信澳瑞享利率债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：信达澳亚基金管理有限公司

基金托管人：上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二六年十月二十七日

§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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 10 月 26 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	信澳瑞享利率债	
基金主代码	018427	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2023 年 9 月 5 日	
报告期末基金份额总额	98,685,469.91 份	
投资目标	在追求本金安全和保持基金资产流动性的基础上，力争实现超越比较基准的投资收益。	
投资策略	本基金投资策略主要包括资产配置策略、债券投资策略。	
业绩比较基准	中债-国债及政策性银行债指数收益率	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率低于股票型及混合型基金，高于货币市场基金，属于证券投资基金中的中低风险收益品种。	
基金管理人	信达澳亚基金管理有限公司	
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	信澳瑞享利率债 A	信澳瑞享利率债 C
下属分级基金的交易代码	018427	021009
报告期末下属分级基金的份额总额	98,440,313.47 份	245,156.44 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)	
	信澳瑞享利率债 A	信澳瑞享利率债 C
1.本期已实现收益	550,008.03	1,300.28
2.本期利润	560,160.85	1,328.04
3.加权平均基金份额本期利润	0.0057	0.0051
4.期末基金资产净值	101,268,031.43	250,453.90
5.期末基金份额净值	1.0287	1.0216

注：1、上述基金业绩指标不包括基金份额持有人认购或交易基金的各项费用（例如，开放式基金的认购、申购及赎回费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2、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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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

信澳瑞享利率债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	0.56%	0.05%	0.87%	0.04%	-0.31%	0.01%
过去六个月	1.41%	0.05%	2.01%	0.05%	-0.60%	0.00%
过去一年	1.73%	0.06%	3.24%	0.05%	-1.51%	0.01%
过去三年	7.02%	0.08%	12.54%	0.09%	-5.52%	-0.01%
自基金合同生效起至今	7.15%	0.08%	12.41%	0.09%	-5.26%	-0.01%

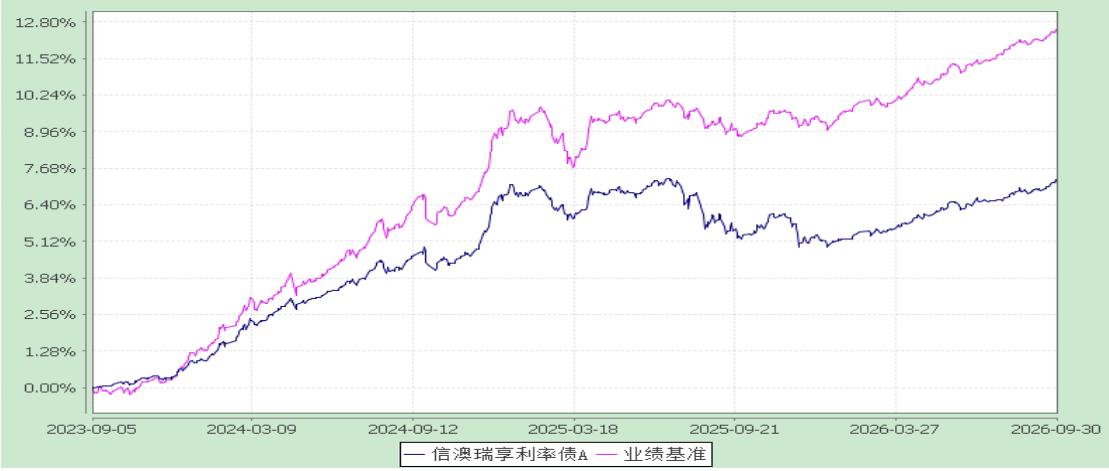
信澳瑞享利率债C

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	0.50%	0.04%	0.87%	0.04%	-0.37%	0.00%
过去六个月	1.31%	0.05%	2.01%	0.05%	-0.70%	0.00%
过去一年	1.53%	0.06%	3.24%	0.05%	-1.71%	0.01%
自基金合同生效起至今	4.13%	0.09%	9.40%	0.09%	-5.27%	0.00%

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

信澳瑞享利率债 A 累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2023 年 9 月 5 日至 2026 年 9 月 30 日）



信澳瑞享利率债 C 累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2024 年 3 月 13 日至 2026 年 9 月 30 日）



§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		
马俊飞	本基金的基金经理	2023-09-05	-	9 年	中央财经大学经济学硕士。2017 年 6 月加入信达澳亚基金管理有限公司，从事固定收益业务投研工作，先后担任研究员、基金经理助理、投资经理。曾任信澳恒盛混合基金

					基金经理（2023 年 3 月 2 日起至 2025 年 1 月 9 日）。现任信澳慧理财货币基金基金经理（2022 年 12 月 14 日起至今）、信澳优享债券基金基金经理（2022 年 12 月 14 日起至今）、信澳瑞享利率债基金基金经理（2023 年 9 月 5 日起至今）、信澳稳鑫债券基金基金经理（2023 年 12 月 26 日起至今）、信澳臻享债券基金基金经理（2024 年 7 月 29 日起至今）、信澳鑫悦智选 6 个月持有期混合基金基金经理（2025 年 1 月 7 日起至今）、信澳添利 3 个月持有期债券型证券投资基金基金经理（2025 年 9 月 26 日起至今）、信澳水星聚利中短债债券基金基金经理（2025 年 12 月 1 日起至今）。
周帅	本基金的基金经理	2023-09-14	-	17 年	南开大学金融学硕士。曾任南京银行金融市场部高级交易员,资产管理部投资经理、江苏银行投行与资产管理总部团队负责人、交银康联资产管理有限公司固定收益部副总经理、西部利得基金管理有限公司混合资产部副总经理兼基金经理。2023 年 2 月加入信达澳亚基金管理有限公司，曾任信澳恒瑞 9 个月持有期混合基金基金经理（2024 年 8 月 26 日起至 2026 年 7 月 15 日）。现任信澳瑞享利率债基金基金经理（2023 年 9 月 14 日起至今）、信澳优享债券基金基金经理（2023 年 9 月 25 日起至今）、信澳稳鑫债券基金基金经理（2023 年 12 月 26 日起至今）、信澳鑫享债券基金基金经理（2024 年 2 月 29 日起至今）、信澳安盛纯债基金基金经理（2024 年 2 月 29 日起至今）、信澳稳宁 30 天滚动持有债券基金基金经理（2024 年 7 月 10 日起至今）、信澳臻享债券基金基金经理（2024 年 7 月 29 日起至今）、信澳鑫丰债券基金基金经理（2025 年 12 月 30 日起至今）。

注：1、基金经理的任职日期、离任日期为根据公司决定确定的任职或离任日期。

2、证券从业的含义遵从行业协会从业人员资格管理办法的相关规定等。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和基金合同的约定，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，没有发生损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人已经建立了投资决策及交易内控制度，确保在投资管理活动中公平对待不同投资组合，维护投资者的利益。本基金管理人建立了严谨的公平交易机制，确保不同基金在买卖同一证券时，按照比例分配的原则在各基金间公平分配交易量。公司对报告期内公司所管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资类别（股票、债券）的收益率差异进行了分析；利用数据统计和重点审查价差原因相结合的方法，对连续四个季度内、不同时间窗口（日内、3 日内、5 日内）公司管理的不同投资组合同向交易价差进行了分析；对部分债券一级市场申购、非公开发行股票申购等以公司名义进行的交易进行了审核和监控，未发现公司所管理的投资组合存在违反公平交易原则的情形。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金本报告期内未出现异常交易的情况。本报告期内，本公司所有投资组合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未出现超过该证券当日成交量的 5%的情况。投资组合经理因投资组合的投资策略而发生同日反向交易，未导致不公平交易和利益输送。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

本基金在报告期内的运作继续延续了前期的策略，以自上而下的基本面驱动为核心参照，同时寻求数据层面边际变化的交叉验证，叠加综合货币政策、产业及库存周期进行辅助分析，在目前阶段，整体相对更加聚焦中短期市场变动，把握市场的波动机会。

报告期内国内债券市场延续偏强格局，但行情节奏由单边走牛转向低位震荡、缓步下行，关键期限品种收益率中枢较二季度进一步小幅下移，10 年期国债收益率季末收于 1.68%附近，刷新历史低位。复盘本季度行情，国内基本面仍是行情底层支撑：K 型复苏下实体信贷需求持续疲软，7、8 月新增信贷连续同比大幅少增（8 月新增人民币贷款仅约 600 亿元），居民储蓄攀升推动资产荒逻辑进一步深化；CPI 通胀维持温和（8 月同比 0.8%），PPI 虽受国际能源涨价

推升至 3.8%，但通胀向终端传导不畅，货币政策收紧可能性较低。资金面维持合理充裕，7 天逆回购政策利率稳定在 1.40%的低位，央行通过中期借贷便利净投放、买断式逆回购加量续作（8 月开展 5000 亿元、连续第二个月加量）、公开市场国债净买入等多元化工具"收短放长"，平滑税期、缴款与跨月扰动，全年流动性环境整体友好，为债券配置提供稳定资金环境。

从全球市场传导影响的层面看，外部约束较二季度明显强化：美联储于 9 月中旬时隔三年重启加息，10 年期美债收益率升破 5%、30 年期美债创 20 多年来新高，全球债市 9 月遭遇抛售（日本 10 年期国债收益率三十年来首次站上 3%，英、德、法长端收益率均至阶段高位）；但中美利差深度倒挂并未打破国内债市独立行情，人民币汇率在合理均衡水平上保持基本稳定，适度宽松的货币政策取向与充裕的境内配置资金构成国内债市的"护城河"。中东地缘局势反复令国际油价三季度再度走高，输入性通胀担忧阶段性抬头，但国内终端通胀温和，外部利空仍以阶段性扰动为主，无法扭转国内债市独立宽松逻辑。大类资产层面，权益市场成交活跃、两融余额高企，风险偏好抬升一度分流固收资金、压制超长端表现，传统股债跷跷板效应阶段性回归，但未引发债市趋势逆转，资产荒仍是跨资产定价核心主线。供给端政府债发行较上半年明显提速，叠加 3000 亿元特别国债注资金融机构带来的增量供给预期，仅阶段性放大市场情绪波动，充裕的银行与非银配置资金整体消化了供给压力，一级市场发行利率多处于历史低位。

行情节奏上，7 月 10 年期国债收益率围绕 1.74%中枢窄幅盘整，政府债供给、7 月底政治局会议稳增长预期与旺盛配置需求多空交织；8 月是债市核心收益窗口，资金面超预期宽松叠加结构性降息预期发酵，10 年期国债收益率向下突破 1.70%关键点位，30 年期国债期货屡创年内新高；9 月受跨月季资金面波动、特别国债注资带来的供给预期、美联储重启加息及全球债市抛售等多重因素扰动，市场进入震荡整固阶段、利空渐积，交易盘兑现收益意愿增强、机构追多情绪减弱，但季末 10 年期国债收益率仍收于 1.68%附近，下行趋势未逆转。

本季度市场暴露两大核心风险点：一是外部美联储已重启加息，若美国通胀再度反弹、美债收益率进一步上行，将持续压制国内长债估值，并约束国内货币政策宽松节奏；二是四季度稳增长政策若集中加码、内需出现超预期修复，实体信贷回暖或削弱资产荒逻辑，带来利率回调压力。同时，政府债供给持续放量（含银行注资类特别国债发行）、季末季节性资金波动、权益市场高热度下的固收产品赎回反馈仍是常态化扰动因素。

站在三季度末节点，国内货币政策适度宽松基调未变，经济弱复苏与资产荒格局短期难以扭转，债券市场中长期配置价值仍存；但经过数轮利率下行后，当前收益率已处历史低位（10 年期 1.68%、30 年期 2.15%附近），长端资本利得空间明显收窄，中美利差深度倒挂、供给压力与稳增长政策预期博弈加大。

在投资运作上，本基金聚焦利率债品种，在稳定配置的基础上捕捉各类交易机会。在目前的市场运行模式下，窄幅波动震荡或仍将延续。我们会继续根据市场波动适时调整仓位。后续我们将持续密切关注后续基本面的边际变化及各项政策与经济数据可能出现的预期差等多维度影响因素，来辅助我们对市场进行合理定价并制定相应投资方案。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，A 类基金份额：基金份额净值为 1.0287 元，份额累计净值为 1.0714 元，本报告期内，本基金份额净值增长率为 0.56%，同期业绩比较基准收益率为 0.87%。

截至报告期末，C 类基金份额：基金份额净值为 1.0216 元，份额累计净值为 1.0642 元，本报告期内，本基金份额净值增长率为 0.50%，同期业绩比较基准收益率为 0.87%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	120,979,649.36	99.40
	其中：债券	120,979,649.36	99.40
	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	-	-
	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	726,293.99	0.60
8	其他资产	48.38	0.00
9	合计	121,705,991.73	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股票。

5.3 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	30,973,414.71	30.51
2	央行票据	-	-
3	金融债券	90,006,234.65	88.66
	其中：政策性金融债	90,006,234.65	88.66
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	120,979,649.36	119.17

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	250218	25 国开 18	220,000	22,615,343.01	22.28
2	230208	23 国开 08	200,000	20,546,126.03	20.24
3	260005	26 附息国债 05	200,000	20,167,190.22	19.87
4	230203	23 国开 03	155,000	16,073,049.86	15.83
5	2600004	26 超长特别国债 04	100,000	10,293,710.38	10.14

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

本基金未参与投资股指期货。

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

本基金未参与投资国债期货。

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

本基金未参与投资国债期货。

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报告期内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报告期内没有被监管部门立案调查，也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 本基金投资的前十名股票中，投资超出基金合同约定备选股票库的情形。

本基金本报告期末无股票投资。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	48.38
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	48.38

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的情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	信澳瑞享利率债A	信澳瑞享利率债C
报告期期初基金份额总额	98,877,389.10	270,651.54
报告期期间基金总申购份额	5,252.13	11,787.15
减：报告期期间基金总赎回份额	442,327.76	37,282.25
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	98,440,313.47	245,156.44

§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

基金管理人本报告期未运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

基金管理人报告期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	2026年07月01日-2026年09月30日	97,614,789.99	-	-	97,614,789.99	98.92%
产品特有风险							
（1）持有基金份额比例达到或超过 20%的投资者大额赎回导致的基金份额净值波动风险； （2）持有基金份额比例达到或超过 20%的投资者大额赎回导致的流动性风险； （3）持有基金份额比例达到或超过 20%的投资者大额赎回导致的赎回申请延期办理的风险； （4）持有基金份额比例达到或超过 20%的投资者大额赎回导致的基金资产净值持续低于 5000 万元的风险等。							

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、中国证监会核准基金募集的文件；

2、《信澳瑞享利率债债券型证券投资基金基金合同》；

3、《信澳瑞享利率债债券型证券投资基金托管协议》；

4、法律意见书；

5、基金管理人业务资格批件、营业执照；

6、基金托管人业务资格批件、营业执照；

7、本报告期内公开披露的基金资产净值、基金份额净值及其他临时公告；

8、中国证监会要求的其他文件。

9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人和/或基金托管人的办公场所、营业场所及网站免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人。

客户服务中心电话：400-8888-118

网址：www.fscinda.com

信达澳亚基金管理有限公司

二〇二六年十月二十七日