安信新价值灵活配置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：宁波银行股份有限公司

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。

基金托管人宁波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	安信新价值混合
基金主代码	003026
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 8 月 19 日
报告期末基金份额总额	2,088,780,693.40 份
投资目标	本基金将以严格的风险控制为前提，结合科学严谨、具有前瞻性的宏观策略分析以及深入的个股/个券挖掘，动态灵活调整投资策略，力争为基金份额持有人获取超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	资产配置方面，本基金以定性研究为主，结合定量分析，制定股票、债券、现金等大类资产之间的配置比例、调整原则和调整范围；固定收益类投资方面，本基金将灵活采用品种配置、久期配置、信用配置、回购策略、利率策略等，选择流动性好、风险溢价水平合理、到期收益率和信用质量较高的品种；股票投资方面，本基金秉承价值投资理念，深度挖掘符合经济结构转型、契合产业结构升级、发展潜力巨大的行业与公司，把握市场定价偏差带来的投资机会；此外，本基金将合理利用权证、股指期货等衍生工具做套保或套利投资，通过投资高质量的资产支持证券实现基金资产增值增厚。
业绩比较基准	中债-综合全价(总值)指数收益率*75%+沪深 300 指数收益率*20%+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。

	根据《证券期货投资者适当性管理办法》及其配套规则，基金管理人及本基金其他销售机构将定期或不定期对本基金产品风险等级进行重新评定，因而本基金的产品风险等级具体结果应以各销售机构提供的最新评级结果为准。	
基金管理人	安信基金管理有限责任公司	
基金托管人	宁波银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	安信新价值混合 A	安信新价值混合 C
下属分级基金的交易代码	003026	003027
报告期末下属分级基金的份额总额	743,990,420.02 份	1,344,790,273.38 份

注：自 2026 年 9 月 21 日起，本基金业绩比较基准由“50%*沪深 300 指数收益率+50%*中债总指数（全价）收益率”调整为“中债-综合全价(总值)指数收益率*75%+沪深 300 指数收益率*20%+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）	
	安信新价值混合 A	安信新价值混合 C
1.本期已实现收益	222,627.31	-2,514,715.03
2.本期利润	1,466,130.99	795,115.68
3.加权平均基金份额本期利润	0.0024	0.0006
4.期末基金资产净值	1,520,174,270.86	2,690,662,878.61
5.期末基金份额净值	2.0433	2.0008

注：1、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字；

2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

安信新价值混合 A

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	0.16%	0.22%	-5.16%	0.62%	5.32%	-0.40%

过去六个月	1.92%	0.22%	0.68%	0.63%	1.24%	-0.41%
过去一年	5.76%	0.22%	-1.27%	0.56%	7.03%	-0.34%
过去三年	27.20%	0.31%	13.88%	0.56%	13.32%	-0.25%
过去五年	33.17%	0.34%	0.79%	0.55%	32.38%	-0.21%
过去七年	52.17%	0.35%	16.36%	0.58%	35.81%	-0.23%
过去十年	112.64%	0.34%	27.06%	0.57%	85.58%	-0.23%
自基金合同生效起至今	113.27%	0.34%	24.86%	0.57%	88.41%	-0.23%

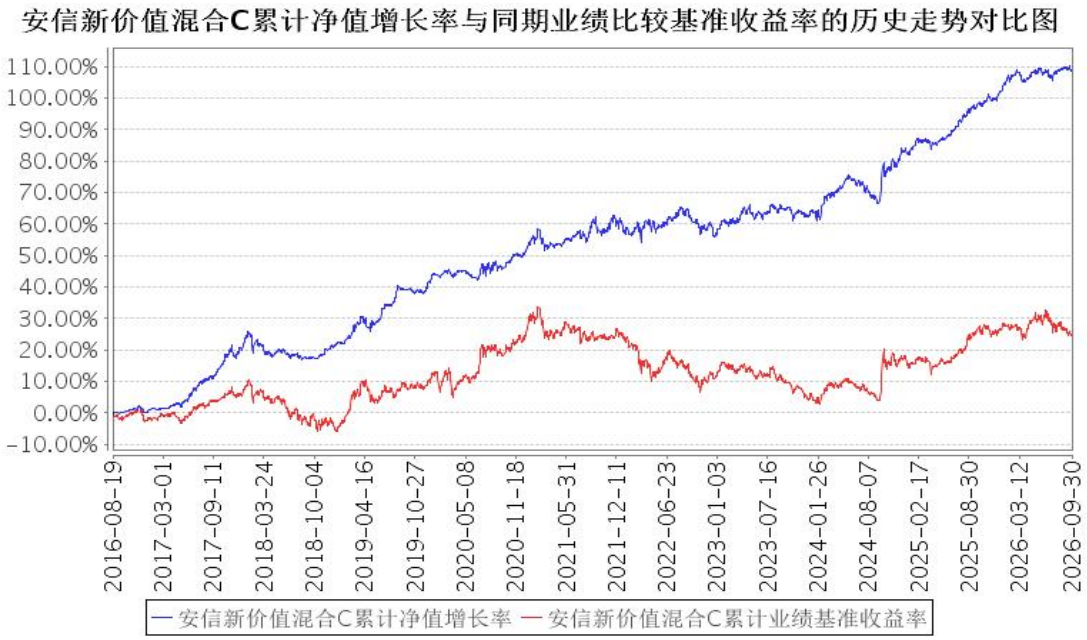
安信新价值混合 C

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	0.11%	0.22%	-5.16%	0.62%	5.27%	-0.40%
过去六个月	1.82%	0.22%	0.68%	0.63%	1.14%	-0.41%
过去一年	5.55%	0.22%	-1.27%	0.56%	6.82%	-0.34%
过去三年	26.45%	0.31%	13.88%	0.56%	12.57%	-0.25%
过去五年	31.86%	0.34%	0.79%	0.55%	31.07%	-0.21%
过去七年	50.05%	0.35%	16.36%	0.58%	33.69%	-0.23%
过去十年	108.26%	0.34%	27.06%	0.57%	81.20%	-0.23%
自基金合同生效起至今	108.88%	0.34%	24.86%	0.57%	84.02%	-0.23%

注：自 2026 年 9 月 21 日起，本基金业绩比较基准由“50%*沪深 300 指数收益率+50%*中债总指数（全价）收益率”调整为“中债-综合全价(总值)指数收益率*75%+沪深 300 指数收益率*20%+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 2016 年 8 月 19 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		
梁冰哲	本基金的基金经	2021 年 8 月 30 日	-	10 年	梁冰哲先生，理学硕士。历任德勤华永会计师事务所重庆分所审计部审计员，安信

	理，混合资产投资部副总经理				基金管理有限责任公司固定收益研究部研究员、固定收益研究部基金经理助理、固定收益部基金经理，现任安信基金管理有限责任公司混合资产投资部副总经理。现任安信恒利增强债券型证券投资基金的基金经理助理；安信新价值灵活配置混合型证券投资基金、安信聚利增强债券型证券投资基金、安信楚盈一年持有期混合型证券投资基金、安信稳健增益 6 个月持有期混合型证券投资基金、安信远见稳进一年持有期混合型证券投资基金、安信平稳双利 3 个月持有期混合型证券投资基金、安信尊享添益债券型证券投资基金、安信策略精选灵活配置混合型证券投资基金、安信颐祥双利六个月持有期混合型证券投资基金的基金经理。
柴迪伊	本基金的基金经理	2025 年 12 月 9 日	-	10 年	柴迪伊女士，理学硕士。历任安信基金管理有限责任公司运营部交易室债券交易员、固定收益研究部研究员、固定收益部基金经理助理、固定收益部基金经理。现任混合资产投资部基金经理。现任安信策略精选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理；安信聚利增强债券型证券投资基金、安信尊享添利利率债债券型证券投资基金、安信鑫日享中短债债券型证券投资基金、安信平稳双利 3 个月持有期混合型证券投资基金、安信新价值灵活配置混合型证券投资基金、安信楚盈一年持有期混合型证券投资基金、安信永利信用定期开放债券型证券投资基金、安信颐祥双利六个月持有期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 3 季度，上证指数下跌 6.16%，10 年国债收益率下行 5bp 至 1.68。市场风格延续 2 季度依然分化明显，6 月之前表现较好的科技板块普遍出现了一定幅度的回调，而消费、红利、有色等板块表现相对更好。

我们在 2 季报中曾经提到，美国经济在巨大的 AI 资本支出推升下，出现了高增长、高利率、高通胀的状态，这种状态意味着美国资产的名义回报远远高于其他国家。高企的美国名义回报使得全球资本配置方向向美国倾斜，美元指数进入偏强周期，而对非美经济体市场的估值水平形成压制。进入 3 季度以来，这一状况仍然延续且是影响市场风格的重要因素。美债利率自 3 季度以来持续创出新高，且主要是由实际利率贡献。这意味着，推升利率的关键因素并非上半年大家普遍担忧的油价问题，而是美国自身的经济增长，即由 AI 所贡献。如果是油价推升的利率水平，那或许在海峡通航或者油价问题得到一定控制之后就可以见到利率的下行空间。但是，目前推动利率上行的因素主要是实际利率，所以除非失业率或者美国经济出现一定的下行，否则很难看到利率的下行趋势，未来 1-2 个季度投资者需要考虑如何在高利率环境下进行投资。高利率环境下，股票资产的 EPS 增速是否足够强劲是决定其表现的关键问题。对于美股来说，毫无疑问，AI 资产的业绩增速足够强劲，使得阶段性受到利率影响较弱，而道琼斯则受到影响较大。对于中国而言，如何寻找到 EPS 增速相对较高、可以在高利率水平上为投资者赚取回报是目前阶段最关键的问题。毕竟，在目前的美债利率环境下，期待市场估值整体提升是不切实际的。

从经济学的传统视角来看，我国作为一个拥有超额储蓄的经济体，在第一阶段超额储蓄被用

于国内投资，彼时国内的投资回报率惊人，因此投资可以快速拉动经济增长。而后国内的投资回报率下降，但由于地产所带来的财富效应增加，我国短暂的经历过一段时间的消费升级，彼时消费成为拉动经济增长的驱动力。随后由于房地产减速，财富效应下滑，信贷投放转向高端制造和制造业，往出口要投资收益成为拉动经济增长的重要因素。表面上看，最后一个阶段仍然依靠投资、工业产出去拉动经济，实际上依靠的是外需。然而目前阶段，在海外贸易保护主义升级的背景下，出口企业所面临的挑战将会变得更多，更复杂。我国是拥有巨大内需空间和韧性的市场，未来我们将投入更多精力去寻找能够满足国内消费者新增服务需求和消费需求的优秀企业，我们认为这些企业依托 EPS 的增长，能够抵御阶段性的利率冲击，为投资者赚取更好的回报。

传统板块方面，我们未来主要关注国内红利类资产和内需类资产的投资机会。科技板块方面，我们认为国内的 AI 发展仍然迅速，国内的 AI 相关科技企业有较好的配置价值。债券方面，我们维持中等偏长的久期配置，试图在赚取票息的前提下适度赚取资本利得。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末安信新价值混合 A 基金份额净值为 2.0433 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.16%；安信新价值混合 C 基金份额净值为 2.0008 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.11%；同期业绩比较基准收益率为-5.16%。

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	785,128,629.65	18.58
	其中：股票	785,128,629.65	18.58
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,354,149,379.74	79.38
	其中：债券	3,354,149,379.74	79.38
	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	73,587,138.99	1.74

8	其他资产	12,663,416.62	0.30
9	合计	4,225,528,565.00	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	44,019,709.00	1.05
C	制造业	566,673,011.01	13.46
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	22,438,500.00	0.53
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	11,016,841.50	0.26
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	29,463,704.14	0.70
J	金融业	53,994,738.00	1.28
K	房地产业	32,884,572.00	0.78
L	租赁和商务服务业	4,267,116.00	0.10
M	科学研究和技术服务业	20,370,438.00	0.48
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	785,128,629.65	18.65

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通股票。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	600887	伊利股份	1,873,500	51,146,550.00	1.21
2	601328	交通银行	4,977,000	38,571,750.00	0.92
3	688256	寒武纪	29,165	29,427,776.65	0.70
4	002078	太阳纸业	2,045,000	28,016,500.00	0.67
5	001979	招商蛇口	3,597,900	27,272,082.00	0.65

6	002156	通富微电	463,300	26,361,770.00	0.63
7	000831	中国稀土	444,800	23,454,304.00	0.56
8	002475	立讯精密	455,600	22,520,308.00	0.53
9	688002	睿创微纳	128,898	22,353,491.16	0.53
10	600519	贵州茅台	17,600	22,151,712.00	0.53

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	913,859,362.88	21.70
2	央行票据	-	-
3	金融债券	989,576,590.69	23.50
	其中：政策性金融债	90,605,794.52	2.15
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	1,436,967,001.10	34.13
7	可转债（可交换债）	13,746,425.07	0.33
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,354,149,379.74	79.66

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	019837	26 特国 02	2,080,000	213,071,780.81	5.06
2	019835	26 国债 09	2,000,000	200,823,506.84	4.77
3	242480082	24 农行永续债 03BC	1,400,000	145,461,242.74	3.45
4	102484217	24 汇金 MTN007	1,300,000	131,801,728.77	3.13
5	102580334	25 电网 MTN003	1,000,000	102,127,715.07	2.43
5	102580349	25 电网 MTN005	1,000,000	102,127,715.07	2.43

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货合约。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金在进行股指期货投资时，以风险对冲、套期保值为主要目的，将选择流动性好、交易活跃的期货合约，结合股指期货的估值定价模型，与需要作风险对冲的现货资产进行严格匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行股指期货投资，实现基金资产增值保值。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金尚未在基金合同中明确国债期货的投资策略、比例限制、信息披露等，本基金暂不参与国债期货交易。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金尚未在基金合同中明确国债期货的投资策略、比例限制、信息披露等，本基金暂不参与国债期货交易。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

本基金投资的前十名证券的发行主体中，中国工商银行股份有限公司、中国农业银行股份有限公司在本报告编制日前一年内受到监管部门的公开谴责或处罚。

以上证券的投资已执行内部严格的投资决策流程，符合法律法规和公司制度的规定。

5.11.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同约定的备选股票库

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	-
2	应收证券清算款	-

3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	12,663,416.62
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	12,663,416.62

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	123122	富瀚转债	3,041,616.41	0.07
2	113053	隆 22 转债	2,391,370.53	0.06
3	118032	建龙转债	2,177,070.42	0.05
4	113052	兴业转债	2,113,097.20	0.05
5	110086	精工转债	2,074,474.13	0.05
6	123117	健帆转债	1,031,191.92	0.02
7	113636	甬金转债	852,614.20	0.02
8	123151	康医转债	64,990.26	0.00

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因，分项之和与合计可能有尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	安信新价值混合 A	安信新价值混合 C
报告期期初基金份额总额	572,045,156.16	1,320,224,949.01
报告期期间基金总申购份额	258,591,152.00	326,946,065.40
减:报告期期间基金总赎回份额	86,645,888.14	302,380,741.03
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	743,990,420.02	1,344,790,273.38

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内本基金管理人未持有本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

无。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会准予安信新价值灵活配置混合型证券投资基金募集的文件；

2、《安信新价值灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；

3、《安信新价值灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；

4、《安信新价值灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；

5、中国证监会要求的其他文件。

9.2 存放地点

本基金管理人和基金托管人的住所。

9.3 查阅方式

上述文件可在安信基金管理有限责任公司互联网站上查阅，或者在营业时间内到安信基金管理有限责任公司查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人安信基金管理有限责任公司。

客户服务电话：4008-088-088

网址：http://www.essencefund.com

安信基金管理有限责任公司

2026 年 10 月 26 日