

诺安精选价值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	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	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	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	14
§ 5	托管人报告	14
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	16
6.3	净资产变动表	17
6.4	报表附注	18
§ 7	投资组合报告	38
7.1	期末基金资产组合情况	38
7.2	报告期末按行业分类的股票投资组合	38
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	39
7.4	报告期内股票投资组合的重大变动	40
7.5	期末按债券品种分类的债券投资组合	42
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	42
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	42
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	42
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	42
7.10	本基金投资股指期货的投资政策	42
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	43
8.1	期末基金份额持有人户数及持有人结构	43
8.2	盈利投资者数量占比	44
8.3	期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	44
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	44
§ 9	开放式基金份额变动	45
§ 10	重大事件揭示	45
10.1	基金份额持有人大会决议	45
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	45
10.3	涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	45
10.4	基金投资策略的改变	45
10.5	为基金进行审计的会计师事务所情况	45
10.6	管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况	45
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	46
10.8	其他重大事件	47
§ 11	影响投资者决策的其他重要信息	48
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	48
11.2	影响投资者决策的其他重要信息	48
§ 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	353,934,375.71 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	130,566,609.63 份	223,367,766.08 份

注：自 2024 年 9 月 19 日起，本基金分设 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	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	上海证券报
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）	
	诺安精选价值混合 A	诺安精选价值混合 C
本期已实现收益	-19,899,499.41	-37,435,433.12
本期利润	-21,832,533.81	-48,758,927.38
加权平均基金份额本期利润	-0.1422	-0.1620
本期加权平均净值利润率	-9.20%	-10.52%
本期基金份额净值增长率	-8.76%	-8.94%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末（2026 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	-15,858,575.22	-29,359,987.71
期末可供分配基金份额利润	-0.1215	-0.1314
期末基金资产净值	186,579,122.97	315,765,127.73
期末基金份额净值	1.4290	1.4137
3.1.3 累计期末指标	报告期末（2026 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	42.90%	51.17%

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
过去三个月	-10.49%	2.34%	3.14%	0.88%	-13.63%	1.46%
过去六个月	-8.76%	2.35%	-0.32%	0.85%	-8.44%	1.50%
过去一年	-9.80%	2.23%	9.94%	0.77%	-19.74%	1.46%
过去三年	39.99%	2.23%	23.26%	0.88%	16.73%	1.35%
过去五年	-17.70%	1.91%	-1.05%	0.92%	-16.65%	0.99%
过去七年	40.75%	1.76%	17.14%	0.93%	23.61%	0.83%
自基金合同生 效起至今	42.90%	1.72%	20.82%	0.93%	22.08%	0.79%

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
过去三个月	-10.58%	2.34%	3.14%	0.88%	-13.72%	1.46%
过去六个月	-8.94%	2.35%	-0.32%	0.85%	-8.62%	1.50%
过去一年	-10.13%	2.23%	9.94%	0.77%	-20.07%	1.46%
自基金合同生 效起至今	51.17%	2.37%	34.39%	0.97%	16.78%	1.40%

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





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		
唐晨	研究部总经理助理、 本基金基金经理	2022 年 12 月 20 日	—	7 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，现任研究部总经理助理。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，2025 年 7 月起任诺安研究精选股票型证券投资基金基金经理，2026 年 2 月起任诺安全球黄金证券投资基金、诺安油气

					能源股票证券投资基金（LOF）及诺安全球收益不动产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

上半年的创新药，演绎了一场“产业热、股价冷”的背离。股价的寒意掩不住产业的热度。上半年中国创新药 License-out 出海总金额逾千亿美元，全球医药交易十强中，中国药企独占八席。但我们亦须直面问题：中美生物医药博弈之下，市场对 BD 持续性与国际化前景产生质疑，叠加海外加息预期对长久期资产的压制，港股创新药 PS 估值从峰值回落几近腰斩。

6 月下旬以来的上涨本质上是估值修复，今年的五六月份市场 K 型分化加剧，创新药板块流动性吃紧导致超跌，偏离内在价值的幅度过大，本身就具备估值修复的条件；创新药板块无论是政策层面，还是产业基本面、项目临床数据、产品销售数据，都处在一个上升趋势中，估值修复是合理的；另外，CXO 及生命科学服务上游的景气度趋势向上逐渐被市场认可，也成为估值修复的一个重要催化点。CXO 和生命科学服务上游的表观估值进入合理区间，未来的进一步上涨仍然需要业绩验证；而创新药板块整体也步入了业绩验证期和临床数据验证期，未来需要看到“深化 BD”的不断进展，也就是已授权项目全球大三期的成功、海外申报上市、海外销售放量等等；当然，国内已获批产品进入医保后销售放量也是最重要的驱动因素之一。

当前医药板块的估值水平和机构持仓比例都处在一个历史低位，国内较大概率将一直保持超 GDP 增速增长，叠加海外需求的拓展，行业未来五年的增速会显著提升，成长空间进一步打开。医药行业经过几年的出清后，整体处于周期底部，创新药处于放量前期，国内医保结余率较高，就诊率、治疗率有修复空间，海外的确定性正在逐步验证。

医药板块过去 5 年没有指数行情，这个板块的指数行情需要产业逻辑和市场牛熊周期共振，我们更倾向于捕捉板块内的 alpha 机会，随着产业基本面的持续兑现，以及预期投资回报率率的提升，医药板块或许将逐渐受到市场认可。我们持续看好创新药及其相关产业链的投资机会，另外其他细分领域走出周期底部带来估值修复行情也值得关注。策略上仍然坚持“寻找与时代相契合的超级大

单品”这一策略，过去两年捕捉的机会主要在于价值重估，未来在于业绩兑现，核心就是看“商业化”，临床数据、海外合作、销售情况是最关心的风险因素。

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 1.4290 元，本报告期诺安精选价值混合 A 份额净值增长率为-8.76%，同期业绩比较基准收益率为-0.32%；截至本报告期末诺安精选价值混合 C 份额净值为 1.4137 元，本报告期诺安精选价值混合 C 份额净值增长率为-8.94%，同期业绩比较基准收益率为-0.32%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

正如去年年报所述：展望 2026 年，创新药不会简单复制 2025 上半年那种“全面普涨的主升浪”，而会更像一轮更挑剔、更结构化的行情。那么下半年我们认为也是如此，即创新药未来的上涨会更集中在少数具备以下特征的公司和资产上：临床数据扎实、差异化明确；全球开发路径清晰，能够进入 MRCT 或具备与海外监管沟通的能力；CMC 和合规体系能支撑全球注册；最关键的是，价值兑现路径明确——要么通过高质量 BD 把资产定价交给全球市场，要么通过国内商业化+多层次支付实现现金流，要么两条腿走路。

我们认为国产创新药行业的发展是在提速的，今年上半年无论是 BD 合作还是临床进展，其实大部分都超出了市场预期。未来 1-2 年是许多临床项目兑现价值的关键时间窗口，伴随临床试验成功、产品申报上市获批、产品销售放量，创新药板块的估值体系将逐步稳定。

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《诺安精选价值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：诺安精选价值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	38,873,688.74	84,503,582.61
结算备付金		204,923.22	1,608,128.16

存出保证金		84,810.11	230,340.16
交易性金融资产	6.4.7.2	472,452,878.33	697,928,145.01
其中：股票投资		472,452,878.33	697,928,145.01
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		2,745,006.78	1,885,295.32
应收股利		495,569.01	—
应收申购款		4,039,696.88	14,348,342.49
递延所得税资产		—	—
其他资产	6.4.7.5	—	—
资产总计		518,896,573.07	800,503,833.75
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		4,051,228.38	152.62
应付赎回款		11,662,227.18	43,619,884.69
应付管理人报酬		492,183.79	839,868.84
应付托管费		82,030.65	139,978.12
应付销售服务费		104,978.65	201,462.00
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	159,673.72	244,164.62
负债合计		16,552,322.37	45,045,510.89
净资产：			
实收基金	6.4.7.7	353,934,375.71	485,398,351.73
未分配利润	6.4.7.8	148,409,874.99	270,059,971.13
净资产合计		502,344,250.70	755,458,322.86
负债和净资产总计		518,896,573.07	800,503,833.75

注：报告截止日 2026 年 06 月 30 日，诺安精选价值混合 A 基金份额净值 1.4290 元，基金份额总额 130,566,609.63 份；诺安精选价值混合 C 基金份额净值 1.4137 元，基金份额总额 223,367,766.08 份。诺安精选价值混合份额总额合计为 353,934,375.71 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：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		-64,684,759.35	81,090,711.28
1. 利息收入		108,948.61	48,130.14
其中：存款利息收入	6.4.7.9	108,948.61	48,130.14
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		-	-
其他利息收入		-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		-53,955,429.35	28,550,974.94
其中：股票投资收益	6.4.7.10	-55,189,199.61	28,382,324.19
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	1,233,770.26	168,613.22
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	-13,256,528.66	49,298,565.26
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	2,418,250.05	3,193,040.94
减：二、营业总支出		5,906,701.84	1,993,318.99
1. 管理人报酬	6.4.10.2.1	4,190,006.45	1,330,099.04
2. 托管费	6.4.10.2.2	698,334.45	221,683.23
3. 销售服务费	6.4.10.2.3	923,864.91	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	94,496.03	75,751.98
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-70,591,461.19	79,097,392.29
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-70,591,461.19	79,097,392.29
五、其他综合收益的税后净额		-	-
六、综合收益总额		-70,591,461.19	79,097,392.29

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：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	485,398,351.73	270,059,971.13	755,458,322.86
二、本期期初净资产	485,398,351.73	270,059,971.13	755,458,322.86
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-131,463,976.02	-121,650,096.14	-253,114,072.16
（一）、综合收益总额	-	-70,591,461.19	-70,591,461.19
（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）	-131,463,976.02	-51,058,634.95	-182,522,610.97
其中：1. 基金申购款	585,574,970.73	351,123,272.63	936,698,243.36
2. 基金赎回款	-717,038,946.75	-402,181,907.58	-1,119,220,854.33
（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	353,934,375.71	148,409,874.99	502,344,250.70
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	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“-”号填列）	107,206,173.27	134,155,790.17	241,361,963.44
（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

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 $\times$ 50%+恒生指数收益率 $\times$ 30%+中债综合财富指数收益率 $\times$ 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 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	38,873,688.74
等于：本金	38,870,811.80
加：应计利息	2,876.94
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	38,873,688.74

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		547,839,445.73	-	472,452,878.33	-75,386,567.40
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		547,839,445.73	-	472,452,878.33	-75,386,567.40

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 2026 年 06 月 30 日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	3,051.75
应付证券出借违约金	-
应付交易费用	74,799.11
其中：交易所市场	74,799.11
银行间市场	-
应付利息	-
预提费用	81,822.86

合计	159,673.72
----	------------

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 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	138,544,061.71	138,544,061.71
本期申购	88,046,204.05	88,046,204.05
本期赎回（以“-”号填列）	-96,023,656.13	-96,023,656.13
本期末	130,566,609.63	130,566,609.63

诺安精选价值混合 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	346,854,290.02	346,854,290.02
本期申购	497,528,766.68	497,528,766.68
本期赎回（以“-”号填列）	-621,015,290.62	-621,015,290.62
本期末	223,367,766.08	223,367,766.08

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	2,124,195.80	76,315,766.17	78,439,961.97
本期期初	2,124,195.80	76,315,766.17	78,439,961.97
本期利润	-19,899,499.41	-1,933,034.40	-21,832,533.81
本期基金份额交易产生的变动数	1,916,728.39	-2,511,643.21	-594,914.82
其中：基金申购款	-285,899.64	55,206,472.82	54,920,573.18
基金赎回款	2,202,628.03	-57,718,116.03	-55,515,488.00
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-15,858,575.22	71,871,088.56	56,012,513.34

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	2,437,302.88	189,182,706.28	191,620,009.16
本期期初	2,437,302.88	189,182,706.28	191,620,009.16
本期利润	-37,435,433.12	-11,323,494.26	-48,758,927.38
本期基金份额交易产生的变动数	5,638,142.53	-56,101,862.66	-50,463,720.13
其中：基金申购款	-10,798,231.37	307,000,930.82	296,202,699.45
基金赎回款	16,436,373.90	-363,102,793.48	-346,666,419.58

本期已分配利润	-	-	-
本期末	-29,359,987.71	121,757,349.36	92,397,361.65

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	105,492.86
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	3,133.15
其他	322.60
合计	108,948.61

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 2026 年 01 月 01 日至 2026 年 06 月 30 日
卖出股票成交总额	363,543,271.98
减：卖出股票成本总额	418,233,289.84
减：交易费用	499,181.75
买卖股票差价收入	-55,189,199.61

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	1,233,770.26
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	1,233,770.26

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	-13,256,528.66
--股票投资	-13,256,528.66
--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	-13,256,528.66

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	2,228,945.37
其他	189,304.68
合计	2,418,250.05

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	22,315.49
信息披露费	59,507.37
证券出借违约金	-
汇划手续费	161.00
证券组合费	12,512.17
合计	94,496.03

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	4,190,006.45	1,330,099.04
其中：应支付销售机构的客户维护费	1,860,768.59	520,059.07
应支付基金管理人的净管理费	2,329,237.86	810,039.97

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	698,334.45	221,683.23

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	-	7,740.01	7,740.01
中国工商银行股份有限公司	-	-	-
合计	-	7,740.01	7,740.01
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

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 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	38,873,688.74	105,492.86	30,007,489.49	41,566.54

行股份有限公 司-活期存款				
------------------	--	--	--	--

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
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	-
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	-
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	1,244	28,213.92	59,226.84	-
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	194	8,644.64	90,921.98	-
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	1,114	21,923.52	157,619.86	-

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 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 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	38,873,688.74	-	-	-	-	38,873,688.74
结算备付金	204,923.22	-	-	-	-	204,923.22
存出保证金	84,810.11	-	-	-	-	84,810.11
交易性金融资产	-	-	-	-	472,452,878.33	472,452,878.33
应收清算款	-	-	-	-	2,745,006.78	2,745,006.78
应收股利	-	-	-	-	495,569.01	495,569.01
应收申购款	-	-	-	-	4,039,696.88	4,039,696.88
资产总计	39,163,422.07	-	-	-	479,733,151.00	518,896,573.07
负债						
应付清算款	-	-	-	-	4,051,228.38	4,051,228.38
应付赎回款	-	-	-	-	11,662,227.18	11,662,227.18
应付管理人报酬	-	-	-	-	492,183.79	492,183.79
应付托管费	-	-	-	-	82,030.65	82,030.65
应付销售服务费	-	-	-	-	104,978.65	104,978.65
其他负债	-	-	-	-	159,673.72	159,673.72
负债总计	-	-	-	-	16,552,322.37	16,552,322.37
利率敏感度缺口	39,163,422.07	-	-	-	463,180,828.63	502,344,250.70
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	84,503,582.61	-	-	-	-	84,503,582.61
结算备付金	1,608,128.16	-	-	-	-	1,608,128.16
存出保证金	230,340.16	-	-	-	-	230,340.16
交易性金融资产	-	-	-	-	697,928,145.01	697,928,145.01
应收清算款	-	-	-	-	1,885,295.32	1,885,295.32
应收申购款	-	-	-	-	14,348,342.49	14,348,342.49
资产总计	86,342,050.93	-	-	-	714,161,782.82	800,503,833.75
负债						
应付清算款	-	-	-	-	152.62	152.62
应付赎回款	-	-	-	-	43,619,884.69	43,619,884.69
应付管理人报酬	-	-	-	-	839,868.84	839,868.84
应付托管费	-	-	-	-	139,978.12	139,978.12
应付销售服务费	-	-	-	-	201,462.00	201,462.00

其他负债	-	-	-	-	244,164.62	244,164.62
负债总计	-	-	-	-	45,045,510.89	45,045,510.89
利率敏感度缺口	86,342,050.93	-	-	-	669,116,271.93	755,458,322.86

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 2026 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	-	219,429,906.50	-	219,429,906.50
应收股利	-	495,569.01	-	495,569.01
资产合计	-	219,925,475.51	-	219,925,475.51
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	-	219,925,475.51	-	219,925,475.51
项目	上年度末 2025 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	-	342,901,506.61	-	342,901,506.61
资产合计	-	342,901,506.61	-	342,901,506.61
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	-	342,901,506.61	-	342,901,506.61

		1		1
--	--	---	--	---

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 2026 年 06 月 30 日	上年度末 2025 年 12 月 31 日
	所有外币相对人民币升值 5%	10,996,273.78	17,145,075.33
	所有外币相对人民币贬值 5%	-10,996,273.78	-17,145,075.33

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 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	472,452,878.33	94.05	697,928,145.01	92.38
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	472,452,878.33	94.05	697,928,145.01	92.38

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%	21,904,100.54	37,167,715.63
	业绩比较基准下降 5%	-21,904,100.54	-37,167,715.63

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	471,774,148.06	696,474,168.14
第二层次	-	-
第三层次	678,730.27	1,453,976.87
合计	472,452,878.33	697,928,145.01

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	472,452,878.33	91.05
	其中：股票	472,452,878.33	91.05
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	39,078,611.96	7.53
8	其他各项资产	7,365,082.78	1.42
9	合计	518,896,573.07	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 219,429,906.50 元，占资产净值比例为 43.68%。

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	242,964,338.39	48.37
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	10,058,633.44	2.00
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	253,022,971.83	50.37

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	219,429,906.50	43.68
合计	219,429,906.50	43.68

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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	600276	恒瑞医药	820,107	42,678,368.28	8.50
1	01276	恒瑞医药	135,412	6,803,859.56	1.35
2	01801	信达生物	651,905	45,070,482.18	8.97

3	06990	科伦博泰生物	116,427	44,109,709.02	8.78
4	688235	百济神州	171,410	43,642,700.10	8.69
5	09926	康方生物	455,570	34,840,092.73	6.94
6	688428	诺诚健华	1,143,164	32,545,879.08	6.48
7	688266	泽璟制药	277,291	32,348,768.06	6.44
8	688382	益方生物	1,285,483	23,138,694.00	4.61
9	01177	中国生物制药	5,712,567	21,880,876.80	4.36
10	02162	康诺亚-B	342,774	21,063,432.31	4.19
11	01530	三生制药	1,371,500	20,119,643.73	4.01
12	01093	石药集团	2,844,005	17,217,018.98	3.43
13	688336	三生国健	275,177	14,611,898.70	2.91
14	002422	科伦药业	325,000	12,519,000.00	2.49
15	688513	苑东生物	266,100	11,697,756.00	2.33
16	09995	荣昌生物	129,000	8,324,791.19	1.66
16	688331	荣昌生物	24,385	3,176,390.10	0.63
17	002317	众生药业	415,100	10,199,007.00	2.03
18	688621	阳光诺和	183,184	10,058,633.44	2.00
19	688192	迪哲医药	206,490	8,245,145.70	1.64
20	688799	华纳药厂	163,430	7,333,104.10	1.46
21	688820	盛合晶微	1,114	157,619.86	0.03
22	688809	强一股份	239	148,897.00	0.03
23	688818	电科蓝天	1,717	120,430.38	0.02
24	688797	臻宝科技	194	90,921.98	0.02
25	688781	视涯科技	1,244	59,226.84	0.01
26	688785	恒运昌	116	53,725.40	0.01
27	688813	泰金新能	234	40,269.06	0.01
28	688635	长进光子	128	39,448.32	0.01
29	603459	红板科技	330	27,825.60	0.01
30	688811	有研复材	834	20,124.42	0.00
31	301687	新广益	195	15,167.10	0.00
32	601112	振石股份	775	13,632.25	0.00
33	688816	易思维	177	10,106.70	0.00
34	603407	长裕集团	137	10,064.02	0.00
35	688712	北芯生命	234	8,405.28	0.00
36	603435	嘉德利	104	4,857.84	0.00
37	603352	至信股份	112	2,858.24	0.00
38	603293	埃泰克	72	2,442.96	0.00
39	603284	林平发展	46	1,604.02	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	688513	苑东生物	27,158,038.89	3.59
2	688114	华大智造	23,917,308.89	3.17
3	603259	药明康德	16,695,173.00	2.21
4	688621	阳光诺和	16,580,972.96	2.19
5	688575	亚辉龙	12,199,258.50	1.61
6	002422	科伦药业	11,322,030.00	1.50
7	02228	晶泰控股	9,847,381.99	1.30
8	09995	荣昌生物	9,208,157.34	1.22
9	002317	众生药业	9,180,837.00	1.22
10	600276	恒瑞医药	8,095,982.00	1.07
11	01530	三生制药	7,873,452.15	1.04
12	01177	中国生物制药	7,854,035.17	1.04
13	688235	百济神州	5,957,048.64	0.79
14	09926	康方生物	5,724,571.09	0.76
15	300683	海特生物	3,955,468.00	0.52
16	002294	信立泰	3,857,463.00	0.51
17	01093	石药集团	3,645,213.40	0.48
18	688336	三生国健	3,584,870.68	0.47
19	688331	荣昌生物	2,892,999.98	0.38
20	300765	石药创新	2,864,485.00	0.38

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	01093	石药集团	29,712,497.96	3.93
2	688799	华纳药厂	26,192,656.40	3.47
3	02228	晶泰控股	25,723,303.09	3.40
4	06990	科伦博泰生物	25,242,643.22	3.34
5	09926	康方生物	24,577,061.80	3.25
6	300765	石药创新	23,072,132.14	3.05
7	688114	华大智造	20,359,252.07	2.69
8	688506	百利天恒	19,381,718.96	2.57
9	688266	泽璟制药	19,123,304.19	2.53
10	01801	信达生物	18,376,718.28	2.43
11	002294	信立泰	17,996,460.00	2.38

12	603259	药明康德	17,926,005.70	2.37
13	688428	诺诚健华	17,620,566.30	2.33
14	688382	益方生物	13,151,407.41	1.74
15	688575	亚辉龙	10,659,161.66	1.41
16	01276	恒瑞医药	10,612,004.92	1.40
17	688235	百济神州	9,961,512.39	1.32
18	688513	苑东生物	5,837,092.20	0.77
19	688336	三生国健	5,084,559.03	0.67
20	600276	恒瑞医药	4,304,667.00	0.57

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	206,014,551.82
卖出股票收入（成交）总额	363,543,271.98

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，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	84,810.11
2	应收清算款	2,745,006.78
3	应收股利	495,569.01
4	应收利息	—
5	应收申购款	4,039,696.88
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	7,365,082.78

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	10,374	12,585.95	377,444.33	0.29%	130,189,165.30	99.71%
诺安精选 价值混合 C	42,120	5,303.13	8,711,676.55	3.90%	214,656,089.53	96.10%
合计	52,494	6,742.38	9,089,120.88	2.57%	344,845,254.83	97.43%

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	27.39%

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	诺安精选价值 混合 A	242,922.75	0.1861%
	诺安精选价值 混合 C	178,189.09	0.0798%
	合计	421,111.84	0.1190%

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 开放式基金	诺安精选价值混合 A	0
	诺安精选价值混合 C	0
	合计	0
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	138,544,061.71	346,854,290.02
本报告期基金总申购份额	88,046,204.05	497,528,766.68
减：本报告期基金总赎回份额	96,023,656.13	621,015,290.62
本报告期基金拆分变动份额	—	—
本报告期末基金份额总额	130,566,609.63	223,367,766.08

§ 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	
德邦证券	1	20,234,620.63	3.56%	9,022.62	6.07%	—
广发证券	1	8,637,522.48	1.52%	3,765.23	2.53%	—
国信证券	1	257,941,562.79	45.38%	13,347.67	8.97%	—
申万宏源 证券	1	274,449,477.57	48.29%	122,377.47	82.27%	—
首创证券	1	—	—	—	—	—
中金公司	1	7,097,582.46	1.25%	233.99	0.16%	—

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

本基金租用的证券公司交易单元本报告期末未进行其他证券投资交易。

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粤开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12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
4	诺安精选价值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
5	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	2026年02月09日
6	诺安精选价值混合型证券投资基金招募说明书（更新）2026 年第 1 期	中国证监会规定报刊及网站	2026年02月09日
7	诺安精选价值混合型证券投资基金招募说明书、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	2026年02月09日
8	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
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
11	诺安精选价值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
12	诺安基金管理有限公司关于旗下部分基金 2026 年非港股通交易日暂停申购、赎回等业务安排的公告	中国证监会规定报刊及网站	2026年04月01日
13	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
14	诺安精选价值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

15	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
16	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
17	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
18	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

本基金管理人于 2026 年 6 月 13 日披露了《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》，自 2026 年 6 月 25 日起，本基金风险等级调整为 R4。

§ 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《诺安精选价值混合型证券投资基金招募说明书》。
- ⑤基金管理人业务资格批件、营业执照。
- ⑥报告期内诺安精选价值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