价值增长混合 C	0
	诺安价值增长混合 D	0
	合计	0
本基金基金经理持有本开放式基金	诺安价值增长混合 A	0
	诺安价值增长混合 C	0~10
	诺安价值增长混合 D	0
	合计	0~10

§ 9 开放式基金份额变动

单位：份

项目	诺安价值增长混合 A	诺安价值增长混合 C	诺安价值增长混合 D
基金合同生效日（2006 年 11 月 21 日）基金份额总额	5,959,233,262.60	—	—
本报告期期初基金份额总额	501,408,580.48	52,477,619.87	117.47
本报告期基金总申购份额	159,919,022.56	102,552,247.39	47,652.16
减：本报告期基金总赎回份额	78,285,532.50	17,254,283.76	47,652.16
本报告期基金拆分变动份额	—	—	—
本报告期期末基金份额总额	583,042,070.54	137,775,583.50	117.47

§ 10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内，本基金未召开基金份额持有人大会，没有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

本基金管理人重大人事变动情况如下：

截至本报告披露日，本基金管理人董事长（法定代表人）由李强先生变更为夏宇先生，总经理由齐斌先生变更为刘翔先生。

本报告期基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内，未发生影响基金管理人经营或基金运营业务的诉讼。

本报告期，无基金托管业务需要承担民事或刑事责任的诉讼事项。

10.4 基金投资策略的改变

本报告期内，本基金的投资策略没有重大改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内，本基金聘请的会计师事务所没有发生变更。

10.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况

10.6.1 管理人受调查或处罚等情况

本报告期内，本基金管理人无受调查或处罚等情况。

10.6.2 管理人相关从业人员受调查或处罚等情况

本报告期内，本基金管理人相关从业人员无受调查或处罚等情况。

10.6.3 托管人受调查或处罚等情况

本报告期内托管人无重大受调查或处罚等情况。

10.6.4 托管人相关从业人员受调查或处罚等情况

本报告期内托管人相关从业人员无重大受调查或处罚等情况。

10.7 基金租用或者通过证券公司交易单元进行证券投资的相关情况

10.7.1 基金租用或者通过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	
东方财富证券	1	2,695,074,965.16	21.82%	1,174,756.66	21.43%	—
东方证券	1	—	—	—	—	—
方正证券	1	2,850,109,499.73	23.07%	1,270,860.92	23.19%	—
国泰海通证券	2	834,803,334.79	6.76%	372,236.22	6.79%	—
国信证券	1	3,230,053,325.98	26.15%	1,440,289.43	26.28%	—
华创证券	1	149,725,001.94	1.21%	66,763.36	1.22%	—

华福证券	1	1,103,167,390.76	8.93%	491,900.95	8.97%	—
上海证券	1	507,021,478.35	4.10%	226,082.24	4.12%	—
申万宏源 证券	1	—	—	—	—	—
中国银河 证券	1	—	—	—	—	—
中金公司	1	259,616,249.25	2.10%	115,761.04	2.11%	—
中银证券	1	723,532,235.48	5.86%	322,628.86	5.89%	—

注：1、本报告期租用证券公司交易单元的变更情况：无

2、专用交易单元的选择标准和程序

基金管理人选择使用基金专用交易单元的证券经营机构的选择标准为：

- （1）依法取得相关业务资格；
- （2）信誉良好，财务状况良好，经营行为规范，合规风控能力和交易、研究等服务能力较强；
- （3）具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设施符合基金进行证券交易的需要；
- （4）研究实力较强，有足够数量的专职的高素质研究人员，能为公司提供全面的研究支持和信息服务；
- （5）能根据基金投资的特定要求，提供个性化的研究服务；

基金管理人根据以上标准进行充分评估后，选定证券公司，并在完成公司内部审批流程后，与之签订相关协议。

10.7.2 基金租用或者通过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		基金交易	
	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	成交金额	占当期基金成交总额的比例
东方财富证券	—	—	4,687,861,000.00	29.40%	—	—	—	—
东方证券	—	—	—	—	—	—	—	—
方正证券	—	—	5,147,163,000.00	32.28%	—	—	—	—

国泰海通证券	-	-	2,800,528,000.00	17.57%	-	-	-	-
国信证券	-	-	-	-	-	-	-	-
华创证券	-	-	-	-	-	-	-	-
华福证券	-	-	1,383,426,000.00	8.68%	-	-	-	-
上海证券	-	-	-	-	-	-	-	-
申万宏源证券	-	-	-	-	-	-	-	-
中国银河证券	-	-	-	-	-	-	-	-
中金公司	-	-	688,565,000.00	4.32%	-	-	-	-
中银证券	-	-	1,235,483,000.00	7.75%	-	-	-	-

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	诺安基金管理有限公司关于诺安价值增长混合 C 增加销售机构并开通定投、转换业务及参加基金费率优惠活动的公告	中国证监会规定报刊及网站	2026年01月08日
2	诺安基金管理有限公司关于旗下部分基金增加万和证券为销售机构并开通定投、转换业务及参加基金费率优惠活动的公告	中国证监会规定报刊及网站	2026年01月20日
3	诺安价值增长混合型证券投资基金 2025 年第 4 季度报告	中国证监会规定报刊及网站	2026年01月22日
4	诺安基金管理有限公司旗下部分基金 2025 年第 4 季度报告提示性公告	中国证监会规定报刊及网站	2026年01月22日
5	诺安基金管理有限公司关于旗下部分基金增加国信嘉利基金为销售机构并开通定投、转换业务及参加基金费率优惠活动的公告	中国证监会规定报刊及网站	2026年01月23日
6	诺安基金管理有限公司关于旗下部分基金增加贵文基金为销售机构并开通定投、转换业务及参加基金费率优惠活动的公告	中国证监会规定报刊及网站	2026年01月29日

	告		
7	诺安基金管理有限公司关于旗下部分基金增加国信嘉利基金为销售机构并开通定投、转换业务及参加基金费率优惠活动的公告	中国证监会规定报刊及网站	2026年03月11日
8	诺安基金管理有限公司旗下公募基金通过证券公司证券交易及佣金支付情况（2025 年度）	中国证监会规定报刊及网站	2026年03月31日
9	诺安基金管理有限公司旗下基金 2025 年年度报告提示性公告	中国证监会规定报刊及网站	2026年03月31日
10	诺安价值增长混合型证券投资基金 2025 年年度报告	中国证监会规定报刊及网站	2026年03月31日
11	诺安基金管理有限公司关于“诺安基金”APP 业务迁移的公告	中国证监会规定报刊及网站	2026年04月03日
12	诺安价值增长混合型证券投资基金 2026 年第 1 季度报告	中国证监会规定报刊及网站	2026年04月22日
13	诺安基金管理有限公司旗下基金 2026 年第 1 季度报告提示性公告	中国证监会规定报刊及网站	2026年04月22日
14	2025 年度诺安基金管理有限公司以股东身份（通过公募基金持股）参与股东大会投票信息披露	中国证监会规定报刊及网站	2026年04月30日
15	诺安基金管理有限公司关于终止中证金牛办理本公司旗下基金销售业务的公告	中国证监会规定报刊及网站	2026年05月29日
16	诺安基金管理有限公司关于调整旗下公募基金风险等级划分方法的公告	中国证监会规定报刊及网站	2026年06月13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

本报告期内，本基金未出现单一投资者持有本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

本报告期内，无影响投资者决策的其他重要信息。

§ 12 备查文件目录

12.1 备查文件目录

- ①中国证券监督管理委员会批准诺安价值增长股票证券投资基金募集的文件。
- ②《诺安基金管理有限公司关于诺安价值增长股票证券投资基金变更基金名称及类型并相应修订基金合同部分条款的公告》。

- ③ 《诺安价值增长混合型证券投资基金基金合同》。
- ④ 《诺安价值增长混合型证券投资基金托管协议》。
- ⑤ 《诺安价值增长混合型证券投资基金招募说明书》。
- ⑥ 基金管理人业务资格批件、营业执照。
- ⑦ 报告期内诺安价值增长混合型证券投资基金在规定媒介上披露的各项公告。

12.2 存放地点

基金管理人、基金托管人住所。

12.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。

投资者对本报告书如有疑问，可致电本基金管理人全国统一客户服务电话：400-888-8998，亦可至基金管理人网站 www.lionfund.com.cn 查阅详情。

诺安基金管理有限公司

2026 年 08 月 31 日