

# 明亚久安 90 天持有期债券型证券投资基金 2023 年第 4 季度报告

2023 年 12 月 31 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：2024 年 1 月 19 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 2024 年 1 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 2023 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

|            |   |
|------------|---|
| 基金简称       | 明亚久安 90 天持有期债券型   |
| 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 | 200,008,198.79 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     | 中债综合全价(总值)指数收益率*90%+一年定期存款利率(税后)*10%。   |
| 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 | 199,997,715.77 份 | 10,483.02 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（2023 年 10 月 12 日-2023 年 12 月 31 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      | 891,659.45                             | 42.72            |
| 2. 本期利润         | 3,143,821.03                           | 160.70           |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0157                                 | 0.0153           |
| 4. 期末基金资产净值     | 203,141,536.80                         | 10,643.72        |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.0157                                 | 1.0153           |

#### 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

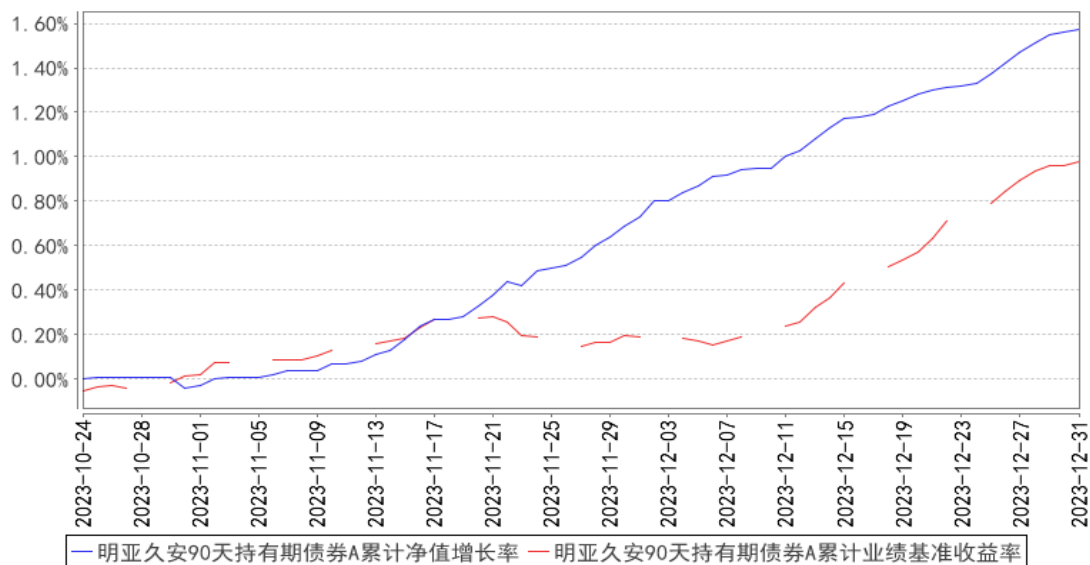
| 阶段         | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③   | ②-④    |
|------------|--------|-----------|------------|---------------|-------|--------|
| 自基金合同生效起至今 | 1.57%  | 0.02%     | 0.98%      | 0.03%         | 0.59% | -0.01% |

明亚久安 90 天持有期债券 C

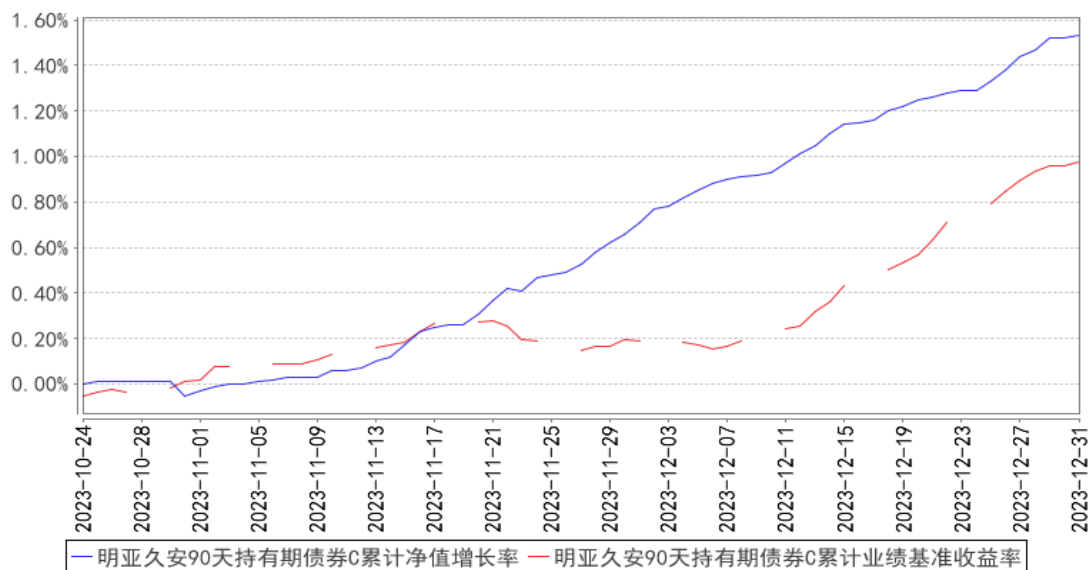
| 阶段         | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③   | ②-④    |
|------------|--------|-----------|------------|---------------|-------|--------|
| 自基金合同生效起至今 | 1.53%  | 0.02%     | 0.98%      | 0.03%         | 0.55% | -0.01% |

##### 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

明亚久安90天持有期债券A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



明亚久安90天持有期债券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 |        |   |
| 赵鑫岱 | 本基金的基金经理 | 2023年12月8日  | -    | 13年    | 曾先后任职于北京银行股份有限公司、国海证券股份有限公司、万家基金管理有限公司、太平洋证券资产管理部、浦银安盛基金管理有限公司、中融基金管理有限公司、格林基金管理有限公司、大同证券上海资产管理分公司，2023年3月加入于 |

|    |                |                  |   |      |  |
|----|----------------|------------------|---|------|--|
|    |                |                  |   |      | 明亚基金, 现任明亚基金固收投资部基金经理。   |
| 何明 | 本基金的基金经理、研究部总监 | 2023 年 10 月 24 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 月加入明亚基金管理有限责任公司, 现任研究部总监、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

2023 年四季度，国内宏观经济依旧处于弱复苏的轨道。10-12 月的制造业采购经理指数(PMI) 连续下滑，为 49.5、49.2 和 49.0，其中 12 月的新订单指数为 48.7，创半年来新低，而 12 月新出口订单指数也创 1 年新低。这两个数据说明国内需求仍然偏弱，而海外主要经济体的需求更弱，反映出四季度出口压力仍然较大。通胀走势更值得关注。从 2023 年全年来看，CPI 同比增速高点出现在 1 月份，之后全年 CPI 同比逐渐回落，四季度 10-11 月 CPI 的同比分别为-0.1%和-0.5%。面对较强的低通胀预期，四季度的实际利率旧显得偏高。

因此，四季度债券收益率整体仍是平稳向下的趋势。10 年国债从 2023 年 10 月初的 2.99% 下行到 12 月末的 2.57% 左右，下行约 10 个 bp；30 年国债从 10 月初的 2.99% 下行至 12 月末的 2.86% 左右。整体看，债券收益率呈现出震荡横盘、中枢缓慢下移的走势，债券资产四季度表现仍然较好，城投债为代表的信用债表现更好。

除了经济基本面本身对债券资产的支持，商业银行存款利率下调也成为债券收益率下行的助力之一。12 月下旬，商业银行存款利率下调的预期升温，多家国有商业银行和股份制商业银行下调存款挂牌利率，宽松的货币预期带动债券收益率跟进下行，对未来债券的走势形成支撑。

本基金在四季度开始建仓，结合经济基本面和债券不同品种的信用利差及期限利差，对组合进行了合理的仓位配置，以利率债为底仓和主要配置，适当配置高等级信用债，合理控制组合久期，降低组合风险敞口，同时获取票息和债券的资本利得。

我们对 2024 年一季度债券市场仍然保持谨慎乐观。2023 年一季度经济数据的基数相对较高，尤其是 2023 年一季度地产销售数据较好；由于基数原因，今年一季度地产数据可能仍会对经济增速形成掣肘，国内经济正处于高质量转型过程中，叠加 2024 年是全球“选举大年”，资本市场对于外部的不确定性反映在资产价格上就是波动变得更大。我们预计短期内，国内市场出于避险考

虑，债券仍是比较好的配置选择之一。

随着商业银行存款利率的下降，即银行负债端成本的下降，市场对于降准降息仍然有预期，即 LPR 利率进一步下调。如果 MLF 或 LPR 利率下调，可能带动债券收益率进一步下行，但也要警惕靴子落地后的情景。

本基金将持续根据经济基本面、流动性等多种因素，合理控制组合仓位，根据市场变动而调节组合久期、杠杆等，争取为持有人获取较为稳定的收益。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

2023 年四季度，明亚久安 90 天持有期债券 A 类份额净值增长率为 1.57%，业绩比较基准收益率为 0.98%；明亚久安 90 天持有期债券 C 类份额净值增长率为 1.53%，业绩比较基准收益率为 0.98%。

#### 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不足五千万元的情况。

## § 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            | 173,596,677.56 | 85.40        |
|    | 其中：债券             | 173,596,677.56 | 85.40        |
|    | 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          | -205.29        | -0.00        |
|    | 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      | 29,676,639.25  | 14.60        |
| 8  | 其他资产              | 0.00           | 0.00         |
| 9  | 合计                | 203,273,111.52 | 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

本基金本报告期末未持有股票。

### 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      | 80,648,552.33  | 39.70        |
| 2  | 央行票据      | -              | -            |
| 3  | 金融债券      | -              | -            |
|    | 其中：政策性金融债 | -              | -            |
| 4  | 企业债券      | 76,774,032.88  | 37.79        |
| 5  | 企业短期融资券   | -              | -            |
| 6  | 中期票据      | 6,320,459.02   | 3.11         |
| 7  | 可转债（可交换债） | -              | -            |
| 8  | 同业存单      | 9,853,633.33   | 4.85         |
| 9  | 其他        | -              | -            |
| 10 | 合计        | 173,596,677.56 | 85.45        |

### 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  | 019703 | 23 国债 10 | 160,000 | 16,228,756.16 | 7.99         |
| 2  | 019706 | 23 国债 13 | 160,000 | 16,132,142.47 | 7.94         |
| 3  | 019727 | 23 国债 24 | 160,000 | 16,102,158.90 | 7.93         |
| 4  | 019723 | 23 国债 20 | 160,000 | 16,101,768.77 | 7.93         |
| 5  | 019709 | 23 国债 16 | 160,000 | 16,083,726.03 | 7.92         |

### 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

根据本基金基金合同约定，本基金投资范围不包括国债期货。

### 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

根据本基金基金合同约定，本基金投资范围不包括国债期货。

## 5.10 投资组合报告附注

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。

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。

### 5.10.1 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   | -     |
| 6  | 其他应收款   | -     |
| 7  | 其他      | -     |
| 8  | 合计      | -     |

注：本基金本报告期末未持有其他资产。

### 5.10.2 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。

### 5.10.3 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。

## § 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 |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| 基金合同生效日(2023 年 10 月 24 日)基金份额总额    | 199,997,715.77   | 10,483.02        |
| 基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额              | -                | -                |
| 减:基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额            | -                | -                |
| 基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列) | -                | -                |
| 报告期期末基金份额总额                        | 199,997,715.77   | 10,483.02        |

## § 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              | 20231025-20231031        | 41,999,000.00 | -    | -    | 41,999,000.00 | 20.64    |
| 机构    | 2              | 20231025-20231031        | 45,499,000.00 | -    | -    | 45,499,000.00 | 22.36    |
| 机构    | 3              | 20231025-20231031        | 79,499,000.00 | -    | -    | 79,499,000.00 | 39.07    |

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

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，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、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](http://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 1 月 19 日