明亚价值长青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：明亚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规定，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	明亚价值长青	
基金主代码	009128	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2020 年 4 月 24 日	
报告期末基金份额总额	1,987,434.92 份	
投资目标	本基金秉承价值投资的理念，通过选股策略结合资产配置策略，在控制投资风险的前提下，力求实现基金资产的长期、稳定增值。	
投资策略	1、大类资产配置策略；2、A 股股票投资策略：（1）行业分析、（2）个股精选；3、港股通标的股票投资策略；4、固定收益投资策略：（1）目标久期策略及凸性控制、（2）债券信用分析策略；5、股指期货投资策略。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*50%+中证港股通综合指数收益率*10%+中债综合全价（总值）指数收益率*40%	
风险收益特征	本基金属于混合型基金，其预期的风险和收益高于货币市场基金、债券型基金，低于股票型基金，属于证券投资基金中中风险、中预期收益的品种。	
基金管理人	明亚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	明亚价值长青 A	明亚价值长青 C
下属分级基金的交易代码	009128	009129
报告期末下属分级基金的份额总额	1,109,098.26 份	878,336.66 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 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日）	
	明亚价值长青 A	明亚价值长青 C
1.本期已实现收益	-231,383.12	-148,245.59
2.本期利润	-266,539.84	-143,444.82
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1719	-0.1645
4.期末基金资产净值	1,295,492.50	1,005,601.05
5.期末基金份额净值	1.1681	1.1449

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

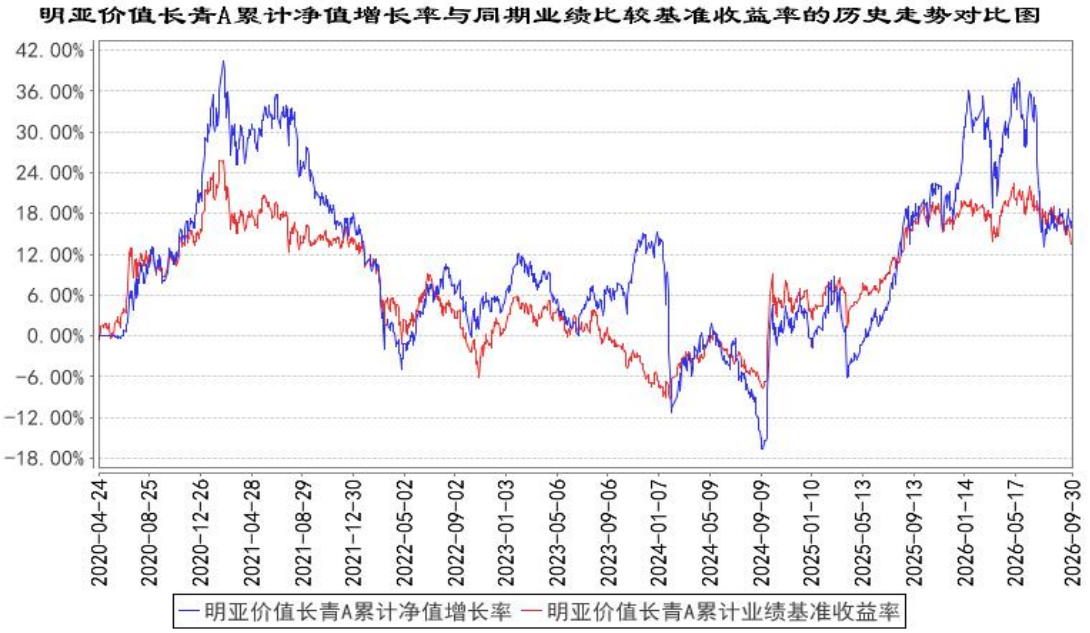
明亚价值长青 A

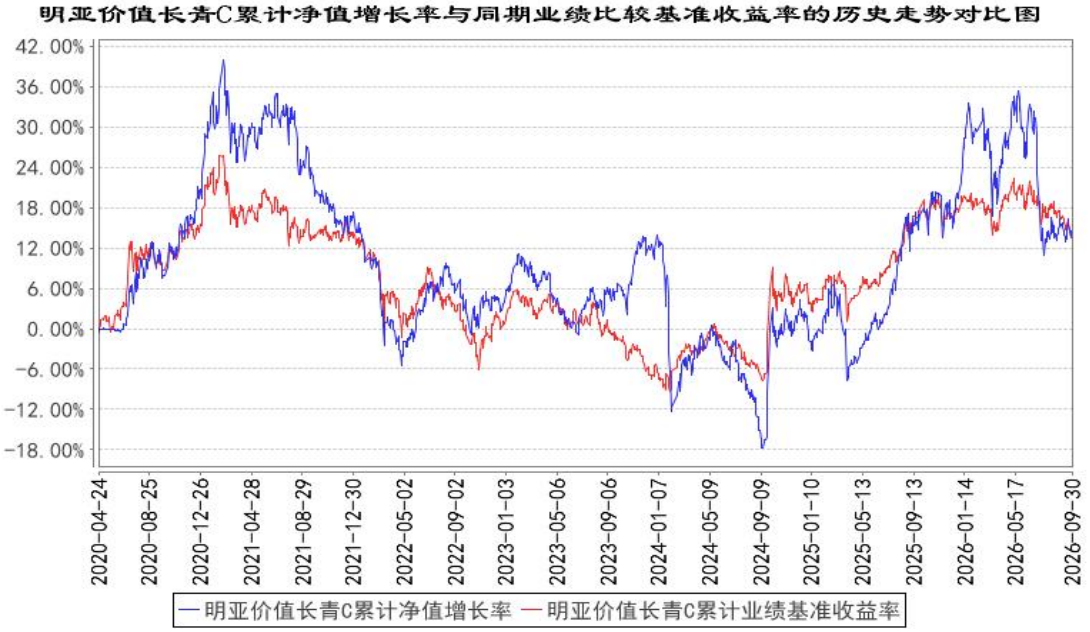
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-12.80%	1.11%	-5.67%	0.68%	-7.13%	0.43%
过去六个月	-5.22%	1.22%	-0.77%	0.70%	-4.45%	0.52%
过去一年	-2.10%	1.17%	-3.90%	0.64%	1.80%	0.53%
过去三年	8.39%	1.12%	15.33%	0.65%	-6.94%	0.47%
过去五年	-3.57%	0.98%	-0.19%	0.66%	-3.38%	0.32%
自基金合同生效起至今	16.81%	0.97%	13.69%	0.67%	3.12%	0.30%

明亚价值长青 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	-12.86%	1.11%	-5.67%	0.68%	-7.19%	0.43%
过去六个月	-5.36%	1.22%	-0.77%	0.70%	-4.59%	0.52%
过去一年	-2.40%	1.17%	-3.90%	0.64%	1.50%	0.53%
过去三年	7.36%	1.12%	15.33%	0.65%	-7.97%	0.47%
过去五年	-5.07%	0.98%	-0.19%	0.66%	-4.88%	0.32%
自基金合同生效起至今	14.49%	0.97%	13.69%	0.67%	0.80%	0.30%

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





§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		
何明	基金经理、研究部总监	2021 年 11 月 17 日	-	26 年	武汉大学国际金融硕士、英国巴斯大学 MBA，曾任国投瑞银基金管理有限公司研究部研究员、研究部总监、基金经理；2020

					年 7 月加入明亚基金，现任研究部总监、权益投资部基金经理。
韩俏	基金经理、权益投资部负责人	2026 年 2 月 6 日	-	6 年	加拿大圣玛丽大学金融学和会计学学士、金融学硕士，2018 年 10 月至 2023 年 9 月任职于金石期货有限公司，历任北京分公司（筹）产品总监、资产管理部副经理、投资经理等。2024 年 10 月加入明亚基金，现任权益投资部负责人、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《明亚价值长青混合型证券投资基金基金合同》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

2026 年三季度 A 股主要指数震荡下行，市场风格较上半年出现显著再平衡。上半年领涨的成长赛道回调幅度较大，其中科创 50、创业板指、深证成指三季度跌幅领先，上证指数与上证 50

相对抗跌。行业表现分化极致，申万一级行业中，煤炭、石油石化、农林牧渔、银行、医药生物等前期低估值、高股息及资源品方向涨幅居前，而电子、通信、建材、电力设备等前期拥挤度较高的成长板块回调明显。分月度看，7 月市场自高位回落，上半年交易最为拥挤的科技方向率先调整；8 月上中旬超跌反弹后风格进一步切换，资金由科技向红利、资源及低位板块扩散，呈现低位、低拥挤度方向补涨的轮动特征，但成交未能同步放大；进入 9 月，指数在缩量中震荡走弱，上证指数一度失守 3900 点，成长与题材板块波动加大。交易层面，三季度 A 股日均成交额由 6 月的逾 3 万亿元水平逐月回落至 9 月的约 1.85 万亿元水平,两融余额较二季度末高点回落约 15%，市场风险偏好边际收敛。政策与基本面层面，"反内卷"相关的产能调控与价格治理在煤炭、水泥、光伏、汽车等领域持续推进，9 月末居民购房贷款贴息等稳增长政策落地，为资源品及低估值方向提供了基本面支撑。

本基金通过分析各大类资产的预期收益和预期风险的相对变化，确定不同类型资产的持仓水平。在股票资产配置方面，首先依据量化模型初步确定行业配比和行业内个股的配比，依照能够承受的最大回撤水平确定股票持仓；其次结合基本面分析进行双重验证，最终确定估值合理且具有长期竞争优势的个股。报告期内，本产品通过主观研究与量化投资相结合的投资方法，以获取绝对收益、控制波动率为目标，采取比较稳健的投资策略；面对市场风格的快速切换与交易拥挤度的回落，组合保持了相对均衡的行业配置，并根据中报业绩、盈利趋势及估值水平对个股结构进行了动态优化。报告期内，本基金通过控制组合的行业与因子暴露，较好地控制了单一风格回撤对净值的冲击，但受权益市场整体调整、成长风格显著回调影响，基金净值仍出现一定回撤。

展望四季度，我们认为本轮的调整更多源于资金交易行为与拥挤度的消化，产业趋势与上市公司基本面并未发生根本逆转。经过三季度较为充分的估值消化，部分长期竞争优势突出、业绩兑现度高的优质成长标的已重新回到具备性价比的区间；与此同时，在低利率环境延续以及"反内卷"政策持续推进的背景下，高股息、资源品及估值处于历史低位的价值方向的配置价值依然值得关注。本产品将继续结合主观研究与量化投资的方法，以获取绝对收益、控制波动率为目标，围绕行业景气持续性与业绩能见度，在成长与价值之间保持相对均衡的配置，并对组合持仓进行动态优化，力争为投资者创造稳健的投资回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末,明亚价值长青 A 基金份额净值为 1.1681，本报告期基金份额净值增长率为-12.80%；截至本报告期末,明亚价值长青 C 基金份额净值为 1.1449，本报告期基金份额净值增长率为-12.86%；同期业绩比较基准收益率为-5.67%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金存在连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形。本基金管理人已向证监会报告并提出解决方案，本基金计划持续运作。

为维护基金份额持有人利益，本基金管理人已自本基金连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元时起承担基金的固定费用（包含信息披露费、审计费、基金份额持有人大会费、银行间账户维护费）。

§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	1,181,820.00	51.25
	其中：股票	1,181,820.00	51.25
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	199,983.31	8.67
	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	920,637.02	39.92
8	其他资产	3,679.82	0.16
9	合计	2,306,120.15	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	117,127.00	5.09
C	制造业	633,795.00	27.54
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	62,520.00	2.72
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	49,500.00	2.15
H	住宿和餐饮业	-	-

I	信息传输、软件和信息技术服务业	193,710.00	8.42
J	金融业	64,376.00	2.80
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	36,252.00	1.58
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	24,540.00	1.07
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,181,820.00	51.36

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	600201	生物股份	9,800	113,778.00	4.94
2	601702	华峰铝业	5,000	74,400.00	3.23
3	600686	金龙汽车	6,600	74,250.00	3.23
4	600619	海立股份	5,700	73,701.00	3.20
5	603444	吉比特	200	67,938.00	2.95
6	600919	江苏银行	5,200	64,376.00	2.80
7	000690	宝新能源	12,000	62,520.00	2.72
8	603727	博迈科	3,300	61,743.00	2.68
9	605128	上海沿浦	2,500	59,375.00	2.58
10	600988	赤峰黄金	1,400	55,384.00	2.41

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。

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，将根据风险管理原则，以对冲或套期保值为目的进入组合，采用流动性好、交易活跃的期货合约，通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。

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

根据基金合同规定，本基金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。

5.10.3 本期国债期货投资评价

根据基金合同规定，本基金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，上海华峰铝业股份有限公司、江苏银行股份有限公司、上海沿浦精工科技（集团）股份有限公司出现在报告编制日前一年内受到监管部门公开谴责、处罚的情况。该类情形对上市公司的经营和财务没有重大影响，上述证券的投资决策程序符合相关法律法规以及基金合同的要求。

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	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	3,679.82
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,679.82

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 开放式基金份额变动

单位：份

项目	明亚价值长青 A	明亚价值长青 C
报告期期初基金份额总额	6,795,139.02	866,963.45
报告期期间基金总申购份额	99,666.85	118,133.02
减:报告期期间基金总赎回份额	5,785,707.61	106,759.81
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	1,109,098.26	878,336.66

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。

§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

单位：份

项目	明亚价值长青 A	明亚价值长青 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	17,737.04	-

报告期期间买入/申购总份额	0.00	-
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	17,737.04	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	1.60	-

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

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（%）
个人	1	20260703-20260811	489,899.17	0.00	0.00	489,899.17	24.65
	2	20260814-20260930	489,899.17	0.00	0.00	489,899.17	24.65
	3	20260701-20260702	5,310,977.05	0.00	5,310,977.05	0.00	0.00

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。

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、中国证监会准予明亚价值长青混合型证券投资基金募集注册的文件；

2、《明亚价值长青混合型证券投资基金基金合同》；

3、《明亚价值长青混合型证券投资基金托管协议》；

4、《明亚价值长青混合型证券投资基金基金产品资料概要》；

5、《明亚价值长青混合型证券投资基金招募说明书》；

6、基金管理人业务资格批件、营业执照。

9.2 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

9.3 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 10 月 26 日