

明亚多元配置三个月持有期混合型基金中
基金（FOF）
2026 年第 2 季度报告

2026 年 6 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：第一创业证券股份有限公司

报告送出日期：2026 年 7 月 20 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 7 月 17 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 4 月 1 日起至 6 月 30 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	140,525,235.41 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：（1）ETF 投资策略；（2）其他基金投资策略；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	139,580,095.28 份	945,140.13 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 4 月 1 日-2026 年 6 月 30 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	392,156.88	1,115.00
2. 本期利润	2,808,654.91	3,814.51
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0144	0.0054
4. 期末基金资产净值	139,720,554.02	942,516.20
5. 期末基金份额净值	1.0010	0.9972

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

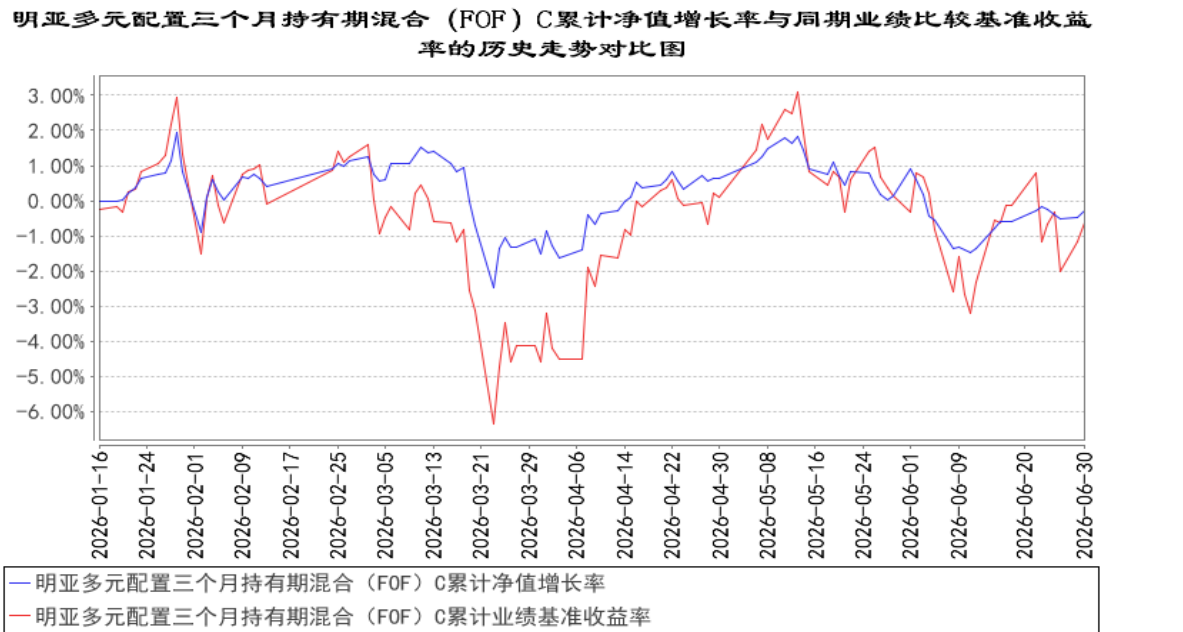
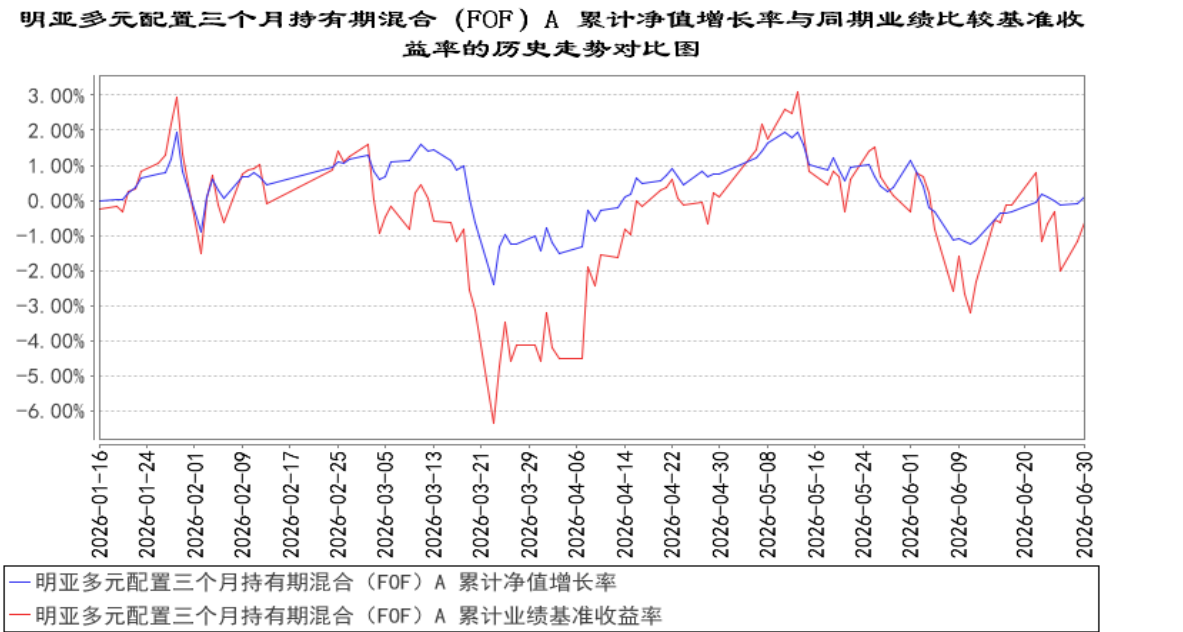
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.55%	0.34%	4.16%	0.89%	-2.61%	-0.55%
自基金合同 生效起至今	0.10%	0.44%	-0.63%	0.95%	0.73%	-0.51%

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	业绩比较基	业绩比较基	①—③	②—④
----	--------	-------	-------	-------	-----	-----

		标准差②	准收益率③	准收益率标 准差④		
过去三个月	1.25%	0.34%	4.16%	0.89%	-2.91%	-0.55%
自基金合同 生效起至今	-0.28%	0.44%	-0.63%	0.95%	0.35%	-0.51%

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
率变动的比较



注：本基金合同于 2026 年 1 月 16 日生效，截至本报告期末基金成立未满一年。

§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。
靳大力	基金经理	2026 年 6 月 29 日	—	10 年	兰州财经大学数量经济学硕士，FRM。2015 年 7 月至 2022 年 1 月任职于西部期货有限公司，历任研究员、投资经理；2022 年 1 月至 2023 年 10 月任职于上海鲲洋投资管理有限公司，历任投资总监、基金经理。2023 年 10 月加入明亚基金，现任 FOF 投资部基金经理。

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 年二季度整体运作平稳，在日趋集中且波动加大的市场风格中，严格把控组合的风险收益比。回顾二季度初，我们主要围绕三条逻辑开展大类资产的布局与跟踪：一是海外货币政策宽松预期存在反复，美联储偏鹰立场会对全球风险资产形成估值约束；二是国内经济步入盈利验证阶段，权益市场结构性分化会持续深化，业绩确定性是核心定价线索；三是债市短端安全垫价值突出，长端利率受通胀与供给双重影响，上行风险大于下行机会。虽然市场的演绎较为符合我们的判断，但美伊冲突也基本贯穿了本季度，全球金融市场分化的极致性、对成本及供应链的影响，以及由此带来的大类资产联动的复杂性，仍超出了全市场的预期。

宏观层面，二季度海内外宏观环境呈现分化格局。美联储 4 月、6 月两次议息会议均维持政策利率不变，但政策立场显著转鹰，6 月点阵图显示半数官员支持年内至少加息 1 次，彻底删除此前的降息指引，新任美联储主席沃什释放了“通胀优先、高利率维持更久”的明确信号，美元指数延续强势震荡，美股呈现 AI 硬件龙头领涨、传统板块与高估值科技普遍承压的极致分化，原油受地缘局势推动维持高位运行，贵金属因加息预期升温阶段性承压，工业金属需求保持温和韧性。

国内方面，二季度经济延续平稳复苏态势，传统产业修复斜率温和，以 AI 产业链、高端制造、国产替代为核心的新经济保持高景气度，财政政策持续靠前发力，货币政策稳步推进价格型调控转型，短端利率走廊机制进一步完善，市场流动性始终维持合理充裕。

大类资产表现上，二季度市场分化与波动特征进一步凸显。A 股延续极致结构性行情，AI 算力、半导体设备、高端制造等科技成长板块领涨全市场，消费、金融板块持续承压，主要宽基指数涨跌互现，市场成交额中枢抬升，资金向业绩确定性高的核心赛道集中；港股整体震荡调整，高股息资产、硬科技龙头相对抗跌，南向资金持续净流入布局估值洼地。债市延续“短强长弱”格局，短端利率债依托流动性支撑表现稳健，长端利率受通胀预期升温、政府债供给放量以及权益市场分流效应三重压制，上行幅度超季初预期，拉长久期策略面临净值回撤。大宗商品方面，原油受地缘风险与供给约束支撑维持高位，黄金在鹰派政策与避险需求的拉锯中呈现宽幅震荡走势。

二季度我们严格坚守既定的大类资产配置框架，也在上述复杂局面中不断进行跟踪及误差修正。通过核心底仓加左侧增强增厚的组合策略，动态调整仓位比例，利用利率对冲工具平滑长端

利率波动的冲击，把握长端品种的票息优势与修复空间，控制久期抬升及其他风险，叠加平衡型与偏股型的转债工具，依托结构性行情获取收益，实现组合稳健性与进攻性的平衡。权益端围绕科技成长、周期资源、高股息防御等主线，动态优化持仓，精准把握高端产业链的结构性行情机会，在市场极致分化与波动中保持了组合的稳定性与进攻性。后续我们将继续以大类资产配置为核心，依托全品类工具灵活调整资产及组合结构，严控回撤风险，力争在复杂的市场环境中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 1.0010, 本报告期基金份额净值增长率为 1.55%; 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 0.9972, 本报告期基金份额净值增长率为 1.25%; 同期业绩比较基准收益率为 4.16%。

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	5,194,951.40	3.69
	其中：股票	5,194,951.40	3.69
2	基金投资	43,990,440.64	31.21
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	—	—
	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	91,763,679.48	65.10
8	其他资产	—	—
9	合计	140,949,071.52	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	—	—
C	制造业	3,605,523.90	2.56
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	310,701.00	0.22
E	建筑业	134,816.00	0.10
F	批发和零售业	344,163.50	0.24
G	交通运输、仓储和邮政业	102,680.00	0.07
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	172,433.00	0.12
J	金融业	130,366.00	0.09
K	房地产业	—	—
L	租赁和商务服务业	125,441.00	0.09
M	科学研究和技术服务业	—	—
N	水利、环境和公共设施管理业	129,709.00	0.09
O	居民服务、修理和其他服务业	34,100.00	0.02
P	教育	—	—
Q	卫生和社会工作	—	—
R	文化、体育和娱乐业	105,018.00	0.07
S	综合	—	—
	合计	5,194,951.40	3.69

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	002612	朗姿股份	7,400	82,954.00	0.06
2	601717	中创智领	4,800	66,768.00	0.05
3	603165	荣晟环保	5,100	66,453.00	0.05
4	601216	君正集团	14,300	63,778.00	0.05
5	600398	海澜之家	10,700	55,961.00	0.04
6	002884	凌霄泵业	3,600	54,864.00	0.04
7	600496	精工钢构	17,600	54,560.00	0.04
8	600694	大商股份	4,050	53,581.50	0.04
9	600329	达仁堂	1,400	52,108.00	0.04
10	603855	华荣股份	3,000	51,990.00	0.04

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

根据基金合同规定，本基金不参与股指期货交易。

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

本基金本报告期末未持有其他资产。

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	511380	博时中证可转债及可交换债券 ETF	交易型开放式 (ETF)	425,800.00	5,941,613.20	4.22	否
2	512100	南方中证 1000ETF	交易型开放式 (ETF)	1,187,100.00	4,246,256.70	3.02	否

3	159845	华夏中证 1000ETF	交易型开放式 (ETF)	1, 157, 200. 00	4, 224, 937. 20	3. 00	否
4	159985	华夏饲料豆粕期货 ETF	交易型开放式 (ETF)	1, 670, 600. 00	3, 316, 141. 00	2. 36	否
5	510500	南方中证 500ETF	交易型开放式 (ETF)	323, 900. 00	2, 977, 936. 60	2. 12	否
6	560010	广发中证 1000ETF	交易型开放式 (ETF)	663, 000. 00	2, 419, 950. 00	1. 72	否
7	563300	华泰柏瑞中证 2000ETF	交易型开放式 (ETF)	1, 488, 100. 00	2, 394, 352. 90	1. 70	否
8	511090	鹏扬中债-30 年期国债交易型开放式指数证券投资基金	交易型开放式 (ETF)	17, 100. 00	1, 997, 570. 70	1. 42	否
9	588230	华泰柏瑞上证科创板 200ETF	交易型开放式 (ETF)	781, 600. 00	1, 807, 840. 80	1. 29	否
10	511130	博时上证 30 年期国债 ETF	交易型开放式 (ETF)	12, 500. 00	1, 329, 762. 50	0. 95	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 4 月 1 日至 2026 年 6 月 30 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）	2, 682. 02	-
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	89, 199. 16	-
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	22, 298. 25	-
当期交易所交易基金产生的交易费（元）	83, 843. 31	-

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
报告期期初基金份额总额	200,785,466.64	530,646.75
报告期期间基金总申购份额	3,648.12	487,611.94
减：报告期期间基金总赎回份额	61,209,019.48	73,118.56
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	139,580,095.28	945,140.13

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	20260401-20260622	50,001,844.44	0.00	35,000,000.00	15,001,844.44	10.68
个人	2	20260401-20260630	50,001,844.44	0.00	0.00	50,001,844.44	35.58
	3	20260623-20260630	39,501,436.11	0.00	0.00	39,501,436.11	28.11
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

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-新综合全价（总值）指数收益率*40%+中证 800 指数收益率*30%+南华商品指数收益率*20%+标普 500 指数（S&P 500 Index）收益率*10%，自 2026 年 7 月 26 日起生效。

§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基金中基金（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 7 月 20 日