安信价值成长混合型证券投资基金
2026 年第 3 季度报告

2026 年 9 月 30 日

基金管理人：安信基金管理有限责任公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 10 月 26 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 10 月 23 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 2026 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	安信价值成长混合
基金主代码	008891
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 3 月 18 日
报告期末基金份额总额	166,919,616.79 份
投资目标	在深入的基本面研究的基础上，精选股价相对于内在价值明显低估的股票进行投资，注重安全边际，为基金份额持有人实现长期稳定的回报。
投资策略	资产配置策略方面，本基金依据定期公布的宏观和金融数据以及投资部门对于宏观经济、股市政策、市场趋势的综合分析，运用宏观经济模型做出对于宏观经济的评价，结合基金合同、投资制度的要求，合理确定基金在股票、债券、金融衍生品等各类资产类别上的投资比例，并随着各类资产风险收益特征的相对变化，适时进行动态调整。股票投资策略方面，以价值成长主题相关股票的界定，施用综合分析，合理构建与调整股票组合。债券投资策略方面，通过比较不同券种之间的收益率水平、流动性、信用风险等因素评估债券的内在投资价值，灵活运用多种策略进行债券组合的配置。衍生品投资策略方面，本基金在严格遵守相关法律法规情况下，合理利用股指期货等衍生工具做套保或套利投资。投资的原则是控制投资风险、稳健增值。其中股指期货以对冲持仓现货波动风险为主要原则。资产支持证券投资策略方面，在严格控制风险的情况下，结合信用研究和流动性管理，

	选择风险调整后收益高的品种进行投资，以期获得长期稳定收益。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*65%+恒生指数收益率*25%+中债-总全价(总值)指数收益率*5%+活期存款基准利率*5%	
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。 本基金通过港股通投资于香港证券市场，会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。 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	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	安信价值成长混合 A	安信价值成长混合 C
下属分级基金的交易代码	008891	008892
报告期末下属分级基金的份额总额	124,908,383.23 份	42,011,233.56 份

注：自 2026 年 9 月 21 日起，本基金业绩比较基准由“沪深 300 指数收益率*70%+中债总指数(全价)收益率*25%+恒生指数收益率*5%”调整为“沪深 300 指数收益率*65%+恒生指数收益率*25%+中债-总全价(总值)指数收益率*5%+活期存款基准利率*5%”。

§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（2026 年 7 月 1 日 - 2026 年 9 月 30 日）	
	安信价值成长混合 A	安信价值成长混合 C
1.本期已实现收益	-7,608,811.74	-2,965,150.94
2.本期利润	5,313,778.82	-821,561.56
3.加权平均基金份额本期利润	0.0410	-0.0167
4.期末基金资产净值	240,518,249.46	78,328,923.15
5.期末基金份额净值	1.9256	1.8645

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

安信价值成长混合 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	1.78%	1.31%	-8.44%	0.92%	10.22%	0.39%
过去六个月	-3.33%	1.34%	-1.20%	0.92%	-2.13%	0.42%
过去一年	-15.72%	1.23%	-4.44%	0.83%	-11.28%	0.40%
过去三年	29.83%	1.38%	16.59%	0.84%	13.24%	0.54%
过去五年	13.99%	1.41%	-4.37%	0.83%	18.36%	0.58%
自基金合同生效起至今	92.56%	1.43%	16.59%	0.86%	75.97%	0.57%

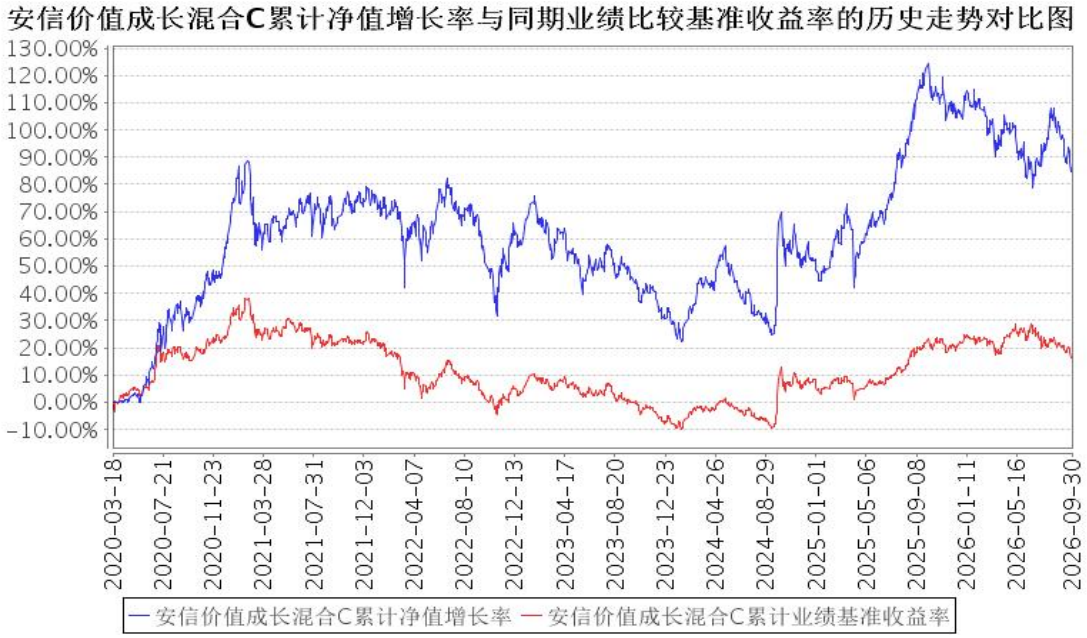
安信价值成长混合 C

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	1.68%	1.31%	-8.44%	0.92%	10.12%	0.39%
过去六个月	-3.53%	1.34%	-1.20%	0.92%	-2.33%	0.42%
过去一年	-16.06%	1.23%	-4.44%	0.83%	-11.62%	0.40%
过去三年	27.50%	1.38%	16.59%	0.84%	10.91%	0.54%
过去五年	11.05%	1.41%	-4.37%	0.83%	15.42%	0.58%
自基金合同生效起至今	86.45%	1.43%	16.59%	0.86%	69.86%	0.57%

注：自 2026 年 9 月 21 日起，本基金业绩比较基准由“沪深 300 指数收益率*70%+中债总指数(全价)收益率*25%+恒生指数收益率*5%”调整为“沪深 300 指数收益率*65%+恒生指数收益率*25%+中债-总全价（总值）指数收益率*5%+活期存款基准利率*5%”。业绩比较基准收益率按调整前后所适用的基准分别计算。

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





注：1、本基金基金合同生效日为 2020 年 3 月 18 日。

2、本基金合同约定，基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定。建仓期结束时，本基金的投资组合比例符合基金合同的约定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
聂世林	本基金的基金经	2020 年 3 月 18 日	-	18 年	聂世林先生，经济学硕士。历任安信证券股份有限公司资产管理部研究员、证券投

	理，均衡投资部执行总经理				资部研究员，安信基金管理有限责任公司研究部研究员、权益投资部基金经理助理、权益投资部基金经理、均衡投资部副总经理，现任安信基金管理有限责任公司均衡投资部执行总经理。现任安信优势增长灵活配置混合型证券投资基金、安信新目标灵活配置混合型证券投资基金、安信价值成长混合型证券投资基金、安信均衡成长 18 个月持有期混合型证券投资基金、安信睿见优选混合型证券投资基金的基金经理。

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

2026 年三季度 A 股整体呈现明显的结构性分化，电子、通信（中信一级）分别下跌 31.9%和

30.2%，而银行、煤炭等传统红利板块涨幅居前；沪深 300 下跌 12.49%。期间市场经历了 AI 板块高位回调、科技修复再到外部高利率压制下缩量调整，宏观经济呈现“科技与出口强，内需地产弱”的格局。季末，政策端逆周期调节持续加码，虽然市场三季度波动率明显加大，但科技成长仍是长期主线。

三季度前期领涨的 AI 板块迎来集中调整，高拥挤交易结构得到修正。本轮回调并非产业基本面恶化，更多是高仓位、高估值下的情绪与交易层面修正。一方面 AI 板块交易拥挤度在 6 月底触及历史阈值，集中持仓引发获利了结；另一方面海外科技股调整，AI 相关事件（例如：海外头部模型 ARR 不及预期、贸易制裁等）催化，导致投资者对盈利兑现的担忧。

宏观层面，中美元首会晤达成经贸共识，一定程度缓和外部摩擦。国内经济依旧“供强需弱”，社零、地产投资、居民信贷数据表现低迷，“有效需求不足”仍是经济主要矛盾。季度末政策迎来边际拐点，货币财政协同发力，PSL 利率下调、科技创新再贷款扩容，同时推出购房贴息政策，标志着逆周期调节正式加码。

综合三季度来看，AI 板块虽有调整，但产业长期成长逻辑并未被破坏，调整更多是估值消化与持仓再平衡，技术革命发展本身必然伴随波动。当前宏观环境尚不支持市场全面切换至传统顺周期，未来资金大概率在科技成长内部做结构性再平衡；同时需持续跟踪国内政策落地效果，以及海外利率的边际变化。

组合操作上，我们持续优化结构，重点加仓科技自主可控方向，包括存储、晶圆代工等；减仓新能源和周期板块。若后期外部高利率约束缓解，科技成长仍是超额收益的重要来源，红利资产则可作为防御配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末安信价值成长混合 A 基金份额净值为 1.9256 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.78%；安信价值成长混合 C 基金份额净值为 1.8645 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.68%；同期业绩比较基准收益率为-8.44%。

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	299,461,369.44	92.19

	其中：股票	299,461,369.44	92.19
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	20,864,249.20	6.42
8	其他资产	4,505,405.11	1.39
9	合计	324,831,023.75	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 124,412,816.14 元，占净值比例 39.02%。

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	5,730,132.00	1.80
B	采矿业	16,685,190.75	5.23
C	制造业	128,245,027.95	40.22
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	117,310.40	0.04
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	6,592.20	0.00
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	24,264,300.00	7.61
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	175,048,553.30	54.90

5.2.2 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（%）
能源	-	-
原材料	38,940,580.55	12.21
工业	-	-
非日常生活消费品	16,928,900.82	5.31
日常消费品	2,598,609.02	0.82
医疗保健	10,592,044.38	3.32
金融	-	-
信息技术	23,117,465.21	7.25
通讯业务	31,448,216.70	9.86
公用事业	-	-
房地产	786,999.46	0.25
合计	124,412,816.14	39.02

注：以上分类采用财汇提供的国际通用行业分类标准。

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	600519	贵州茅台	25,300	31,843,086.00	9.99
2	02899	紫金矿业	900,043	24,909,104.76	7.81
2	601899	紫金矿业	220,000	6,553,800.00	2.06
3	00700	腾讯控股	85,000	31,448,216.70	9.86
4	603259	药明康德	145,000	24,264,300.00	7.61
4	02359	药明康德	30,000	5,541,959.52	1.74
5	300750	宁德时代	90,000	26,199,900.00	8.22
6	603993	洛阳钼业	600,000	10,128,000.00	3.18
6	03993	洛阳钼业	705,000	9,162,517.55	2.87
7	688825	长鑫科技	340,000	17,872,376.44	5.61
8	09988	阿里巴巴-W	185,000	16,928,900.82	5.31
9	00981	中芯国际	305,000	15,879,267.77	4.98
10	002594	比亚迪	120,000	9,997,200.00	3.14

5.4 报告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。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金投资股指期货将根据风险管理原则，以套期保值、对冲投资组合的系统性风险为目的，优先选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。基于本基金的个股精选配置，在系统性风险积累较大时，通过适当的股指期货头寸对冲系统性风险，力争获取个股的超额收益和对冲组合的绝对收益。

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

本基金根据风险管理的原则，以套期保值为目的进行国债期货投资，将构建量化分析体系，对国债期货和现货的基差、国债期货的流动性、波动水平、套期保值的有效性等指标进行跟踪监控，在最大限度保证基金资产安全的基础上管理利率波动风险，实现基金资产保值增值。

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

本基金本报告期未持有国债期货合约。

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。

5.11.2 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没有超出基金合同约定的备选股票库，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	138,429.36
2	应收证券清算款	4,247,477.49
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	119,498.26
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	4,505,405.11

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	688825	长鑫科技	1,810,907.10	0.57	新股锁定

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	安信价值成长混合 A	安信价值成长混合 C
报告期期初基金份额总额	135,091,001.99	54,354,003.20
报告期期间基金总申购份额	6,314,508.39	17,109,660.34
减:报告期期间基金总赎回份额	16,497,127.15	29,452,429.98
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	124,908,383.23	42,011,233.56

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内本基金管理人未持有本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

无。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会准予安信价值成长混合型证券投资基金募集注册的文件；

2、《安信价值成长混合型证券投资基金基金合同》；

3、《安信价值成长混合型证券投资基金托管协议》；

4、《安信价值成长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

2026 年 10 月 26 日