明亚久安90天持有期债券型证券投资基金
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：招商证券股份有限公司

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。

基金托管人招商证券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	明亚久安 90 天持有期债券	
基金主代码	019568	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2023 年 10 月 24 日	
报告期末基金份额总额	119,671,817.60 份	
投资目标	本基金在严格控制风险并保持资产流动性的基础上，通过积极主动的投资管理，力争实现基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	1、资产配置策略；2、债券投资策略：（1）类属配置策略（2）久期策略（3）期限结构配置策略（4）信用债投资策略；3、国债期货交易策略；4、杠杆投资策略；5、信用衍生品投资策略；6、资产支持证券投资策略。	
业绩比较基准	中债-综合财富（1-3 年）指数收益率*95%+活期存款基准利率*5%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期收益和风险高于货币市场基金，但低于股票型基金和混合型基金。	
基金管理人	明亚基金管理有限责任公司	
基金托管人	招商证券股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	明亚久安 90 天持有期债券 A	明亚久安 90 天持有期债券 C
下属分级基金的交易代码	019568	019569
报告期末下属分级基金的份额总额	103,098,152.09 份	16,573,665.51 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）	
	明亚久安 90 天持有期债券 A	明亚久安 90 天持有期债券 C
1.本期已实现收益	762,619.69	88,634.11
2.本期利润	642,151.87	88,823.93
3.加权平均基金份额本期利润	0.0062	0.0072
4.期末基金资产净值	204,034,347.37	33,341,456.68
5.期末基金份额净值	1.9790	2.0117

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

明亚久安 90 天持有期债券 A

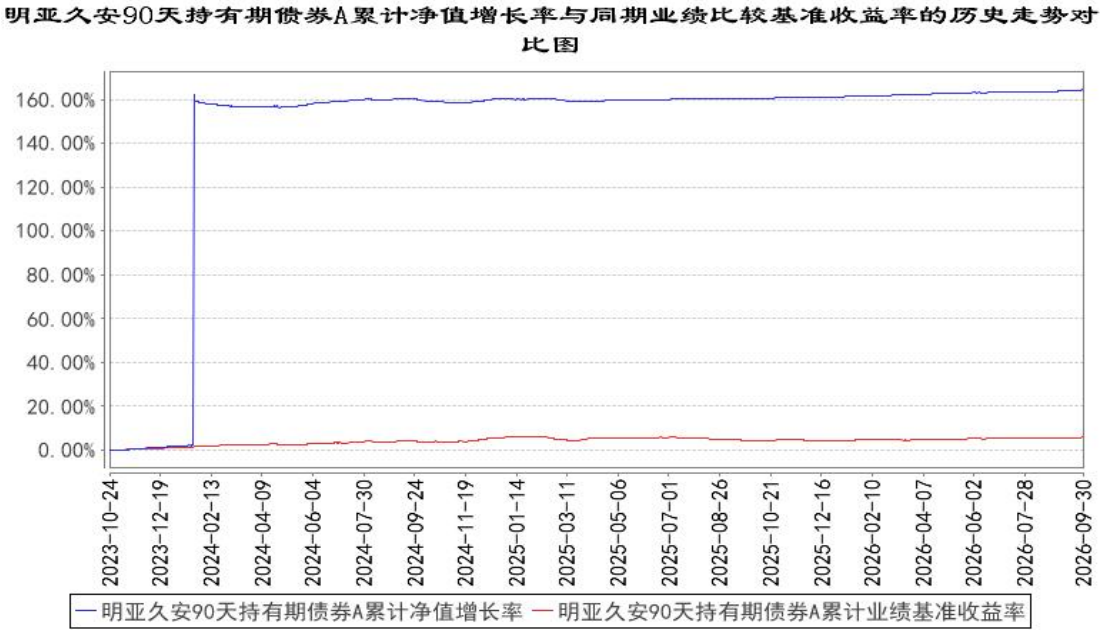
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	0.31%	0.02%	0.48%	0.01%	-0.17%	0.01%
过去六个月	0.72%	0.01%	1.08%	0.03%	-0.36%	-0.02%
过去一年	1.41%	0.01%	1.44%	0.04%	-0.03%	-0.03%
自基金合同生效起至今	164.29%	5.83%	5.74%	0.07%	158.55%	5.76%

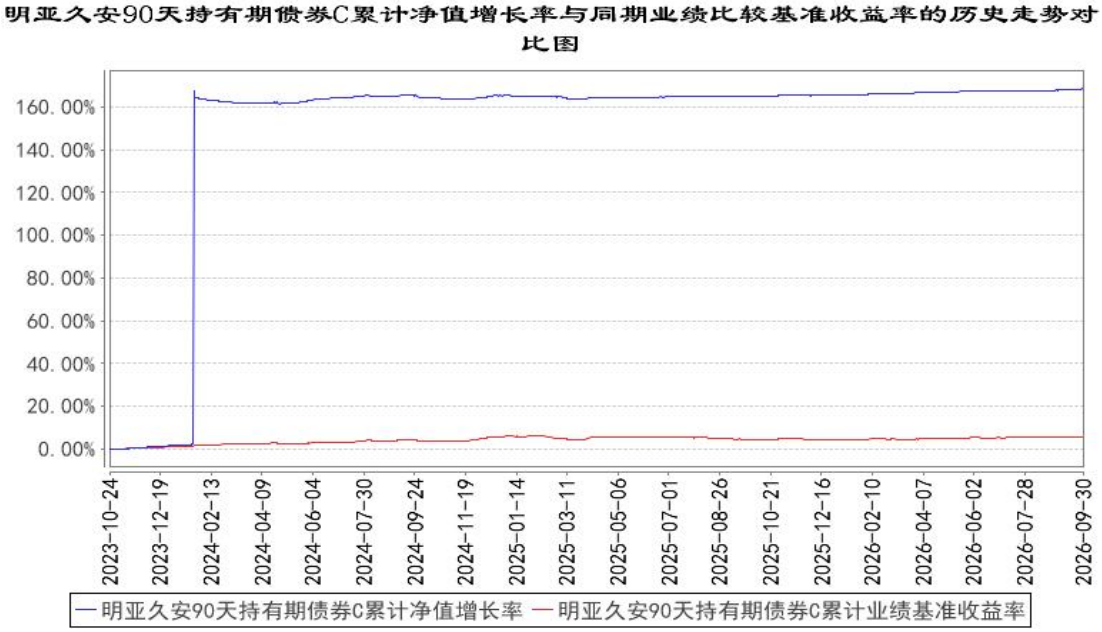
明亚久安 90 天持有期债券 C

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	0.27%	0.02%	0.48%	0.01%	-0.21%	0.01%
过去六个月	0.63%	0.01%	1.08%	0.03%	-0.45%	-0.02%
过去一年	1.22%	0.01%	1.44%	0.04%	-0.22%	-0.03%
自基金合同生效起至今	168.21%	6.03%	5.74%	0.07%	162.47%	5.96%

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：本基金业绩比较基准自 2026 年 7 月 26 日起由“中债综合全价(总值)指数收益率*90%+一年定期存款利率(税后)*10%”变更为“中债-综合财富（1-3 年）指数收益率*95%+活期存款基准利率*5%”。

§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		

王靖	公司总经理、董事、基金经理	2026 年 2 月 5 日	-	18 年	对外经济贸易大学经济学学士，澳大利亚国立大学财务管理硕士，CFA。2007 年 10 月至 2010 年 3 月任华夏基金管理有限公司基金会计；2010 年 3 月至 2012 年 3 月任华融证券股份有限公司资产管理部投资经理；2012 年 3 月至 2014 年 4 月任国盛证券有限责任公司资产管理总部投资经理；2014 年 5 月至 2016 年 6 月任北信瑞丰基金管理有限公司固定收益部总监、基金经理；2016 年 6 月至 2016 年 10 月任安邦基金管理有限公司（筹）固定收益投资部副总经理；2016 年 11 月至 2019 年 3 月任宏利基金管理有限公司固定收益部副总经理（主持工作）、基金经理；2019 年 6 月至 2025 年 6 月任方正富邦基金管理有限公司固定收益基金投资部总经理、联席总经理、基金经理。2025 年 7 月加入明亚基金，现任公司总经理、董事、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《明亚久安 90 天持有期债券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

回顾三季度，国内经济继续呈现 “外需、高技术生产韧性强，内需、地产弱修复” 的分化格局；债券市场整体走牛，长端收益率低位下探、曲线平坦化。具体来看，在 7 月和 8 月连续低于荣枯线后，9 月国内 PMI 回升至 50.1，经济基本面边际回暖。8 月规模以上工业增加值同比增长 5.2%，其中，AI、算力、新基建投资保持高增长，新动能贡献持续抬升。进出口方面，外需成为三季度经济最确定的亮点，对冲内需不足；8 月社会消费品零售总额同比仅上涨 0.4%，居民收入预期偏弱，大宗消费修复乏力；今年 1-8 月全国城镇固定资产投资总额累计同比下降 7.2%，房地产开发投资持续双位数下滑，商品房销售、新开工未见实质性回暖，地产链条仍是内需最大拖累。货币政策和资金面，央行继续通过公开市场操作等各类政策性工具主动对冲政府债缴款和跨季压力，维持银行间流动性整体充裕；收益率方面，30 年期超长特别国债活跃券收益率从 6 月底 2.23%一路下行至季末 2.12%附近，收益率曲线整体中枢下移，长端持续走强，短端利率维持稳定，期限利差持续收窄。展望后市，保持流动性合理充裕不变的货币政策下，经济基本面暂不支持债券收益率大幅上行，继续看好超长期限收益率的下行，同时警惕经济数据阶段性超预期引发的短期调整。

本基金在报告期间内通过增加了组合久期并减少杠杆操作，净值稳健增长。本基金未来将继续保持稳健为主的中短债基金风格，根据经济基本面、流动性等多种因素，管理组合久期和杠杆水平，争取为持有人获取较为稳定的投资收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末明亚久安 90 天持有期债券 A 基金份额净值为 1.9790，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.31%，同期业绩比较基准收益率为 0.48%；截至报告期末明亚久安 90 天持有期债券 C 基金份额净值为 2.0117，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.27%；同期业绩比较基准收益率为 0.48%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	223,068,861.87	93.88
	其中：债券	223,068,861.87	93.88
	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	14,532,196.58	6.12
8	其他资产	-	-
9	合计	237,601,058.45	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

本基金本报告期末未持有境内股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	20,587,420.77	8.67
2	央行票据	-	-
3	金融债券	202,481,441.10	85.30
	其中：政策性金融债	202,481,441.10	85.30
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-

6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	223,068,861.87	93.97

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	250202	25 国开 02	1,000,000	100,674,712.33	42.41
2	220208	22 国开 08	600,000	61,055,145.21	25.72
3	220315	22 进出 15	400,000	40,751,583.56	17.17
4	2600004	26超长特别国债04	200,000	20,587,420.77	8.67

注：本基金本报告期末仅持有以上债券。

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国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金可投资国债期货，以提高投资效率，更好地达到本基金的投资目标。本基金在国债期货交易中，将根据风险管理原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与国债期货交易，以管理投资组合的利率风险，改善组合的风险收益特性。

5.9.2 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。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期未进行国债期货交易。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

本基金本报告期末未持有其他资产。

5.10.4 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可转换债券。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

5.10.6 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	明亚久安 90 天持有期债券 A	明亚久安 90 天持有期债券 C
报告期期初基金份额总额	117,495,294.97	2,601,496.84
报告期期间基金总申购份额	5,811.76	14,959,131.16
减:报告期期间基金总赎回份额	14,402,954.64	986,962.49
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	103,098,152.09	16,573,665.51

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

本报告期间内，基金管理人未持有本基金份额。

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，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（%）
机构	1	20260701-20260930	102,339,711.44	0.00	0.00	102,339,711.44	85.52
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

根据《公开募集证券投资基金业绩比较基准指引》的相关规定，为更好地反映基金投资风格，提高基金业绩表现与业绩比较基准的可比性，经与基金托管人协商一致，本基金的业绩比较基准调整为：中债-综合财富（1-3 年）指数收益率*95%+活期存款基准利率*5%，自 2026 年 7 月 26 日起生效。

§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久安 90 天持有期债券型证券投资基金募集注册的文件；

2、《明亚久安 90 天持有期债券型证券投资基金基金合同》；

3、《明亚久安 90 天持有期债券型证券投资基金托管协议》；

4、《明亚久安 90 天持有期债券型证券投资基金基金产品资料概要》；

5、《明亚久安 90 天持有期债券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