

安信新目标灵活配置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：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：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。

基金托管人宁波银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 10 月 24 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	安信新目标混合
基金主代码	003030
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 8 月 9 日
报告期末基金份额总额	131,634,854.77 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、利率和回购等投资策略，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	安信新目标混合 A	安信新目标混合 C
下属分级基金的交易代码	003030	003031
报告期末下属分级基金的份额总额	57, 524, 796. 86 份	74, 110, 057. 91 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 7 月 1 日 - 2025 年 9 月 30 日）	
	安信新目标混合 A	安信新目标混合 C
1. 本期已实现收益	1, 563, 826. 27	1, 889, 486. 78
2. 本期利润	2, 770, 232. 30	3, 428, 057. 05
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0458	0. 0438
4. 期末基金资产净值	87, 140, 059. 79	108, 761, 831. 38
5. 期末基金份额净值	1. 5148	1. 4676

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

安信新目标混合 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	3. 14%	0. 18%	7. 81%	0. 42%	-4. 67%	-0. 24%
过去六个月	4. 30%	0. 18%	9. 06%	0. 47%	-4. 76%	-0. 29%
过去一年	5. 97%	0. 19%	8. 21%	0. 59%	-2. 24%	-0. 40%
过去三年	9. 37%	0. 19%	14. 20%	0. 54%	-4. 83%	-0. 35%

过去五年	23.34%	0.20%	6.96%	0.56%	16.38%	-0.36%
自基金合同生效起至今	66.33%	0.19%	29.29%	0.57%	37.04%	-0.38%

安信新目标混合 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	3.09%	0.19%	7.81%	0.42%	-4.72%	-0.23%
过去六个月	4.20%	0.18%	9.06%	0.47%	-4.86%	-0.29%
过去一年	5.77%	0.19%	8.21%	0.59%	-2.44%	-0.40%
过去三年	8.71%	0.19%	14.20%	0.54%	-5.49%	-0.35%
过去五年	22.11%	0.20%	6.96%	0.56%	15.15%	-0.36%
自基金合同生效起至今	61.34%	0.19%	29.29%	0.57%	32.05%	-0.38%

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



安信新目标混合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 9 日。

2、本基金合同规定，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		
聂世林	本基金的基金经理，均衡投资部副总经理	2017 年 5 月 24 日	—	17 年	聂世林先生，经济学硕士。历任安信证券股份有限公司资产管理部研究员、证券投资部研究员，安信基金管理有限责任公司研究部研究员、权益投资部基金经理助理、权益投资部基金经理，现任安信基金管理有限责任公司均衡投资部副总经理。现任安信宏盈 18 个月持有期混合型证券投资基金的基金经理助理；安信优势增长灵活配置混合型证券投资基金、安信新目标灵活配合混合型证券投资基金、安信价值成长混合型证券投资基金、安信均衡成长 18 个月持有期混合型证券投资基金、安信睿见优选混合型证券投资基金的基金经理。
应隽	本基金的基金经理	2025 年 8 月 19 日	—	18 年	应隽女士，管理学硕士，历任中国农业银行股份有限公司金融市场部投资经理，东兴证券股份有限公司资产管理业务总部投资经理，现任安信基金管理有限责任公

					司固定收益部基金经理。现任安信新成长灵活配置混合型证券投资基金、安信鑫安得利灵活配置混合型证券投资基金、安信新优选灵活配置混合型证券投资基金、安信稳健回报 6 个月持有期混合型证券投资基金、安信新目标灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。
张睿	本基金的基金经理，固定收益部总经理	2022 年 6 月 23 日	2025 年 8 月 19 日	18 年	张睿先生，经济学硕士，历任中国农业银行股份有限公司金融市场部产品经理、交易员，中信银行股份有限公司资金资本市场部投资经理，安信基金管理有限责任公司固定收益部投资经理，暖流资产管理股份有限公司固定收益部总经理，东兴证券股份有限公司资产管理业务总部副总经理兼固收总监。现任安信基金管理有限责任公司固定收益部总经理。现任安信浩盈 6 个月持有期混合型证券投资基金、安信招信一年持有期混合型证券投资基金、安信宝利债券型证券投资基金（LOF）、安信华享纯债债券型证券投资基金、安信 90 天滚动持有债券型证券投资基金、安信尊享添益债券型证券投资基金、安信锦顺利率债债券型证券投资基金、安信鑫利 30 天持有期债券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

三季度国内经济运行保持平稳，PMI 数据三季度仍低于 50% 区间，工业增加值同比表现稳定。房地产市场方面，一线城市限购政策有进一步放松，地产销售继续走弱，二手房价格仍处于下行趋势。三季度，各地受以旧换新补贴资金到位影响，社零消费增速有所放缓。中美马德里经贸会谈达成框架共识，出口整体由于外部冲击缓和，保持一定韧性。

三季度 A/H 市场整体表现较好，沪深 300 上涨 17.9%，恒生科技上涨 21.9%。作为中长期最重要的增长点，人工智能是海内外各大科技巨头资本开支投入的重点，当前海外依然处于大规模 AI 基建阶段，与此相关的光模块、PCB 等企业已经开始兑现业绩；国产算力受制于芯片供给，资本开支节奏相对靠后，但中长期的空间依然巨大。受电芯降价以及降息影响，储能电站投资回报率增加，储能电芯的需求预计会放量，盈利将改善；叠加固态电池新技术催化，三季度表现也较好。周期中的金、铜以及其他小金属因美元降息，表现突出。三季度的 CPI 和 PPI 数据依然没有起色，整个地产、消费板块低迷，延续调整。

配置层面，本产品在三季度减仓部分估值偏高的 TMT 及有色，加仓受益“反内卷”相关的周期品，总体维持相对均衡的配置。展望四季度，对外贸易风险增加，高位的科技板块中长期依然会占优，但短期股价波动有可能加大。金及能源金属等在美元降息周期叠加资源保护主义背景下，价格有望中长期维持高位。创新药短期受大国博弈影响，但中长期的增长逻辑依然未变。按目前趋势，预计国内消费及地产链依然承压。10 月下旬四中全会后，重点观察政策对内需消费场景的态度变化。“反内卷”是破局的重要手段，煤炭、钢铁、光伏、生猪、快递等行业反内卷持续推进，预计第四季度将会有更多严控产能的行业政策加速落地，预计反内卷行业（周期为主）盈利会有所修复。当前市场流动性充裕，整体估值合理偏低，市场依然有较好投资机会。

债券方面，三季度央行货币政策保持流动性合理充裕的基调，资金面整体均衡偏宽松。但由于治理行业内低价无序竞争的“反内卷”政策持续推进，引发通胀中枢抬升预期。国内股市表现

较好，财富效应明显，投资者的风险偏好明显提升，资金从债市转向股市，出现明显的“跷跷板”效应。转债市场三季度延续强势表现，中证转债指数上涨 9.43%，多数转债表现好于正股。

本基金债券仓位仍以利率债和优质信用债为主，三季度因债券波动性大幅提升，产品适当降低了久期和杠杆。展望后市，经济仍处于结构性调整阶段，修复需要时间，且四季度由于基数效应影响，稳增长压力有所提升。美联储重启降息后，我国央行货币政策的空间进一步打开，资金利率大概率延续宽松，财政政策也可能继续发力。我们将视市场风险偏好变化和资金情况动态调整产品杠杆，注重产品的流动性管理，适当加大交易性仓位比重。对债市长期走势的判断将重点关注资金利率、经济基本面的改善情况、中美贸易博弈进程等相关指标。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末安信新目标混合 A 基金份额净值为 1.5148 元，本报告期基金份额净值增长率为 3.14%；安信新目标混合 C 基金份额净值为 1.4676 元，本报告期基金份额净值增长率为 3.09%；同期业绩比较基准收益率为 7.81%。

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	29,302,762.69	14.25
	其中：股票	29,302,762.69	14.25
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	172,441,871.48	83.88
	其中：债券	172,441,871.48	83.88
	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	349,976.99	0.17
	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	2,441,950.26	1.19
8	其他资产	1,056,086.63	0.51
9	合计	205,592,648.05	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	6,034,624.00	3.08
C	制造业	19,392,787.69	9.90
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—
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	1,139,050.00	0.58
J	金融业	641,340.00	0.33
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	2,094,961.00	1.07
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	29,302,762.69	14.96

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	300750	宁德时代	15,000	6,030,000.00	3.08
2	600519	贵州茅台	2,800	4,043,172.00	2.06
3	601899	紫金矿业	122,000	3,591,680.00	1.83
4	000333	美的集团	30,000	2,179,800.00	1.11
5	603259	药明康德	18,700	2,094,961.00	1.07
6	601001	晋控煤业	131,900	1,814,944.00	0.93
7	300760	迈瑞医疗	7,000	1,719,830.00	0.88
8	600809	山西汾酒	7,800	1,513,278.00	0.77
9	603606	东方电缆	18,800	1,328,032.00	0.68
10	688382	益方生物	38,679	1,203,303.69	0.61

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	24,017,424.73	12.26
2	央行票据	-	-
3	金融债券	67,320,610.57	34.36
	其中：政策性金融债	13,654,420.26	6.97
4	企业债券	28,186,118.09	14.39
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	52,917,718.09	27.01
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	172,441,871.48	88.02

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	240064	23 中证 24	150,000	15,515,338.36	7.92
2	102281881	22 淄博矿业 MTN001	150,000	15,424,209.86	7.87
3	2500001	25 超长特别国债 01	140,000	13,567,422.95	6.93
4	240426	23 京城 04	115,000	11,920,336.03	6.08
5	102382741	23 常德城投 MTN003	100,000	10,548,027.40	5.38

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

报告期内本基金投资的前十名证券除 25 兴业银行永续债 02BC(代码：242580038 CY)、23 中证 24(代码：240064 SH)外其他证券的发行主体未有被监管部门立案调查，不存在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

1. 兴业银行股份有限公司

2025 年 7 月 11 日，兴业银行股份有限公司因违规经营被中国银行间市场交易商协会自律调查。

2025 年 1 月 27 日，兴业银行股份有限公司因未按期申报税款被国家税务总局上海市静安区税务局第十八税务所责令改正。

2024 年 10 月 31 日，兴业银行股份有限公司因未按期申报税款被国家税务总局上海市静安区税务局第十八税务所责令改正。

2. 中信证券股份有限公司

2025 年 7 月 11 日，中信证券股份有限公司因违规经营被中国银行间市场交易商协会启动自律调查。

2025 年 6 月 6 日，中信证券股份有限公司因未依法履行职责被深圳证券交易所书面警示。

2025 年 5 月 14 日，中信证券股份有限公司因未依法履行职责被上海证券交易所警示。

2024 年 12 月 20 日，中信证券股份有限公司因内部制度不完善被中国证券监督管理委员会深圳监管局出具警示函。

2024 年 11 月 8 日，中信证券股份有限公司因未依法履行职责被深圳证券交易所书面警示。

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，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	20,019.41
2	应收证券清算款	70,025.89
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	966,041.33
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	1,056,086.63

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告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	安信新目标混合 A	安信新目标混合 C
报告期期初基金份额总额	63,704,476.95	85,477,905.83
报告期期间基金总申购份额	4,872,668.05	8,525,902.77
减：报告期期间基金总赎回份额	11,052,348.14	19,893,750.69

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	57,524,796.86	74,110,057.91

§ 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目标灵活配置混合型证券投资基金募集的文件；
- 2、《安信新目标灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《安信新目标灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、《安信新目标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

2025 年 10 月 27 日