

明亚多元配置三个月持有期混合型基金中
基金（FOF）
2026 年第 1 季度报告

2026 年 3 月 31 日

基金管理人：明亚基金管理有限责任公司

基金托管人：第一创业证券股份有限公司

报告送出日期：2026 年 4 月 21 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。

基金托管人第一创业证券股份有限公司根据本基金合同规定，于2026年4月20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1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	明亚多元配置三个月持有期混合（FOF）
基金主代码	026628
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2026年1月16日
报告期末基金份额总额	201,316,113.39份
投资目标	本基金以积极的投资风格进行长期资产配置，通过构建与收益风险水平相匹配的基金组合，在严格控制投资风险并保持良好流动性的前提下，追求基金资产的长期增值
投资策略	1、资产配置策略；2、基金投资策略；3、股票投资策略；4、债券投资策略；5、资产支持证券投资策略；6、存托凭证投资策略
业绩比较基准	中证A500指数收益率*50%+恒生指数收益率(使用估值汇率调整)*15%+上海黄金交易所Au99.99现货实盘合约收盘价收益率*10%+中债新综合全价(总值)指数收益率*25%
风险收益特征	本基金是混合型基金中基金，预期风险和预期收益高于债券型基金、货币市场基金、债券型基金中基金、货币型基金中基金，但低于股票型基金、股票型基金中基金。本基金若投资港股通标的股票，则需承担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
基金管理人	明亚基金管理有限责任公司
基金托管人	第一创业证券股份有限公司

下属分级基金的基金简称	明亚多元配置三个月持有期混合（FOF）A	明亚多元配置三个月持有期混合（FOF）C
下属分级基金的交易代码	026628	026629
报告期末下属分级基金的份额总额	200,785,466.64份	530,646.75份

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2026年1月16日-2026年3月31日）	
	明亚多元配置三个月持有期混合（FOF）A	明亚多元配置三个月持有期混合（FOF）C
1. 本期已实现收益	231,455.09	67.89
2. 本期利润	-2,875,678.40	-7,904.40
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0143	-0.0165
4. 期末基金资产净值	197,910,372.77	522,623.11
5. 期末基金份额净值	0.9857	0.9849

注：1、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。

2、以上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（例如基金申购赎回费、基金转换费等），计入费用后实际利润水平要低于所列数字。

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

明亚多元配置三个月持有期混合（FOF）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
自基金合同生效起至今	-1.43%	0.55%	-4.34%	1.03%	2.91%	-0.48%

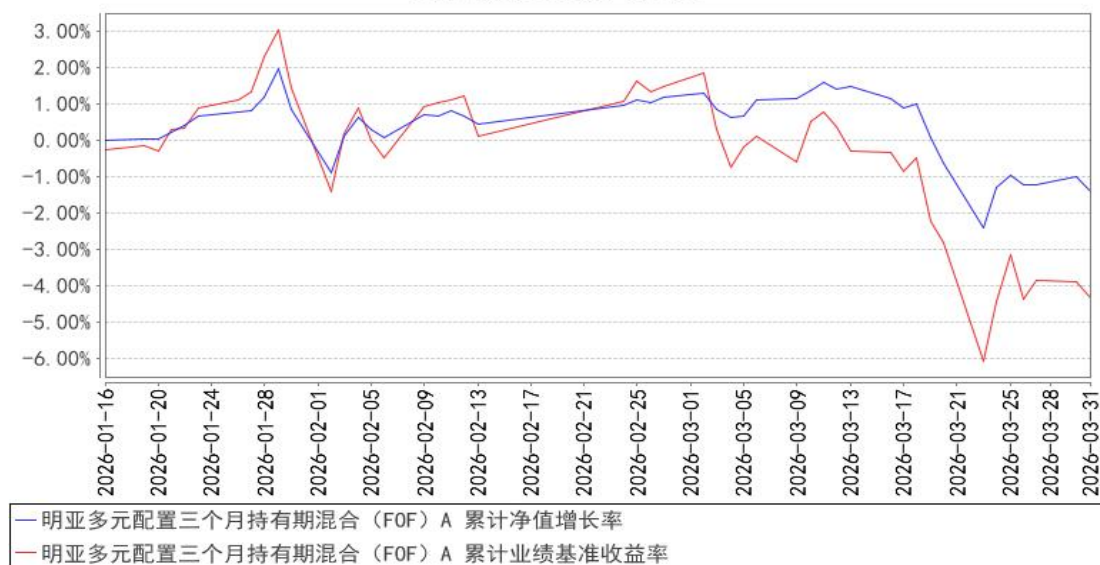
明亚多元配置三个月持有期混合（FOF）C

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

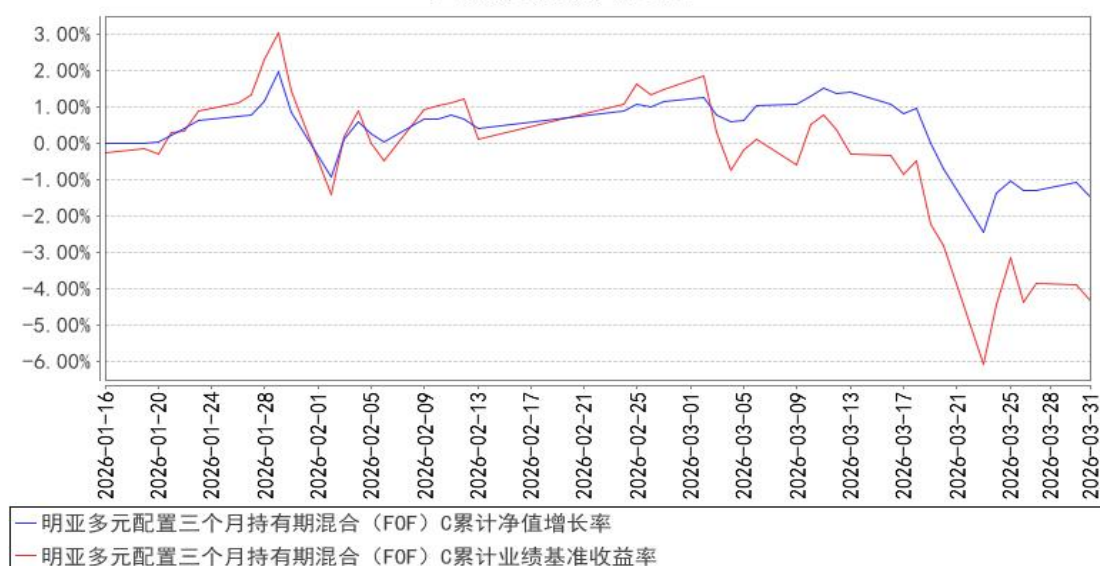
				④		
自基金合同生效起至今	-1.51%	0.56%	-4.34%	1.03%	2.83%	-0.47%

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

明亚多元配置三个月持有期混合（FOF）A 累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



明亚多元配置三个月持有期混合（FOF）C 累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



§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		
许智程	基金经理	2026 年 1 月 16 日	-	18 年	英国帝国理工学院金融学硕士。曾任职于彭博有限合伙企业、国泰君安咨询服务有限公司、大华继显（香港）有限公司、前方基金管理有限公司、弘毅远方基金管理有限公司；2024 年 9 月加入明亚基金，现任 FOF 投资部基金经理。

注：

- 1、本处基金经理的“任职日期”指中国证券投资基金业协会核准任职注册的日期；
- 2、证券从业年限计算标准遵从《证券业从业人员资格管理办法》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

报告期内，不存在基金经理兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

报告期内，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运作管理办法》、《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法》和《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》等有关法律法规及各项实施准则的规定以及《明亚多元配置三个月持有期混合型基金中基金（FOF）基金合同》等基金法律文件的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。

报告期内，基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的情况。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，基金管理人严格按照《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司内部相关制度等规定，通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下管理的所有基金和投资组合，未发现违反公平交易原则的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为，未出现基金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超过该证券当日成交量的 5% 的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

本基金 2026 年一季度整体运作稳健。站在 2026 年初，我们对当季资本市场作出两大核心判断：一是债市不存在趋势性走熊的基础，中期维度收益率曲线将呈陡峭化走势，短端利率债配置性价比显著优于长端品种；二是权益市场难现全面普涨行情，结构性机会为绝对主线，周期资源、科技成长、高股息品种为核心布局方向。一季度市场走势整体印证了我们的判断，但行情演绎的节奏与幅度还是超出了市场的预期。

宏观层面，一季度国内外经济均保持震荡韧性。海外方面，美联储连续两次议息会议维持政策利率不变，大幅下修全年降息预期，释放“高利率维持更久”的鹰派信号，美元指数震荡走强，美股呈现能源领涨、高估值科技承压的分化格局，贵金属受避险需求推动屡创阶段新高，工业金属表现相对疲软。国内方面，一季度经济实现平稳开局，传统产业温和修复，以高端制造、科技创新为核心的新经济保持强劲发展势头，财政政策靠前发力，货币政策维持市场流动性合理充裕。

大类资产表现上，一季度市场分化特征显著。A 股呈现极致结构性行情，石油石化、煤炭等周期板块领涨全市场，消费、金融板块持续承压，主要宽基指数涨跌互现；港股震荡调整，核心跨境 ETF 仍获资金持续净流入。债市整体走出“短强长弱”格局，收益率曲线陡峭化幅度超年初预期，盲目拉长久期将面临显著净值回撤，核心受双重因素压制：一是通胀预期升温扰动了长期通缩定价逻辑，货币政策维持相对克制；二是权益结构性行情引发资金从债市分流，叠加政府债供给放量，长端利率易上难下。

基金运作层面，一季度我们严格坚守既定策略框架：固收端维持短久期核心配置，有效规避长端利率上行风险，通过品种优选增厚组合收益，对冲债市整体 Beta 下行的影响；权益端围绕三大主线布局，把握了结构性行情机会，面对市场极致分化，保持了组合的进攻性。后续我们将继续以大类资产配置为核心，依托全品类 ETF 工具动态优化持仓，严控组合回撤，力争为持有人创造持续稳健的投资回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，明亚多元配置三个月持有期混合（FOF）A 基金份额净值为 0.9857，本报告期基金份额净值增长率为-1.43%；截至本报告期末，明亚多元配置三个月持有期混合（FOF）C 基金份额净值为 0.9849，本报告期基金份额净值增长率为-1.51%；同期业绩比较基准收益率为-4.34%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金不存在连续二十个工作日基金份额持有人数不满二百人或基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	30,118,989.00	15.16
	其中：股票	30,118,989.00	15.16
2	基金投资	108,325,690.59	54.54
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	43,669,218.35	21.99
	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	16,508,961.79	8.31
8	其他资产	348.85	0.00
9	合计	198,623,208.58	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	379,974.00	0.19
B	采矿业	1,632,896.00	0.82
C	制造业	17,987,204.00	9.06
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,956,444.00	0.99
E	建筑业	769,479.00	0.39
F	批发和零售业	1,514,297.00	0.76
G	交通运输、仓储和邮政业	1,740,731.00	0.88
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,470,163.00	0.74
J	金融业	1,050,927.00	0.53
K	房地产业	194,700.00	0.10
L	租赁和商务服务业	286,710.00	0.14
M	科学研究和技术服务业	268,636.00	0.14
N	水利、环境和公共设施管理业	312,216.00	0.16
O	居民服务、修理和其他服务业	42,084.00	0.02
P	教育	189,002.00	0.10
Q	卫生和社会工作	-	-

R	文化、体育和娱乐业	323,526.00	0.16
S	综合	-	-
	合计	30,118,989.00	15.18

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投资股票。

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	000937	冀中能源	104,300	598,682.00	0.30
2	002572	索菲亚	37,800	478,926.00	0.24
3	603565	中谷物流	37,400	428,978.00	0.22
4	600256	广汇能源	62,200	414,874.00	0.21
5	000915	华特达因	12,100	377,399.00	0.19
6	002867	周大生	28,100	335,514.00	0.17
7	600894	广日股份	34,700	332,773.00	0.17
8	002884	凌霄泵业	18,000	327,960.00	0.17
9	002563	森马服饰	60,000	325,800.00	0.16
10	600008	首创环保	100,200	313,626.00	0.16

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投资。

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。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无

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

无

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。

5.10.3 本期国债期货投资评价

无

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

本报告期内，本基金投资前十名证券的发行主体没有被中国证监会及其派出机构、证券交易所立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

本基金投资的前十名股票，没有超出基金合同规定的备选股票库。

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	348.85
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-

7	其他	-
8	合计	348.85

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

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

由于计算结果四舍五入，分项之和与合计可能存在尾差。

§6 基金中基金

6.1 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基金投资明细

序号	基金代码	基金名称	运作方式	持有份额（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	是否属于基金管理人及管理人关联方所管理的基金
1	159985	华夏饲料豆粕期货ETF	交易型开放式(ETF)	7,260,700.00	15,029,649.00	7.57	否
2	511990	华宝现金添益交易型货币市场基金	交易型开放式(ETF)	99,802.00	9,979,900.59	5.03	否
3	159650	博时中债0-3年国开行债券ETF	交易型开放式(ETF)	92,500.00	9,979,362.50	5.03	否
4	511360	海富通中证短融ETF	交易型开放式(ETF)	88,100.00	9,977,941.70	5.03	否
5	159816	鹏华中证0-4年期地方政府债ETF	交易型开放式(ETF)	87,700.00	9,977,190.50	5.03	否
6	159980	大成有色金属期货ETF	交易型开放式(ETF)	3,470,800.00	6,965,895.60	3.51	否
7	518880	华安易富黄金ETF	交易型开放式(ETF)	642,100.00	6,227,727.90	3.14	否
8	513500	博时标普500ETF(QDII)	交易型开放式(ETF)	2,856,100.00	6,180,600.40	3.11	否
9	511090	鹏扬中债-30	交易型开放	53,900.00	6,164,812.50	3.11	否

		年期国债交易 型开放式指数 证券投资基金	式(ETF)				
10	159941	广发纳斯达克 100ETF(QDII)	交易型开放 式(ETF)	3,708,600.00	4,639,458.60	2.34	否

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2026年1月16日至2026年3月31日	其中：交易及持有基金管理人以及管理人关联方所管理基金产生的费用
当期交易基金产生的申购费(元)	-	-
当期交易基金产生的赎回费(元)	-	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费(元)	40.93	-
当期持有基金产生的应支付管理费(元)	60,252.01	-
当期持有基金产生的应支付托管费(元)	13,953.03	-
当期交易所交易基金产生的交易费(元)	17,905.28	-

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

无。

§ 7 开放式基金份额变动

单位：份

项目	明亚多元配置三个月持有期混合（FOF）A	明亚多元配置三个月持有期混合（FOF）C
基金合同生效日(2026年1月16日)基金份额总额	200,596,146.13	471,827.51
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	189,320.51	58,819.24
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	-	-
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	200,785,466.64	530,646.75

注：总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内，基金管理人未持有本基金份额。

8.2 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，基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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	1	20260116-20260331	50,001,844.44	0.00	0.00	50,001,844.44	24.84
个人	2	20260116-20260331	50,001,844.44	0.00	0.00	50,001,844.44	24.84

产品特有风险

1、大额赎回风险

本基金如果出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过基金份额总份额的 20%，则面临大额赎回的情况，可能导致：

（1）基金在短时间内无法变现足够的资产予以应对，可能会产生基金仓位调整困难，导致流动性风险；如果持有基金份额比例达到或超过基金份额总额的 20% 的单一投资者大额赎回引发巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定决定部分延期赎回，如果连续 2 个开放日以上（含本数）发生巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定暂停接受基金的赎回申请，对剩余投资者的赎回办理造成影响；

（2）基金管理人被迫抛售证券以应付基金赎回的现金需要，可能使基金资产净值受到不利影响，影响基金的投资运作和收益水平；

（3）因基金净值精度计算问题，或因赎回费收入归基金资产，导致基金净值出现较大波动；

（4）基金资产规模过小，可能导致部分投资受限而不能实现基金合同约定的投资目的及投资策略；

（5）大额赎回导致基金资产规模过小，不能满足存续的条件，基金将根据基金合同的约定面临合同终止清算、转型等风险。

2、大额申购风险

若投资者大额申购，基金所投资的标的资产未及时准备，导致净值涨幅可能会因此降低。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

1、中国证监会准予明亚多元配置三个月持有期混合型证券投资基金（FOF）募集注册的文件；

- 2、《明亚多元配置三个月持有期混合型基金中基金（FOF）基金合同》；
- 3、《明亚多元配置三个月持有期混合型基金中基金（FOF）托管协议》；
- 4、《明亚多元配置三个月持有期混合型基金中基金（FOF）基金产品资料概要》；
- 5、《明亚多元配置三个月持有期混合型基金中基金（FOF）招募说明书》；
- 6、基金管理人业务资格批件、营业执照。

10.2 存放地点

深圳市前海深港合作区南山街道前海大道前海嘉里商务中心 T1 写字楼 1804B

10.3 查阅方式

投资者可在营业时间内至基金管理人办公场所或登录基金管理人网站：www.mingyafunds.com 免费查阅，也可按工本费购买复印件。

投资者对本报告如有疑问，可致电基金管理人全国统一客户服务电话：4008-785-795。

明亚基金管理有限责任公司

2026年4月21日