明亚稳利 3 个月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	明亚稳利 3 个月持有期债券
基金主代码	020209
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023 年 12 月 27 日
报告期末基金份额总额	111,370,068.93 份
投资目标	在保持资产流动性和严格控制风险的基础上，综合利用多种投资策略，力争实现基金资产的长期稳定增值。
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（含资产支持证券）；3、股票投资策略：（1）A 股投资策略（2）港股通标的股票投资策略；4、国债期货交易策略；5、杠杆投资策略；6、信用衍生品投资策略；7、资产支持证券投资策略；8、可转债和可交债投资策略；9、存托凭证策略。
业绩比较基准	中债新综合财富指数收益率*90%+沪深 300 指数收益率*8%+中证港股通综合指数收益率*2%
风险收益特征	本基金为债券型基金，预期收益和预期风险高于货币市场基金，但低于混合型基金、股票型基金。本基金还可投资港股通标的股票，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	招商证券股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	明亚稳利 3 个月持有期债券 A	明亚稳利 3 个月持有期债券 C
下属分级基金的交易代码	020209	020210
报告期末下属分级基金的份额总额	64,925,800.97 份	46,444,267.96 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）	
	明亚稳利 3 个月持有期债券 A	明亚稳利 3 个月持有期债券 C
1.本期已实现收益	336,491.73	201,635.73
2.本期利润	-71,646.54	-47,060.60
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0011	-0.0010
4.期末基金资产净值	69,652,405.75	49,293,076.80
5.期末基金份额净值	1.0728	1.0613

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

明亚稳利 3 个月持有期债券 A

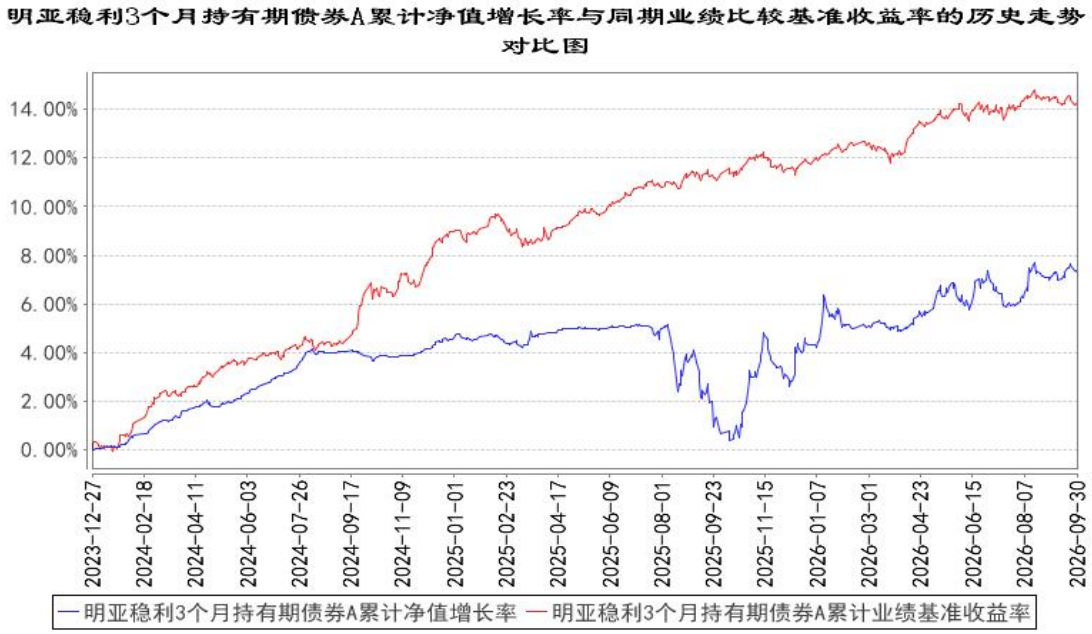
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-0.10%	0.17%	0.03%	0.12%	-0.13%	0.05%
过去六个月	2.28%	0.17%	1.86%	0.12%	0.42%	0.05%
过去一年	6.56%	0.21%	2.54%	0.11%	4.02%	0.10%
自基金合同生效起至今	7.28%	0.16%	14.19%	0.11%	-6.91%	0.05%

明亚稳利 3 个月持有期债券 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	-0.21%	0.17%	0.03%	0.12%	-0.24%	0.05%
过去六个月	2.07%	0.17%	1.86%	0.12%	0.21%	0.05%

过去一年	6.13%	0.21%	2.54%	0.11%	3.59%	0.10%
自基金合同生效起至今	6.13%	0.16%	14.19%	0.11%	-8.06%	0.05%

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	2023 年 12 月 27 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。
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。
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《明亚稳利 3 个月持有期债券型

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

2026 年三季度，债券市场在弱经济基本面、宽货币预期、资产荒三重因素的驱动下整体走强，长端收益率震荡下行、信用利差普遍收窄。分阶段看，7 月，围绕资金面与政策预期区间震荡，下旬"存款降息"预期与政治局会议宽松信号推动收益率向下突破；8 月，长端进一步走强，10Y、30Y 分别触及年内低点，随后止盈情绪升温、呈现小幅回调；9 月下旬债市迎来购房贴息政策落地、PSL 利率下调等边际利好，整体表现稳健，超长端表现强势。权益市场方面，三季度 A 股整体呈现弱势震荡，资金从前期拥挤度偏高的科技成长方向大幅撤出，转向红利防御与顺周期板块。创业板指和科创 50 跌幅居前，上证指数则相对抗跌。分阶段看，7 月急跌、8 月弱反弹、9 月缩量再探底，成交明显萎缩，投资者风险偏好回落。行业涨跌幅几乎为 1-6 月的镜像，上半年大幅上涨的电子、通信等科技成长方向领跌，医药、煤炭、农业等行业逆势上涨。三季度，我们的产品进行了一定程度的优化和平衡。债券方面，适度拉长久期；股票方面，增加了对稳定收益类资产的配置，主要是电力和医药行业的优质公司。

展望四季度，A 股有望迎来修复窗口，而债市或将维持低位震荡偏强的格局。由于 A 股指数层面的风险已得到一定程度的释放，本产品将结合三季度上市公司经营业绩及预期展望，加大对估值合理、未来盈利趋势向好的个股的配置。债券方面，将持续根据经济基本面、流动性等多种因素，管理组合仓位，并根据市场变动而调节组合久期、杠杆等，努力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

截至报告期末明亚稳利 3 个月持有期债券 A 基金份额净值为 1.0728，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.10%，同期业绩比较基准收益率为 0.03%；截至报告期末明亚稳利 3 个月持有期债券 C 基金份额净值为 1.0613，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.21%；同期业绩比较基准收益率为 0.03%。

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	6,413,485.00	5.38
	其中：股票	6,413,485.00	5.38
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	99,704,356.46	83.62
	其中：债券	99,704,356.46	83.62
	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	1,499,830.05	1.26
	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	11,620,534.84	9.75
8	其他资产	246.00	0.00
9	合计	119,238,452.35	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	440,310.00	0.37
C	制造业	3,975,189.00	3.34
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,169,400.00	0.98
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	-	-
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	770,466.00	0.65
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	58,120.00	0.05
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	6,413,485.00	5.39

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	000690	宝新能源	120,000	625,200.00	0.53
2	601985	中国核电	60,000	544,200.00	0.46
3	603259	药明康德	3,000	502,020.00	0.42
4	603087	甘李药业	6,000	464,400.00	0.39
5	688600	皖仪科技	13,000	453,830.00	0.38
6	601918	新集能源	39,000	440,310.00	0.37
7	603067	振华股份	10,800	434,700.00	0.37
8	688025	杰普特	1,000	419,450.00	0.35
9	002443	金洲管道	30,000	380,100.00	0.32
10	301699	洛轴股份	9,000	339,840.00	0.29

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	25,454,107.81	21.40
2	央行票据	-	-
3	金融债券	71,716,860.27	60.29
	其中：政策性金融债	71,716,860.27	60.29
4	企业债券	2,533,388.38	2.13
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	99,704,356.46	83.82

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	230203	23 国开 03	300,000	31,109,128.77	26.15
2	019742	24 特国 01	140,000	15,421,490.96	12.97
3	170215	17 国开 15	100,000	10,302,142.47	8.66
4	220208	22 国开 08	100,000	10,175,857.53	8.56
5	250202	25 国开 02	100,000	10,067,471.23	8.46

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，根据风险管理的原则，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

本基金本报告期内未进行国债期货套保交易。

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

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	216.00
4	应收利息	-
5	应收申购款	30.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	246.00

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处于转股期的可转换债券。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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	明亚稳利 3 个月持有期债券 A	明亚稳利 3 个月持有期债券 C
报告期期初基金份额总额	65,286,028.40	39,939,741.22
报告期期间基金总申购份额	86,609.27	18,278,348.55
减:报告期期间基金总赎回份额	446,836.70	11,773,821.81
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	64,925,800.97	46,444,267.96

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	27,095,772.16	0.00	0.00	27,095,772.16	24.33
	2	20260701-20260930	34,485,644.16	0.00	0.00	34,485,644.16	30.96
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稳利 3 个月持有期债券型证券投资基金募集注册的文件；

2、《明亚稳利 3 个月持有期债券型证券投资基金基金合同》；

3、《明亚稳利 3 个月持有期债券型证券投资基金托管协议》；

4、《明亚稳利 3 个月持有期债券型证券投资基金基金产品资料概要》；

5、《明亚稳利 3 个月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陆基金管理人网站：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