

明亚价值长青混合型证券投资基金

2024 年第 3 季度报告

2024 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：2024 年 10 月 24 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 2024 年 10 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 2024 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	19,925,892.86 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	本基金通过各大类资产的预期收益率和风险收益特征的相对变化，形成对不同大类资产市场的预测和判断，进而确定组合中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例；在股票投资方面，本基金采用“自下而上”的策略，结合定性分析和定量分析的方法，选择估值合理、具有长期竞争优势的个股。	
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	15,437,921.17 份	4,487,971.69 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（2024 年 7 月 1 日-2024 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	-1,918,573.94	-502,337.70
2. 本期利润	351,453.61	157,872.97
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0195	0.0322
4. 期末基金资产净值	15,658,597.98	4,489,671.26
5. 期末基金份额净值	1.0143	1.0004

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

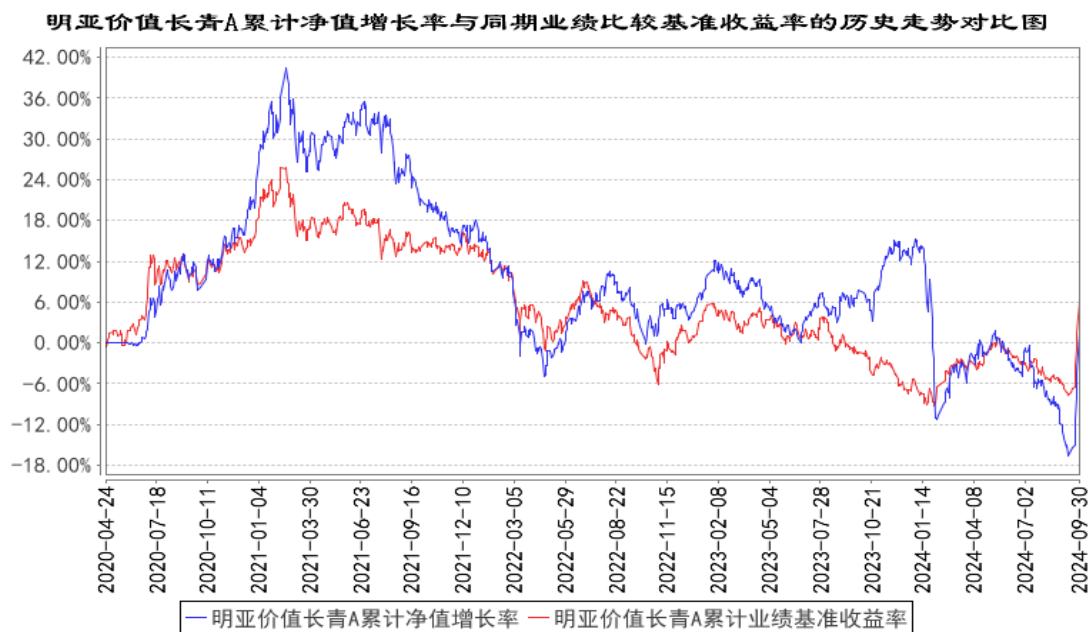
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	4.35%	1.41%	9.42%	0.88%	-5.07%	0.53%
过去六个月	5.01%	1.18%	9.61%	0.70%	-4.60%	0.48%
过去一年	-5.88%	1.21%	7.52%	0.63%	-13.40%	0.58%
过去三年	-16.27%	0.92%	-6.95%	0.65%	-9.32%	0.27%
自基金合同生效起至今	1.43%	0.92%	5.99%	0.67%	-4.56%	0.25%

明亚价值长青 C

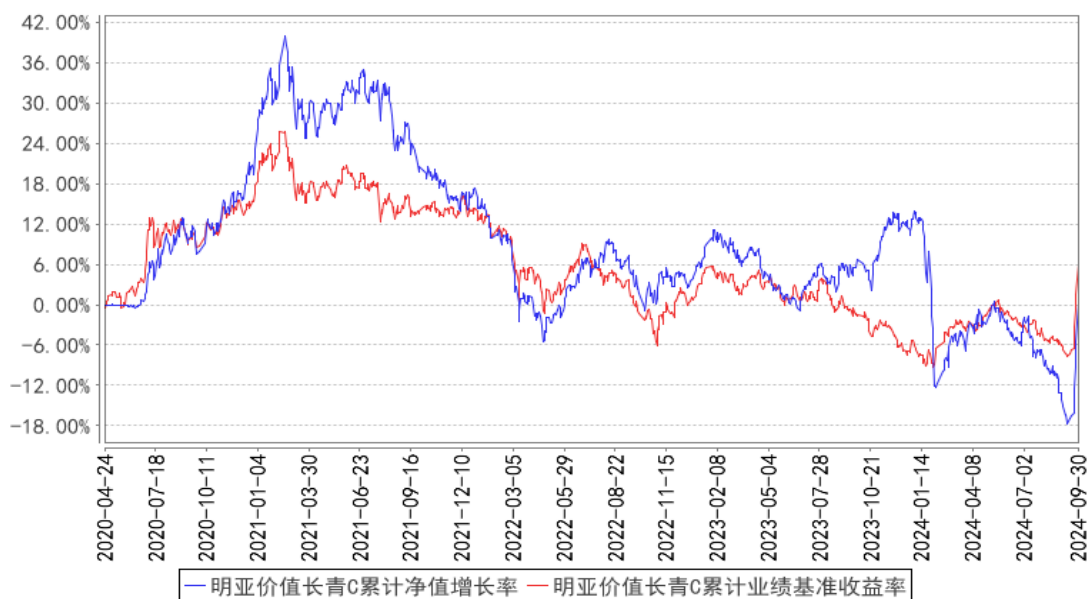
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

		准差②	收益率③	收益率标准差 ④		
过去三个月	4.27%	1.41%	9.42%	0.88%	-5.15%	0.53%
过去六个月	4.84%	1.18%	9.61%	0.70%	-4.77%	0.48%
过去一年	-6.19%	1.21%	7.52%	0.63%	-13.71%	0.58%
过去三年	-17.05%	0.92%	-6.95%	0.65%	-10.10%	0.27%
自基金合同 生效起至今	0.04%	0.92%	5.99%	0.67%	-5.95%	0.25%

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



明亚价值长青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		
何明	基金经理、研究部总监	2021年11月17日	-	23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。
毛瑞翔	基金经理	2023年7月5日	-	6年	英国曼彻斯特大学商业研究专业本科，纽卡斯尔大学可再生能源管理专业硕士。曾任职于上海开思股权投资基金管理有限公司、上海鲲鹏投资管理有限公司，2023年2月加入明亚基金，现任权益投资部基金经理。

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合规守信情况的说明

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

三季度 A 股先抑后扬。承接二季度弱势，A 股于 7、8 月继续探底，市场人气低迷，成交极度萎缩。9 月 24 日，国新办举行新闻发布会，多项货币政策稳定市场预期。9 月 26 日，中央政治局会议再次提振经济预期，政策端对投资者关注的问题给予积极回应，市场信心快速修复，推动 9 月底主要指数强力反弹。9 月 24-27 日的四个交易日内，创业板指数、深证成指、全 A 指数以及上证指数分别上涨 23.19%、17.71%、14.88% 和 12.32%。从行业表现看，8 月普跌而 9 月普涨，在 9 月的上涨行情中，传媒、计算机、房地产和非银金融领涨，而石油石化、公用事业、银行以及煤炭等前期弱势行情中表现相对占优的板块居于涨幅榜末位。

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，本基金降低了电力、油气等方向的配置，增加了对制造业、港股互联网以及计算机信息技术等行业的配置，并根据中报业绩、未来增速以及估值水平等指标对个股进行优化。

展望后市，随着情绪快速修复，估值回到历史均值水平附近，而经过一波普涨后，产业趋势及上市公司基本面可能成为后续行业和个股超额收益的来源。从 2024 年上市公司中期业绩以及三

季度宏观数据看，A 股业绩增速于三季度可能依然承压，对选股形成挑战。乐观的一面是随着稳增长政策力度的加大，四季度宏观经济改善的预期较强，有望带动上市公司业绩于四季度逐步改善，从而对市场形成支撑。在投资方向上，随着投资者风险偏好的提升，受益于全球科技创新浪潮的科技企业以及具有全球竞争优势的高端制造业有望在估值和业绩上实现共振向上，本基金将积极关注其中的投资机会。

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 1.0143，本报告期基金份额净值增长率为 4.35%；截至本报告期末明亚价值长青 C 基金份额净值为 1.0004，本报告期基金份额净值增长率为 4.27%；同期业绩比较基准收益率为 9.42%。

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 5000 万元的情形。我司已向证监会报告并提出解决方案，我司计划维持本基金持续运作并于 6 个月内召开基金份额持有人大会进行表决。

为维护基金份额持有人利益，我公司已自本基金连续 60 个工作日资产净值低于 5,000 万元时承担起基金的固定费用（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	17,840,394.08	88.05
	其中：股票	17,840,394.08	88.05
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	-	-
	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	2,284,316.22	11.27
8	其他资产	136,029.00	0.67
9	合计	20,260,739.30	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股公允价值为人民币 7,196,717.08 元，占基

金资产净值比例 35.72%。

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	194,502.00	0.97
B	采矿业	1,119,418.00	5.56
C	制造业	6,604,068.00	32.78
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	354,225.00	1.76
E	建筑业	202,086.00	1.00
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	207,938.00	1.03
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	280,474.00	1.39
J	金融业	1,100,042.00	5.46
K	房地产业	95,256.00	0.47
L	租赁和商务服务业	194,220.00	0.96
M	科学研究和技术服务业	183,260.00	0.91
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	108,188.00	0.54
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	10,643,677.00	52.83

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
原材料	505,200.80	2.51
非周期性消费品	1,861,844.65	9.24
周期性消费品	717,734.66	3.56
能源	-	-
金融	1,879,934.56	9.33
医疗	417,348.42	2.07
工业	421,140.45	2.09
信息科技	495,641.82	2.46
电信服务	897,871.72	4.46
公用事业	-	-
房地产业	-	-

合计	7,196,717.08	35.72
----	--------------	-------

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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	00388	香港交易所	1,900	558,911.41	2.77
2	601318	中国平安	9,600	548,064.00	2.72
3	01336	新华保险	25,000	546,710.19	2.71
4	600519	贵州茅台	300	524,400.00	2.60
5	06055	中烟香港	26,000	468,930.80	2.33
6	06618	京东健康	14,000	441,877.10	2.19
7	601899	紫金矿业	24,200	438,988.00	2.18
8	02628	中国人寿	30,000	422,578.79	2.10
9	00700	腾讯控股	1,000	400,935.83	1.99
10	01299	友邦保险	5,600	351,734.17	1.75

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

本基金在法律法规及本基金合同允许的范围内进行股指期货的投资。本基金本报告期末进行

股指期货投资。

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，新华人寿保险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，该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	95,596.60
3	应收股利	20,572.41
4	应收利息	-
5	应收申购款	19,859.99
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	136,029.00

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	20,329,888.83	6,478,208.01
报告期期间基金总申购份额	214,851.08	348,275.98
减：报告期期间基金总赎回份额	5,106,818.74	2,338,512.30
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	15,437,921.17	4,487,971.69

§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，本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，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 (%)
机构	1	20240701-20240930	7,073,127.60	0.00	0.00	7,073,127.60	35.50

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

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，则可能是基金资产净值收到不利影响，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、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四期 T1 写字楼 1804、1803B

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

2024 年 10 月 24 日