

诺安精选价值混合型证券投资基金
2025 年中期报告

2025 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：2025 年 08 月 29 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，并由董事长签发。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 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 2025 年 01 月 01 日起至 2025 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	6
2.4	信息披露方式	7
2.5	其他相关资料	7
§ 3	主要财务指标和基金净值表现	7
3.1	主要会计数据和财务指标	7
3.2	基金净值表现	8
§ 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	10
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	11
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	13
4.7	管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	13
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	13
§ 5	托管人报告	13
5.1	报告期内本基金托管人合规守信情况声明	14
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 ..	14
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	14
§ 6	半年度财务会计报告（未经审计）	14
6.1	资产负债表	14
6.2	利润表	15
6.3	净资产变动表	16
6.4	报表附注	17
§ 7	投资组合报告	37
7.1	期末基金资产组合情况	37
7.2	报告期末按行业分类的股票投资组合	37
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	38
7.4	报告期内股票投资组合的重大变动	39
7.5	期末按债券品种分类的债券投资组合	41
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	41
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	41
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	41
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	41
7.10	本基金投资股指期货的投资政策	41
7.11	报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	42

7.12	投资组合报告附注	42
§ 8	基金份额持有人信息	42
8.1	期末基金份额持有人户数及持有人结构	42
8.2	期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	43
8.3	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	43
§ 9	开放式基金份额变动	44
§ 10	重大事件揭示	44
10.1	基金份额持有人大会决议	44
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	44
10.3	涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	44
10.4	基金投资策略的改变	44
10.5	为基金进行审计的会计师事务所情况	44
10.6	管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况	44
10.7	基金租用证券公司交易单元的有关情况	45
10.8	其他重大事件	46
§ 11	影响投资者决策的其他重要信息	47
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	47
11.2	影响投资者决策的其他重要信息	47
§ 12	备查文件目录	48
12.1	备查文件目录	48
12.2	存放地点	48
12.3	查阅方式	48

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	诺安精选价值混合型证券投资基金	
基金简称	诺安精选价值混合	
基金主代码	001900	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2019 年 02 月 28 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	228,135,133.91 份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	诺安精选价值混合 A	诺安精选价值混合 C
下属分级基金的交易代码	001900	022150
报告期末下属分级基金的份额总额	46,856,367.24 份	181,278,766.67 份

注：自 2024 年 9 月 19 日起，本基金增加 C 类基金份额，分设 A 类基金份额和 C 类基金份额。

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金在严格控制投资组合风险的前提下,力争获得基金资产的长期稳健增值。
投资策略	1、资产配置策略 本基金将采取战略性资产配置和战术性资产配置相结合的资产配置策略,根据宏观经济运行态势、政策变化、市场环境的变化,在长期资产配置保持稳定的前提下,积极进行短期资产灵活配置,力图通过时机选择构建在承受一定风险前提下获取较高收益的资产组合。 本基金实施大类资产配置策略过程中还将根据各类证券的风险收益特征的相对变化,动态优化投资组合,以规避或控制市场风险,提高基金收益率。 2、股票投资策略 本基金秉承价值投资理念,依托专业的 A 股、H 股研究力量,结合定性分析和定量分析的方法,选择两市真正具有核心竞争力的优质价值蓝筹和行业龙头企业,寻求具有竞争优势的股票。 3、存托凭证投资策略 本基金将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。 4、债券投资策略 本基金的债券投资部分采用积极管理的投资策略,具体包括利率预测策略、收益率曲线预测策略、溢价分析策略以及个券估值策略。 5、权证投资策略 本基金将主要运用价值发现策略和套利交易策略等。作为辅助性投

	资工具，我们将结合自身资产状况审慎投资，力图获得最佳风险调整收益。 6、股指期货投资策略 本基金在股指期货投资中将以控制风险为原则，以套期保值为目的，本着谨慎的原则，参与股指期货的投资，并按照相关交易所套期保值管理的有关规定执行。 在预判市场风险较大时，应用股指期货对冲策略，即在保有股票头寸不变的情况下或者逐步降低股票仓位后，在面临市场下跌时择机卖出股指期货合约进行套期保值，当股市好转之后再将期指合约空单平仓。 7、资产支持证券投资策略 本基金将在国内资产证券化产品具体政策框架下，通过对资产池结构和质量的跟踪考察、分析资产支持证券的发行条款、预估提前偿还率变化对资产支持证券未来现金流的影响，充分考虑该投资品种的风险补偿收益和市场流动性，谨慎投资资产支持证券。本基金将严格控制资产支持证券的总体投资规模并进行分散投资，以降低流动性风险。 8、本基金参与融资业务的投资策略 本基金参与融资业务时将根据风险管理的原则，主要选择流动性好、交易活跃的个股。本基金力争利用融资业务的杠杆作用，降低股票仓位调整所带来的交易成本、提高基金财产的运用效率，从而更好的实现本基金的投资目标。
业绩比较基准	$\text{沪深 300 指数收益率} \times 50\% + \text{恒生指数收益率} \times 30\% + \text{中债综合财富指数收益率} \times 20\%$
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险、预期收益高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。 本基金将投资香港联合交易所上市的股票，需承担汇率风险以及境外市场风险。 本基金可根据投资策略需要或不同配置地市场环境的变化，选择将部分基金资产投资于港股或选择不将基金资产投资于港股，基金资产并非必然投资港股。

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	李强	廖林

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	上海证券报
登载基金中期报告正文的管理人互联网网址	www.lionfund.com.cn
基金中期报告备置地点	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（2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日）	
	诺安精选价值混合 A	诺安精选价值混合 C
本期已实现收益	5,073,785.17	24,725,041.86
本期利润	14,992,823.44	64,104,568.85
加权平均基金份额本期利润	0.5009	0.4641
本期加权平均净值利润率	38.14%	34.75%
本期基金份额净值增长率	61.88%	61.30%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末（2025 年 06 月 30 日）	
	诺安精选价值混合 A	诺安精选价值混合 C
期末可供分配利润	-2,548,712.56	-10,616,214.08
期末可供分配基金份额利润	-0.0544	-0.0586
期末基金资产净值	74,236,692.52	285,149,265.54
期末基金份额净值	1.5843	1.5730
3.1.3 累计期末指标	报告期末（2025 年 06 月 30 日）	
	诺安精选价值混合 A	诺安精选价值混合 C
基金份额累计净值增长率	58.43%	68.20%

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

诺安精选价值混合 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
过去一个月	6.41%	2.41%	2.22%	0.57%	4.19%	1.84%
过去三个月	22.72%	3.04%	2.04%	1.13%	20.68%	1.91%
过去六个月	61.88%	2.59%	5.74%	1.01%	56.14%	1.58%
过去一年	65.26%	2.42%	18.88%	1.07%	46.38%	1.35%
过去三年	16.89%	1.95%	3.02%	0.93%	13.87%	1.02%
自基金合同生 效起至今	58.43%	1.63%	9.90%	0.95%	48.53%	0.68%

诺安精选价值混合 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
过去一个月	6.20%	2.40%	2.22%	0.57%	3.98%	1.83%
过去三个月	22.41%	3.04%	2.04%	1.13%	20.37%	1.91%
过去六个月	61.30%	2.59%	5.74%	1.01%	55.56%	1.58%
自基金合同生 效起至今	68.20%	2.54%	22.25%	1.18%	45.95%	1.36%

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



诺安精选价值混合 C



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 2025 年 6 月 30 日，本基金管理人共管理六十一只开放式基金：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		
唐晨	本基金基金经理	2022 年 12 月 20 日	—	6 年	硕士，具有基金从业资格。曾任四川英祥实业集团有限公司理财顾问，2019 年 10 月加入诺安基金管理有限公司，历任研究员、投资经理。2022 年 12 月起任诺安精选价值混合型证券投资基金基金经理。

注：①此处基金经理的任职日期指根据公司决定确定的聘任日期；

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合规守信情况的说明

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，明确投资决策委员会、投资总监、投资组合经理等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都自动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，并将申购指令下达给交易中心。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

股票市场上没有新鲜事，“周期思维”才是长久的赛道。所以，我们的投资会遵循产业发展的自

身规律和产品的生命周期。通常来讲，股票市场的价格发现功能并不是与之同步，这就给我们带来了捕捉“低估”、获取“价值重估”的机会，特别是对于科技属性、价值释放非线性的领域。因此，从 2023 年以后，本基金一直把“创新药”作为组合的核心方向。

在 2023 年我们就观察到创新药产业正在走出上一轮产业周期的波谷，开始走向下一轮产业周期的高景气阶段。回顾创新药产业上一轮周期（2015-2021 年），行业生态发生了很大的变化，从“药审改革”到“与国际全面接轨”的政策支持，从“港股 18A”到“科创板”的投融资制度建设，从“中国 CXO 崛起”到“以国产 PD-1 为代表的临床实践革新”的产业基础建设，都实实在在地支持了创新药产业的发展，这是政策红利与资本红利的共振。

这一轮产业周期（自 2022 年开始）是国内创新药企业“交卷”的周期，股价反映的是真实的价值，需要企业回答两个问题：1、是否具备全球一流水平的研发能力和效率；2、是否能让中国的创新药产业实现全球发展。今年上半年的行情表现本质上就是创新药项目的价值重估，而重估的驱动力就在于是否阶段性地回答了这两个问题。进入 2025 年，我们发现，国内大循环下，我们要建立中国人的商业保险体系；国外大循环下，超过五千万美金的 BD（Business Development，商务拓展，指药企通过对外授权、技术引进等合作实现商业价值最大化）交易中，中国创新药占比超过 40%，来自总部位于中国的公司的肿瘤临床全球占比 39%，超越美国，而十年前这一比例仅为 5%（数据来源于 CNBC、Clteline Trialtrove、IQVIA）。面对这样的产业趋势，国内的投资者当然会用脚投票，所以今年上半年创新药成为市场主线机会并不意外。

这一轮产业周期的持续时间会比较长，因为大量国产创新药在未来两年会集中进入商业化阶段，同时 BD 出海、关键临床数据读出持续兑现。特别是从 2027 年起，预计将有多款重磅国产创新药在欧美市场上市，一款新药挑战现有标准疗法进行全球化的发展，这条生命周期曲线或许会打破投资人的固有认知。所以，面对非连续性创新、价值非线性兑现的机会，需要我们更多的想象力、更多的耐心以及更多的专业思考。

创新药投资有“三高、一长”的规律，即高风险、高投入、高回报、时间长；我们做产业投资，很多时候比较孤独，坚守的是“人们对创新药物的更高需求”“生物科技成为全球竞争焦点”“中国科学家和工程师的能力”这些方面的确定性。无论是产业发展本身还是股票市场表现，过程必然不会一帆风顺，但是“时间价值”将转化为真实的股东回报。如果以“技术突破——生态构建——场景爆发”描述产业周期的形态，当前创新药产业刚刚开始，未来随着“政策、资本、产业动能”的共振强化，我们或许可以期待更加波澜壮阔的行情。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末诺安精选价值混合 A 份额净值为 1.5843 元，本报告期诺安精选价值混合 A 份额净值增长率为 61.88%，同期业绩比较基准收益率为 5.74%；截至本报告期末诺安精选价值混合 C 份额净值为 1.5730 元，本报告期诺安精选价值混合 C 份额净值增长率为 61.30%，同期业绩比较基准收益率为 5.74%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

面对纷繁复杂的市场变化，最基本的要求就是抓住核心逻辑。年初有过一个判断——2025 年创新药的核心逻辑可能是“商业化”，“BD”是商业化过程中的一环。半年过后，“BD”逻辑似乎已经成为了创新药的核心估值锚点，但我们必须强调，“BD”仅仅是创新药产业周期的“中间品”，一款创新药项目最后成功商业化或许才是我们期待的“终章”。未来两年，国产创新药更需要讲好“商业化”的故事，将当下的乐观预期转化为实实在在的收益。

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政策和程序。估值委员会由督察长、投资、研究、风险管理、法律合规和基金运营等部门负责人及指定人员组成，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《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 2025 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：诺安精选价值混合型证券投资基金
报告截止日：2025 年 06 月 30 日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2025 年 06 月 30 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
资 产：			
货币资金	6.4.7.1	30,007,489.49	14,028,226.21
结算备付金		4,066,976.92	715,188.80
存出保证金		66,498.88	25,320.38
交易性金融资产	6.4.7.2	334,052,216.89	106,610,035.78
其中：股票投资		334,052,216.89	106,610,035.78
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	-	-
应收清算款		5,595,115.85	-
应收股利		-	-

应收申购款		10,082,462.70	1,043,051.09
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.5	-	-
资产总计		383,870,760.73	122,421,822.26
负债和净资产	附注号	本期末 2025 年 06 月 30 日	上年度末 2024 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		4,450,029.22	2,439,292.90
应付赎回款		19,323,167.03	1,753,808.05
应付管理人报酬		340,468.62	114,834.69
应付托管费		56,744.76	19,139.10
应付销售服务费		91,710.90	28,880.99
应付投资顾问费		-	-
应交税费		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.6	222,682.14	41,871.91
负债合计		24,484,802.67	4,397,827.64
净资产：			
实收基金	6.4.7.7	228,135,133.91	120,928,960.64
未分配利润	6.4.7.8	131,250,824.15	-2,904,966.02
净资产合计		359,385,958.06	118,023,994.62
负债和净资产总计		383,870,760.73	122,421,822.26

注：报告截止日 2025 年 06 月 30 日，诺安精选价值混合 A 基金份额净值 1.5843 元，基金份额总额 46,856,367.24 份；诺安精选价值混合 C 基金份额净值 1.5730 元，基金份额总额 181,278,766.67 份。诺安精选价值混合份额总额合计为 228,135,133.91 份。

6.2 利润表

会计主体：诺安精选价值混合型证券投资基金
本报告期：2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日	上年度可比期间 2024 年 01 月 01 日 至 2024 年 06 月 30 日
一、营业总收入		81,090,711.28	-7,627,591.33
1. 利息收入		48,130.14	7,159.15
其中：存款利息收入	6.4.7.9	48,130.14	6,646.45

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		-	512.70
其他利息收入		-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		28,550,974.94	-3,556,225.87
其中：股票投资收益	6.4.7.10	28,382,324.19	-3,627,741.97
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.11	37.53	-
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	168,613.22	71,516.10
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	49,298,565.26	-4,300,730.85
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	3,193,040.94	222,206.24
减：二、营业总支出		1,993,318.99	232,257.97
1. 管理人报酬	6.4.10.2.1	1,330,099.04	173,717.74
2. 托管费	6.4.10.2.2	221,683.23	28,952.92
3. 销售服务费	6.4.10.2.3	365,784.74	-
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	75,751.98	29,587.31
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		79,097,392.29	-7,859,849.30
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		79,097,392.29	-7,859,849.30
五、其他综合收益的税后净额		-	-
六、综合收益总额		79,097,392.29	-7,859,849.30

6.3 净资产变动表

会计主体：诺安精选价值混合型证券投资基金

本报告期：2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 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	120,928,960.64	-2,904,966.02	118,023,994.62
二、本期期初净资产	120,928,960.64	-2,904,966.02	118,023,994.62
三、本期增减变动额（减少以“-”	107,206,173.27	134,155,790.17	241,361,963.44

号填列)			
(一)、综合收益总额	-	79,097,392.29	79,097,392.29
(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)	107,206,173.27	55,058,397.88	162,264,571.15
其中:1.基金申购款	794,595,631.94	307,982,072.28	1,102,577,704.22
2.基金赎回款	-687,389,458.67	-252,923,674.40	-940,313,133.07
(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	228,135,133.91	131,250,824.15	359,385,958.06
项目	上年度可比期间 2024 年 01 月 01 日至 2024 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	23,873,393.61	2,024,249.41	25,897,643.02
二、本期期初净资产	23,873,393.61	2,024,249.41	25,897,643.02
三、本期增减变动额(减少以“-”号填列)	27,646,484.39	-4,153,202.40	23,493,281.99
(一)、综合收益总额	-	-7,859,849.30	-7,859,849.30
(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)	27,646,484.39	3,706,646.90	31,353,131.29
其中:1.基金申购款	68,274,600.47	3,259,824.34	71,534,424.81
2.基金赎回款	-40,628,116.08	446,822.56	-40,181,293.52
(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	51,519,878.00	-2,128,952.99	49,390,925.01

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:

齐斌

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

诺安精选价值混合型证券投资基金(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”)证监许可〔2018〕1869 号《关于准予诺安沪港深精选灵活配置混合型证券投资基金变更注册的批复》及机构部函〔2019〕426 号《关于诺安精选价值混合型证券投资基金备案确认的函》注册,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《诺安精选价值

混合型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式基金，存续期限不定，首次设立募集不包括认购资金利息共募集 393,775,447.70 元。经向中国证监会备案，《诺安精选价值混合型证券投资基金基金合同》于 2019 年 2 月 28 日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为 393,853,831.24 份基金份额，其中认购资金利息折合 78,383.54 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。

根据本基金的基金管理人诺安基金管理有限公司于 2024 年 9 月 19 日发布的《诺安基金管理有限公司关于诺安精选价值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《诺安精选价值混合型证券投资基金基金合同》的有关规定，自 2024 年 9 月 19 日起，本基金根据申购费用、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、但不从本类别基金资产中计提销售服务费的，称为 A 类基金份额；在投资者申购时不收取申购费用，而是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 类和 C 类基金份额分别设置代码。由于基金费用的不同，本基金 A 类基金份额和 C 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《诺安精选价值混合型证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金的投资范围包括国内依法发行上市的股票(包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、内地与香港股票市场交易互联互通机制下允许买卖的香港联合交易所上市的股票(以下简称“港股通标的股票”)、存托凭证、债券(包括国内依法发行和上市交易的国债、央行票据、金融债券、企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券、超短期融资券、次级债券、政府支持机构债、政府支持债券、地方政府债、可转换债券、可交换债券及其他经中国证监会允许投资的债券)、债券回购、同业存单、银行存款(包括协议存款、定期存款、通知存款等)、资产支持证券、货币市场工具、权证、股指期货以及经中国证监会允许基金投资的其他金融工具(但须符合中国证监会的相关规定)。本基金的投资组合比例为：股票、存托凭证投资占基金资产的比例为 60%-95%，其中，港股通标的股票投资比例为股票资产的 0%-50%；每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，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、存出保证金和应收申购款等。本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率×50%+恒生指数收益率×30%+中债综合财富指数收益率×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”)、中国证监会颁布的《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>》、中国证券投资基金业协会(以下简称“中国基金业协会”)颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《诺安精选价值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 2025 年 6 月 30 日的财务状况以及 2025 年 1 月 1 日至 6 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〕36 号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税〔2016〕46 号《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税〔2016〕70 号《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》、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〔2016〕140 号《关于明确金融 房地产开发 教育辅助服务等增值税政策的通知》、财税〔2017〕2 号《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》、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》及其他相关财税法规和实务操作，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。资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为，暂适用简易计税方法，按照 3% 的征收率缴纳增值税。

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，对国债、地方政府债以及金融同业往来利息收入亦免征增值税。资管产品管理人运营资管产品提供的贷款服务，以产生的利息及利息性质的收入为销售额。

(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 2025 年 06 月 30 日
活期存款	30,007,489.49
等于：本金	30,004,443.13
加：应计利息	3,046.36
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	30,007,489.49

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目		本期末 2025 年 06 月 30 日			
		成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票		289,173,729.25	—	334,052,216.89	44,878,487.64
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		289,173,729.25	—	334,052,216.89	44,878,487.64

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

本基金本报告期末未持有买入返售金融资产。

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 2025 年 06 月 30 日
应付券商交易单元保证金	—
应付赎回费	1,177.89
应付证券出借违约金	—
应付交易费用	149,600.19
其中：交易所市场	149,600.19
银行间市场	—
应付利息	—
预提费用	71,904.06
合计	222,682.14

6.4.7.7 实收基金

诺安精选价值混合 A

金额单位：人民币元

项目	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	26,169,789.04	26,169,789.04
本期申购	74,994,685.04	74,994,685.04
本期赎回（以“-”号填列）	-54,308,106.84	-54,308,106.84
本期末	46,856,367.24	46,856,367.24

诺安精选价值混合 C

金额单位：人民币元

项目	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	94,759,171.60	94,759,171.60

本期申购	719,600,946.90	719,600,946.90
本期赎回（以“-”号填列）	-633,081,351.83	-633,081,351.83
本期末	181,278,766.67	181,278,766.67

6.4.7.8 未分配利润

诺安精选价值混合 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	-5,643,714.60	5,086,002.09	-557,712.51
本期期初	-5,643,714.60	5,086,002.09	-557,712.51
本期利润	5,073,785.17	9,919,038.27	14,992,823.44
本期基金份额交易产生的变动数	-1,978,783.13	14,923,997.48	12,945,214.35
其中：基金申购款	-10,118,511.76	42,515,257.30	32,396,745.54
基金赎回款	8,139,728.63	-27,591,259.82	-19,451,531.19
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-2,548,712.56	29,929,037.84	27,380,325.28

诺安精选价值混合 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	-20,505,970.93	18,158,717.42	-2,347,253.51
本期期初	-20,505,970.93	18,158,717.42	-2,347,253.51
本期利润	24,725,041.86	39,379,526.99	64,104,568.85
本期基金份额交易产生的变动数	-14,835,285.01	56,948,468.54	42,113,183.53
其中：基金申购款	-109,549,990.37	385,135,317.11	275,585,326.74
基金赎回款	94,714,705.36	-328,186,848.57	-233,472,143.21
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-10,616,214.08	114,486,712.95	103,870,498.87

6.4.7.9 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日
活期存款利息收入	41,566.54
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	6,488.76
其他	74.84
合计	48,130.14

注：此处“其他”列示的是存出保证金利息收入。

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 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日
卖出股票成交总额	352,886,986.74
减：卖出股票成本总额	323,780,959.29
减：交易费用	723,703.26
买卖股票差价收入	28,382,324.19

6.4.7.11 债券投资收益

6.4.7.11.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025年06月30日
债券投资收益--利息收入	37.53
债券投资收益--买卖债券（债转股及债券到期兑付） 差价收入	-
债券投资收益--赎回差价收入	-
债券投资收益--申购差价收入	-
合计	37.53

6.4.7.11.2 债券投资收益--买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025年06月30日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	500,967.26
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	499,860.00
减：应计利息总额	1,107.26
减：交易费用	-
买卖债券差价收入	-

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 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日
股票投资产生的股利收益	168,613.22
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	168,613.22
----	------------

6.4.7.14 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日
1. 交易性金融资产	49,298,565.26
--股票投资	49,298,565.26
--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	49,298,565.26

6.4.7.15 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日
基金赎回费收入	3,045,876.47
其他	147,164.47
合计	3,193,040.94

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 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日
审计费用	12,396.69
信息披露费	59,507.37
证券出借违约金	-
汇划手续费	104.00
证券组合费	3,743.92
合计	75,751.98

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

本基金本报告期不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。

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

本基金本报告期内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 2025年01月01日至2025 年06月30日	上年度可比期间 2024年01月01日至2024 年06月30日
当期发生的基金应支付的管理费	1,330,099.04	173,717.74
其中：应支付销售机构的客户维护费	520,059.07	62,710.89
应支付基金管理人的净管理费	810,039.97	111,006.85

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 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日	上年度可比期间 2024 年 01 月 01 日至 2024 年 06 月 30 日
当期发生的基金应支付的托管费	221,683.23	28,952.92

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 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		
	诺安精选价值混合 A	诺安精选价值混 合 C	合计
诺安基金管理有限公司	-	1,442.21	1,442.21
中国工商银行股份有限公司	-	-	-
合计	-	1,442.21	1,442.21
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间 2024 年 01 月 01 日至 2024 年 06 月 30 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	诺安精选价值混合 A	诺安精选价值混 合 C	合计
诺安基金管理有限公司	-	-	-
中国工商银行股份有限公司	-	-	-
合计	-	-	-

注：本基金诺安精选价值混合 A 份额不收取销售服务费，诺安精选价值混合 C 份额的年销售服务费
年费率为 0.40%。

诺安精选价值混合 C 的销售服务费计算方法如下：

$$H=E\times 0.40\%\div \text{当年天数}$$

H 为诺安精选价值混合 C 每日应计提的销售服务费

E 为诺安精选价值混合 C 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 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日		上年度可比期间 2024 年 01 月 01 日至 2024 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	30,007,489.49	41,566.54	5,960,609.57	5,435.30

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 2025 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
603014	威高血净	2025 年 05 月 12 日	6 个月	新股锁定	26.50	32.68	88	2,332.00	2,875.84	—
603049	中策橡胶	2025 年 05 月 27 日	6 个月	新股锁定	46.50	42.85	203	9,439.50	8,698.55	—
603382	海阳科技	2025 年 06 月 05 日	6 个月	新股锁定	11.50	22.39	105	1,207.50	2,350.95	—
603400	华之杰	2025 年 06 月 12 日	6 个月	新股锁定	19.88	43.81	57	1,133.16	2,497.17	—
688755	汉邦科技	2025 年 05 月 09 日	6 个月	新股锁定	22.77	39.33	203	4,622.31	7,983.99	—

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行合约责任，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 2025 年 06 月 30 日，本基金无债券投资和资产支持证券投资（2024 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 2025 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期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公司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 2025 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 2025 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 2025 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	30,007,489.49	-	-	-	-	30,007,489.49
结算备付金	4,066,976.92	-	-	-	-	4,066,976.92
存出保证金	66,498.88	-	-	-	-	66,498.88
交易性金融资产	-	-	-	-	334,052,216.89	334,052,216.89
应收清算款	-	-	-	-	5,595,115.85	5,595,115.85
应收申购款	-	-	-	-	10,082,462.70	10,082,462.70
资产总计	34,140,965.29	-	-	-	349,729,795.44	383,870,760.73
负债						
应付清算款	-	-	-	-	4,450,029.22	4,450,029.22
应付赎回款	-	-	-	-	19,323,167.03	19,323,167.03
应付管理人报酬	-	-	-	-	340,468.62	340,468.62
应付托管费	-	-	-	-	56,744.76	56,744.76
应付销售服务费	-	-	-	-	91,710.90	91,710.90
其他负债	-	-	-	-	222,682.14	222,682.14
负债总计	-	-	-	-	24,484,802.67	24,484,802.67
利率敏感度缺口	34,140,965.29	-	-	-	-325,244,992.77	359,385,958.06
上年度末 2024 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	14,028,226.21	-	-	-	-	14,028,226.21
结算备付金	715,188.80	-	-	-	-	715,188.80
存出保证金	25,320.38	-	-	-	-	25,320.38
交易性金融资产	-	-	-	-	106,610,035.78	106,610,035.78
应收申购款	-	-	-	-	1,043,051.09	1,043,051.09
资产总计	14,768,735.39	-	-	-	107,653,086.87	122,421,822.26
负债						
应付清算款	-	-	-	-	2,439,292.90	2,439,292.90
应付赎回款	-	-	-	-	1,753,808.05	1,753,808.05
应付管理人报酬	-	-	-	-	114,834.69	114,834.69
应付托管费	-	-	-	-	19,139.10	19,139.10
应付销售服务费	-	-	-	-	28,880.99	28,880.99
其他负债	-	-	-	-	41,871.91	41,871.91
负债总计	-	-	-	-	4,397,827.64	4,397,827.64

利率敏感度缺口	14,768,735.39	-	-	-103,255,259.23	118,023,994.62
---------	---------------	---	---	-----------------	----------------

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 2025 年 06 月 30 日，本基金未持有交易性债券投资(2024 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(2024 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。本基金持有不以记账本位币计价的资产，因此存在相应的外汇风险。本基金管理人每日对本基金的外汇头寸进行监控。

6.4.13.4.2.1 外汇风险敞口

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 06 月 30 日			
	美元 折合人民币	港币 折合人民币	其他币种 折合人民币	合计
以外币计价的资产				
交易性金融资产	-	156,416,921.09	-	156,416,921.09
资产合计	-	156,416,921.09	-	156,416,921.09
以外币计价的负债				
负债合计	-	-	-	-
资产负债表外汇风险敞口净额	-	156,416,921.09	-	156,416,921.09
项目	上年度末 2024 年 12 月 31 日			
	美元 折合人民币	港币 折合人民币	其他币种 折合人民币	合计
以外币计价的资产				
交易性金融资产	-	48,954,934.87	-	48,954,934.87
资产合计	-	48,954,934.87	-	48,954,934.87
以外币计价的负债				
负债合计	-	-	-	-
资产负债表外汇风险敞口净额	-	48,954,934.87	-	48,954,934.87

6.4.13.4.2.2 外汇风险的敏感性分析

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	上年度末

		2025 年 06 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
	所有外币相对人民币升值 5%	7,820,846.05	2,447,746.74
	所有外币相对人民币贬值 5%	-7,820,846.05	-2,447,746.74

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、存托凭证投资占基金资产的比例为 60%-95%，其中，港股通标的股票投资比例为股票资产的 0%-50%；每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，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%。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 2025 年 06 月 30 日		上年度末 2024 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	334,052,216.89	92.95	106,610,035.78	90.33
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	334,052,216.89	92.95	106,610,035.78	90.33

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(2025 年 06 月 30 日)	上年度末（2024 年 12 月 31 日）
	业绩比较基准上升 5%	20,712,207.77	5,966,007.39
	业绩比较基准下降 5%	-20,712,207.77	-5,966,007.39

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 2025 年 06 月 30 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
第一层次	334,027,810.39	106,610,035.78
第二层次	-	-
第三层次	24,406.50	-
合计	334,052,216.89	106,610,035.78

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 2025 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(2024 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	334,052,216.89	87.02
	其中：股票	334,052,216.89	87.02
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	34,074,466.41	8.88
8	其他各项资产	15,744,077.43	4.10
9	合计	383,870,760.73	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股市值为 156,416,921.09 元，占资产净值比例为 43.52%。

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	-	-
C	制造业	177,635,295.80	49.43

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	—	—
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	—	—
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	177,635,295.80	49.43

7.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
医疗保健	156,416,921.09	43.52
合计	156,416,921.09	43.52

注：以上分类采用全球行业分类系统(GICS)提供的国际通用分类标准。

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	01801	信达生物	440,515	31,495,448.09	8.76
2	06990	科伦博泰生物-B	101,384	30,251,975.82	8.42
3	09926	康方生物	359,899	30,178,899.67	8.40
4	300765	新诺威	483,700	25,002,453.00	6.96
5	688235	百济神州	97,522	22,785,040.08	6.34
6	688266	泽璟制药	201,787	21,694,120.37	6.04
7	688382	益方生物	654,104	21,467,693.28	5.97
8	688192	迪哲医药	354,379	21,191,864.20	5.90

9	688428	诺诚健华	845,003	20,643,423.29	5.74
10	688506	百利天恒	49,702	14,717,756.24	4.10
11	02157	乐普生物-B	2,739,558	13,491,035.56	3.75
12	09688	再鼎医药	481,800	12,060,912.65	3.36
13	02162	康诺亚-B	251,637	10,601,992.73	2.95
14	00013	和黄医药	416,018	8,934,578.34	2.49
15	01530	三生制药	376,000	8,109,424.18	2.26
16	002755	奥赛康	477,700	7,633,646.00	2.12
17	688068	热景生物	54,256	7,603,435.84	2.12
18	300723	一品红	151,000	7,568,120.00	2.11
19	01093	石药集团	1,046,000	7,345,027.69	2.04
20	002773	康弘药业	252,100	7,303,337.00	2.03
21	09995	荣昌生物	79,500	3,947,626.36	1.10
22	603049	中策橡胶	203	8,698.55	0.00
23	688755	汉邦科技	203	7,983.99	0.00
24	603014	威高血净	88	2,875.84	0.00
25	603400	华之杰	57	2,497.17	0.00
26	603382	海阳科技	105	2,350.95	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	09926	康方生物	34,235,331.85	29.01
2	06990	科伦博泰生物-B	31,391,728.81	26.60
3	01801	信达生物	31,359,754.42	26.57
4	300765	新诺威	27,616,705.58	23.40
5	688235	百济神州	27,151,832.38	23.01
6	002755	奥赛康	26,927,699.93	22.82
7	688266	泽璟制药	26,821,591.68	22.73
8	688192	迪哲医药	24,979,547.53	21.16
9	688428	诺诚健华	23,597,852.91	19.99
10	688382	益方生物	22,205,467.70	18.81
11	09688	再鼎医药	21,585,974.81	18.29
12	688506	百利天恒	20,965,112.80	17.76
13	02157	乐普生物-B	18,099,052.51	15.34
14	00013	和黄医药	17,173,058.96	14.55
15	01093	石药集团	15,802,214.77	13.39
16	300723	一品红	14,110,638.00	11.96

17	688488	艾迪药业	13,144,668.29	11.14
18	02162	康诺亚-B	11,265,488.53	9.55
19	688068	热景生物	11,007,038.56	9.33
20	688166	博瑞医药	9,131,019.70	7.74
21	01530	三生制药	7,712,673.80	6.53
22	002773	康弘药业	7,660,069.00	6.49
23	09995	荣昌生物	7,621,207.58	6.46
24	688361	中科飞测	4,895,604.14	4.15
25	300558	贝达药业	3,722,425.00	3.15
26	09988	阿里巴巴-W	3,641,721.75	3.09
27	00700	腾讯控股	3,380,672.68	2.86
28	02228	晶泰控股	3,070,259.24	2.60
29	300204	舒泰神	2,894,795.00	2.45
30	688114	华大智造	2,890,761.95	2.45
31	300676	华大基因	2,702,527.00	2.29

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	01801	信达生物	25,106,125.31	21.27
2	002755	奥赛康	23,356,400.00	19.79
3	688382	益方生物	19,922,724.70	16.88
4	06990	科伦博泰生物-B	17,818,159.13	15.10
5	688428	诺诚健华	17,048,009.96	14.44
6	09926	康方生物	16,536,249.31	14.01
7	688506	百利天恒	16,535,752.09	14.01
8	688266	泽璟制药	15,605,956.56	13.22
9	00013	和黄医药	15,217,764.68	12.89
10	688235	百济神州	13,404,060.55	11.36
11	688192	迪哲医药	13,088,216.31	11.09
12	688488	艾迪药业	12,803,946.95	10.85
13	02157	乐普生物-B	12,513,333.70	10.60
14	09688	再鼎医药	10,186,880.90	8.63
15	300558	贝达药业	10,121,671.00	8.58
16	688166	博瑞医药	9,037,088.64	7.66
17	02105	来凯医药-B	7,887,103.10	6.68
18	688068	热景生物	7,586,620.23	6.43
19	300765	新诺威	7,376,334.00	6.25
20	01093	石药集团	7,363,977.21	6.24

21	300723	一品红	6,449,551.00	5.46
22	02162	康诺亚-B	5,695,565.25	4.83
23	688361	中科飞测	4,606,773.26	3.90
24	09988	阿里巴巴-W	3,890,787.33	3.30
25	00700	腾讯控股	3,560,201.98	3.02
26	09995	荣昌生物	3,299,173.20	2.80
27	02228	晶泰控股	3,010,901.58	2.55
28	688114	华大智造	2,950,264.80	2.50
29	688690	纳微科技	2,893,071.62	2.45
30	300204	舒泰神	2,777,896.00	2.35
31	688046	药康生物	2,677,293.64	2.27
32	688133	泰坦科技	2,640,430.49	2.24
33	300676	华大基因	2,405,461.00	2.04

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	501,924,575.14
卖出股票收入（成交）总额	352,886,986.74

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，本报告期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规定的备选股票库

本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同规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	66,498.88
2	应收清算款	5,595,115.85
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	10,082,462.70
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	15,744,077.43

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
诺安精选 价值混合 A	6,071	7,718.06	—	—	46,856,367.24	100.00%
诺安精选 价值混合 C	39,653	4,571.63	37,713.72	0.02%	181,241,052.95	99.98%
合计	45,724	4,989.40	37,713.72	0.02%	228,097,420.19	99.98%

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 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	诺安精选价值混合 A	364,505.53	0.7779%
	诺安精选价值混合 C	525,141.38	0.2897%
	合计	889,646.91	0.3900%

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）。

8.3 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 开放式基金	诺安精选价值混合 A	0~10
	诺安精选价值混合 C	0
	合计	0~10
本基金基金经理持有本开放 式基金	诺安精选价值混合 A	10~50
	诺安精选价值混合 C	0
	合计	10~50

§ 9 开放式基金份额变动

单位：份

项目	诺安精选价值混合 A	诺安精选价值混合 C
基金合同生效日（2019 年 02 月 28 日）基金份额总额	393,853,831.24	—
本报告期期初基金份额总额	26,169,789.04	94,759,171.60
本报告期基金总申购份额	74,994,685.04	719,600,946.90
减：本报告期基金总赎回份额	54,308,106.84	633,081,351.83
本报告期基金拆分变动份额	—	—
本报告期末基金份额总额	46,856,367.24	181,278,766.67

§ 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

本报告期内，本基金管理人重大人事变动情况如下：

王蓓女士担任公司董事，王学明先生不再担任公司董事；高蔚卿先生、王斌先生担任公司独立董事，汤小青先生、史其禄先生不再担任公司独立董事；刘翔先生担任公司副总经理，杨谷先生不再担任公司副总经理。

本报告期内，本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。

本报告期内，无涉及本基金托管业务的诉讼。

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、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

10.6.1 管理人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，本基金管理人及其高级管理人员未受到稽查或处罚。

10.6.2 托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，本基金托管人及其高级管理人员未受到任何稽查或处罚。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用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	
德邦证券	1	73,529,891.08	8.60%	32,788.47	18.38%	—
广发证券	1	89,483,621.97	10.47%	39,005.30	21.86%	—
国信证券	1	492,869,141.06	57.67%	25,874.15	14.50%	—
申万宏源 证券	1	178,226,873.09	20.85%	79,471.49	44.55%	—
首创证券	1	—	—	—	—	—
中金公司	1	20,515,066.25	2.40%	1,262.37	0.71%	—

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，交易设施符合代理本基金进行证券交易的需
能为本基金提供全面的信息服
- （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	成交金 额	占当期 债券回	成交金 额	占当期 权证成	成交金 额	占当期 基金成

		交总额的 比例		购成交 总额的 比例		交总额的 比例		交总额的 比例
德邦证 券	-	-	-	-	-	-	-	-
广发证 券	-	-	-	-	-	-	-	-
国信证 券	-	-	-	-	-	-	-	-
申万宏 源证券	999,720. 00	100.00%	-	-	-	-	-	-
首创证 券	-	-	-	-	-	-	-	-
中金公 司	-	-	-	-	-	-	-	-

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旗下部分基金增加招商银行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	2025年01月14日
2	诺安基金管理有限公司关于旗下部分基金增加云湾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	2025年01月22日
3	诺安精选价值混合型证券投资基金 2024 年第 4 季度报告	中国证监会规定报刊及网站	2025年01月22日
4	诺安基金管理有限公司旗下基金 2024 年第 4 季度报告提示性公告	中国证监会规定报刊及网站	2025年01月22日
5	诺安精选价值混合型证券投资基金招募说明书（更新）2025 年第 1 期	中国证监会规定报刊及网站	2025年02月11日
6	诺安基金管理有限公司旗下部分基金招募说明书、基金产品资料概要（更新）的提示性公告	中国证监会规定报刊及网站	2025年02月11日
7	诺安精选价值混合型证券投资基金基金产品资料概要更新	中国证监会规定报刊及网站	2025年02月11日
8	诺安基金管理有限公司关于旗下部分基金增加国泰君安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	2025年02月20日
9	诺安基金管理有限公司关于旗下部分基金增加华宝证券为销售机构并开通定投、	中国证监会规定报刊及网站	2025年03月05日

	转换业务及参加基金费率优惠活动的公告		
10	诺安精选价值混合型证券投资基金 2024 年年度报告	中国证监会规定报刊及网站	2025年03月31日
11	诺安基金管理有限公司旗下基金 2024 年年度报告提示性公告	中国证监会规定报刊及网站	2025年03月31日
12	诺安精选价值混合型证券投资基金因非港股通交易日暂停申购（含定投）、赎回及转换业务的公告	中国证监会规定报刊及网站	2025年04月16日
13	诺安基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告	中国证监会规定报刊及网站	2025年04月19日
14	诺安基金管理有限公司旗下基金 2025 年第 1 季度报告提示性公告	中国证监会规定报刊及网站	2025年04月22日
15	诺安精选价值混合型证券投资基金 2025 年第 1 季度报告	中国证监会规定报刊及网站	2025年04月22日
16	诺安基金管理有限公司关于旗下部分基金增加宁波银行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	2025年05月20日
17	诺安精选价值混合型证券投资基金因非港股通交易日暂停申购（含定投）、赎回及转换业务的公告	中国证监会规定报刊及网站	2025年06月27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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20% 的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	-	-	-	-	-	-	-
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
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%的情形，敬请投资者留意。							

11.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，本基金管理人及本基金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精选价值混合型证券投资基金募集的文件。
- ②《诺安精选价值混合型证券投资基金基金合同》。
- ③《诺安精选价值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报告期内诺安精选价值混合型证券投资基金在指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
2025 年 08 月 29 日