

安信新价值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：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 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。

基金托管人宁波银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 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 2025 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	87,017,479.76 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	19,966,750.28 份	67,050,729.48 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 4 月 1 日 – 2025 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	527,916.79	1,563,860.43
2. 本期利润	726,156.17	2,224,981.15
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0359	0.0325
4. 期末基金资产净值	36,923,635.05	121,716,174.76
5. 期末基金份额净值	1.8493	1.8153

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	1.99%	0.25%	1.15%	0.51%	0.84%	-0.26%
过去六个月	3.53%	0.23%	-0.14%	0.49%	3.67%	-0.26%
过去一年	9.63%	0.38%	8.60%	0.67%	1.03%	-0.29%
过去三年	17.35%	0.34%	-1.95%	0.54%	19.30%	-0.20%

过去五年	33.59%	0.39%	3.32%	0.58%	30.27%	-0.19%
自基金合同生效起至今	93.03%	0.36%	17.31%	0.57%	75.72%	-0.21%

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	1.94%	0.24%	1.15%	0.51%	0.79%	-0.27%
过去六个月	3.43%	0.23%	-0.14%	0.49%	3.57%	-0.26%
过去一年	9.41%	0.38%	8.60%	0.67%	0.81%	-0.29%
过去三年	16.65%	0.34%	-1.95%	0.54%	18.60%	-0.20%
过去五年	32.26%	0.39%	3.32%	0.58%	28.94%	-0.19%
自基金合同生效起至今	89.52%	0.36%	17.31%	0.57%	72.21%	-0.21%

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		
梁冰哲	本基金的基金经理	2021 年 8 月 30 日	-	9 年	梁冰哲先生，理学硕士。曾任德勤华永会计师事务所审计部审计员，安信基金管理有限责任公司固定收益研究部研究员，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的基金经理。
王涛	本基金的基金经理	2022 年 6 月 23 日	-	22 年	王涛先生，经济学硕士，CFA、FRM。历任中国工商银行股份有限公司深圳分行资金运营部交易员、招商银行股份有限公司金融市场部交易员、东莞证券有限责任公司深圳分公司投资经理、融通基金管理有限公司基金经理、安信基金管理有限公司固定收益部投资经理。现任安信基金管理有限责任公司固定收益部基金经理。现任安信丰泽 39 个月定期开放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、安信新价值灵活配置混合型证券投资基金、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 180 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

回顾二季度市场表现，中美贸易阶段性冲突对市场造成了一定扰动，国内经济复苏预期推升权益市场从低位反弹。上证指数 2 季度上涨 3.26%，中证转债指数 2 季度上涨 3.77%，表现相对较好。债券市场方面，10 年国债收益率下行约 17bp，由 1.82%下行至 1.65%附近。

从宏观经济来看，二季度吸引市场眼球的事件是特朗普政府对全球征收对等关税的事件，但目前来看，我们认为该事件对于市场的影响是较短期的。美国政府一方面要收紧移民条件，另一

方面希望制造业回流。我们的看法是，高效的制造业及其配套产业所依赖的要素很多，包括基础设施建设、电力水力保障、工程师红利、安全的生产环境等。海外不少发展中国家甚至连企业的安全问题都有待妥善解决，现在谈制造业大规模转移或许为时尚早。另一方面，我们也不能只盯着制造业转移造成的就业损失看，近几年我国高端产业的不断突破也将带来很多服务业的就业机会。综上，我们认为关税问题对于市场仅是短期扰动。二季度以来我们观察到服务业的复苏势头仍在继续，部分服务业的扩张明显，使得我们对于未来的就业和工资增速不悲观。

从市场层面看，活跃的成交环境使得权益市场重新具备了价值发现的职能，因此具备通过自下而上深入研究创造超额收益的条件。我们在权益资产的配置上均采取了自下而上的投资方法，通过深入研究公司的基本面力争为投资者获取回报。我们的转债配置思路仍然是“低价高弹”，并且强调其债底的安全性。我们适度减少了纯债的配置，原因是我们认为其风险收益比出现了下降。

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 1.8493 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.99%；安信新价值混合 C 基金份额净值为 1.8153 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.94%；同期业绩比较基准收益率为 1.15%。

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	16,724,309.04	10.48
	其中：股票	16,724,309.04	10.48
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	68,245,076.34	42.77
	其中：债券	68,245,076.34	42.77
	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	40,000,000.00	25.07
	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	23,253,944.67	14.57

8	其他资产	11,324,341.20	7.10
9	合计	159,547,671.25	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	3,970,724.00	2.50
C	制造业	5,618,792.04	3.54
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,334,604.00	0.84
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	449,190.00	0.28
J	金融业	4,322,263.00	2.72
K	房地产业	1,028,736.00	0.65
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	16,724,309.04	10.54

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	000975	山金国际	96,200	1,822,028.00	1.15
2	000001	平安银行	148,800	1,796,016.00	1.13
3	002078	太阳纸业	105,300	1,417,338.00	0.89
4	601336	新华保险	21,500	1,257,750.00	0.79
5	600309	万华化学	22,600	1,226,276.00	0.77

6	002003	伟星股份	105,000	1,145,550.00	0.72
7	601155	新城控股	75,200	1,028,736.00	0.65
8	600547	山东黄金	27,100	865,303.00	0.55
9	600030	中信证券	31,100	858,982.00	0.54
10	002011	盾安环境	62,200	721,520.00	0.45

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	53,407,134.96	33.67
2	央行票据	-	-
3	金融债券	7,047,763.01	4.44
	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）	7,790,178.37	4.91
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	68,245,076.34	43.02

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	019742	24 特国 01	110,000	12,564,829.86	7.92
2	2500801	25 注资特别国债 01	110,000	11,002,878.08	6.94
3	019761	24 国债 24	100,000	10,013,501.37	6.31
4	019766	25 国债 01	92,000	9,240,548.06	5.82
5	2520005	25 厦门银行绿色 债 01	70,000	7,047,763.01	4.44

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平安银行（代码：000001 SZ）、昌红转债（代码：123109 SZ）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. 平安银行股份有限公司

2025 年 3 月 12 日，平安银行股份有限公司因违规经营被国家金融监督管理总局上海监管局罚款、责令改正。

2. 深圳市昌红科技股份有限公司

2025 年 5 月 23 日，深圳市昌红科技股份有限公司因财务会计报告违规被中国证券监督管理委员会深圳监管局出具警示函。

2025 年 6 月 10 日，深圳市昌红科技股份有限公司因未依法履行职责、其他类污染防治

问题、其他类环境违法行为被深圳市生态环境局责令改正。

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	11,324,341.20
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	11,324,341.20

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	123109	昌红转债	1,484,982.88	0.94
2	123151	康医转债	994,488.00	0.63
3	113657	再 22 转债	937,537.76	0.59
4	118029	富淼转债	885,131.48	0.56
5	123122	富瀚转债	742,769.94	0.47
6	123197	光力转债	676,532.38	0.43
7	113655	欧 22 转债	456,183.29	0.29
8	118032	建龙转债	362,804.02	0.23
9	118005	天奈转债	298,788.74	0.19
10	113606	荣泰转债	241,271.92	0.15
11	123155	中陆转债	235,104.28	0.15
12	127090	兴瑞转债	160,683.78	0.10
13	118018	瑞科转债	145,631.48	0.09
14	123195	蓝晓转 02	100,756.57	0.06
15	118042	奥维转债	29,285.08	0.02
16	127082	亚科转债	13,804.98	0.01
17	127105	龙星转债	8,813.11	0.01
18	127073	天赐转债	804.67	0.00

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	20,206,348.45	77,533,874.34
报告期期间基金总申购份额	5,046,302.76	29,296,597.82
减：报告期期间基金总赎回份额	5,285,900.93	39,779,742.68
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	19,966,750.28	67,050,729.48

§ 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

单位：份

项目	安信新价值混合 A	安信新价值混合 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	16,176,470.59
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	16,176,470.59
报告期期末管理人持有的本基金份额	-	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	-	-

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率(%)
1	赎回	2025-05-14	-16,176,470.59	-28,959,117.65	-
合计			-16,176,470.59	-28,959,117.65	

注：本基金管理人运用固有资金投资本基金所适用的费率或费用与本基金法律文件的规定一致。

§ 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

2025 年 7 月 18 日