中航瑞发 3 个月定期开放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：中航基金管理有限公司

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：2026 年 10 月 27 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 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	中航瑞发 3 个月定开债	
基金主代码	015492	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2022 年 9 月 8 日	
报告期末基金份额总额	3,266,322,385.75 份	
投资目标	在严格控制风险和重视本金安全的前提下，通过积极主动的投资管理，努力获取长期稳健的投资回报。	
投资策略	（一）封闭期投资策略：债券投资策略、证券公司短期公司债券投资策略、资产支持证券投资策略（二）国债期货投资策略（三）信用债投资策略（四）开放期投资策略	
业绩比较基准	中债综合指数收益率	
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，低于混合型基金、股票型基金	
基金管理人	中航基金管理有限公司	
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	中航瑞发 3 个月定开债 A	中航瑞发 3 个月定开债 C
下属分级基金的交易代码	015492	015493
报告期末下属分级基金的份额总额	3,266,273,922.83 份	48,462.92 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）	
	中航瑞发 3 个月定开债 A	中航瑞发 3 个月定开债 C
1.本期已实现收益	27,118,290.80	917.90
2.本期利润	20,930,643.10	697.69
3.加权平均基金份额本期利润	0.0104	0.0103
4.期末基金资产净值	3,312,715,516.53	49,134.10
5.期末基金份额净值	1.0142	1.0138

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，计入费用后实际收益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

中航瑞发 3 个月定开债 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	1.05%	0.03%	0.52%	0.03%	0.53%	0.00%
过去六个月	2.11%	0.04%	1.15%	0.03%	0.96%	0.01%
过去一年	3.23%	0.04%	1.48%	0.04%	1.75%	0.00%
过去三年	9.43%	0.06%	5.66%	0.07%	3.77%	-0.01%
自基金合同生效起至今	13.44%	0.05%	5.91%	0.07%	7.53%	-0.02%

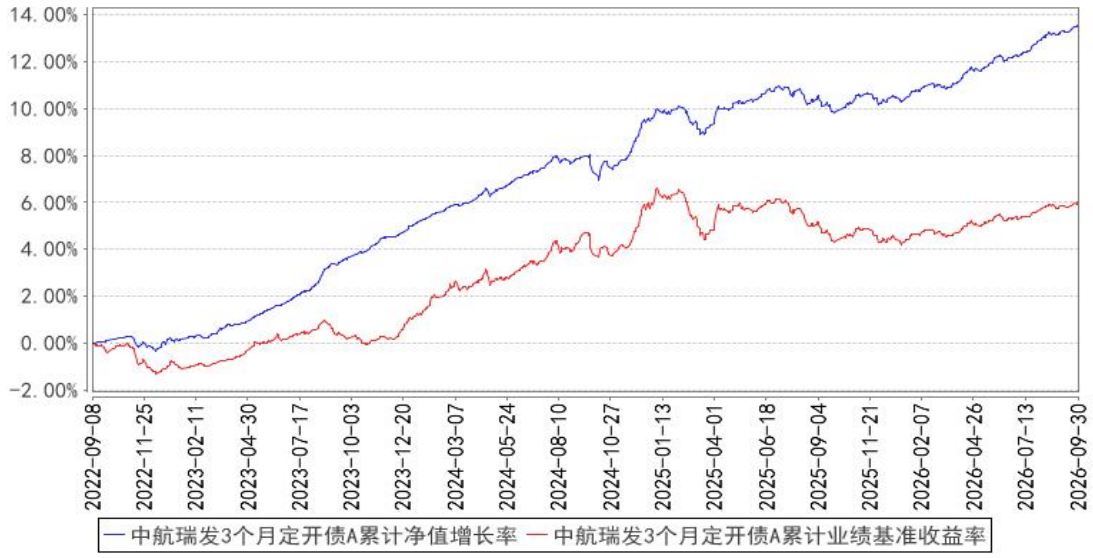
中航瑞发 3 个月定开债 C

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	1.02%	0.03%	0.52%	0.03%	0.50%	0.00%
过去六个月	2.06%	0.04%	1.15%	0.03%	0.91%	0.01%
过去一年	3.12%	0.04%	1.48%	0.04%	1.64%	0.00%

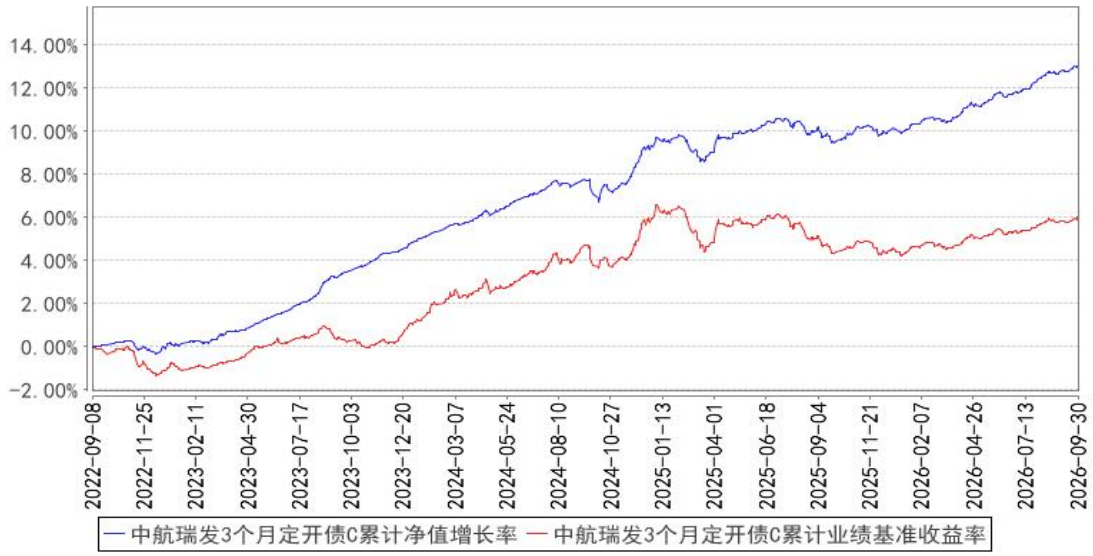
过去三年	9.10%	0.06%	5.66%	0.07%	3.44%	-0.01%
自基金合同生效起至今	12.96%	0.05%	5.91%	0.07%	7.05%	-0.02%

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

中航瑞发3个月定开债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



中航瑞发3个月定开债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		
汪术勤	本基金的基金经理	2022 年 9 月 8 日	-	8 年	硕士研究生。曾供职于北京安邦咨询公司担任宏观研究员、九州证券股份有限公司担任固收资产管理部投资助理、华尔街见闻研究院担任宏观研究员。2020 年 12 月加入中航基金管理有限公司，现担任固定收益部基金经理。
茅勇峰	本基金的基金经理	2023 年 5 月 11 日	-	9 年	硕士研究生。曾供职于中核财务有限责任公司先后担任稽核风险管理部风险管理岗、金融市场部投资分析岗、金融市场部副经理兼投资经理岗。2017 年 8 月至今，担任中航基金管理有限公司固定收益部基金经理。

注：1、对基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离任日期”为根据公司决定确定的解聘日期；对此后的非首任基金经理，“任职日期”和“离任日期”分别根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

2、证券从业年限的计算标准及含义遵从《证券基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》的相关规定。

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，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、《中航瑞发 3 个月定期开放债券型证券投资基金基金合同》及其他相关法律法规的规定，本着诚实守信、勤勉尽责的原则管理和运作基金资产，在严格控制风险的基础上，力争为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，本基金运作合法合规，不存在违反基金合同和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

报告期内，基金管理人严格执行证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度。在统一的研究平台和公共信息平台，保证各组合得到公平的投资资讯；公平对待不同投资组合，禁止各投资组合之间进行以利益输送为目的的投资交易活动；在保证各投资组合投资决策相对独立性的同时，严格执行授权审批程序；实行集中交易制度和公平交易分配制度；建立不同投资组合投资信息的管理及保密制度，保证不同投资组合经理之间的重大非公开投资信息的相互隔离；通过 IT 系统和人工监控等方式进行日常监控，公平对待旗下管理的所有投资组合。

本报告期内，未出现违反公平交易制度的情况，公司旗下各基金不存在因非公平交易等导致的利益输送行为，公平交易制度的整体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内本基金不存在异常交易行为。基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价，未出现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%的情形。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2026 年三季度，债市整体呈现震荡上涨的趋势。7 月中上旬，债市随资金面松紧情况上下波动，债券收益率在月初上行后整体呈现区间震荡走势。7 月下旬至 8 月中旬，由于经济基本面数据偏弱、政治局会议强化货币宽松预期、政府债供给偏慢，加之资金面总体平稳，债市收益率大幅下行，超长债表现尤为亮眼。8 月末，监管部门关注债市利率风险，加上止盈情绪发酵，债市收益率自低位回升，此后呈震荡走势直至 9 月中旬。9 月中下旬，基金持续大幅净申购，加上基本面偏弱、央行流动性维稳，债市买盘力量旺盛，收益率转为下行。9 月末，房贷财政贴息、央行调整结构性货币政策等增量稳增长政策集中出台，叠加机构节前止盈行为，债市出现回调。三季度，本基金择机调整投资组合持仓结构和久期水平，尽可能提高投资组合收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末中航瑞发 3 个月定开债 A 基金份额净值为 1.0142 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.05%;截至本报告期末中航瑞发 3 个月定开债 C 基金份额净值为 1.0138 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.02%;同期业绩比较基准收益率为 0.52%。

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	3,303,330,483.88	99.69
	其中：债券	3,303,330,483.88	99.69
	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	10,233,497.79	0.31
8	其他资产	28,091.57	0.00
9	合计	3,313,592,073.24	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

本报告期末本基金未持有境内股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本报告期末本基金未持有港股通股票。

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

本报告期末本基金未持有股票。

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	462,125,596.16	13.95
2	央行票据	-	-
3	金融债券	2,283,798,761.65	68.94
	其中：政策性金融债	2,283,798,761.65	68.94
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	557,406,126.07	16.83
10	合计	3,303,330,483.88	99.72

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	260206	26 国开 06	2,500,000	250,762,191.78	7.57
2	260401	26 农发 01	2,000,000	202,302,739.73	6.11
3	250403	25 农发 03	1,900,000	191,720,619.18	5.79
4	260301	26 进出 01	1,800,000	181,542,723.29	5.48
5	220208	22 国开 08	1,500,000	152,637,863.01	4.61

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

本报告期末本基金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

本报告期末本基金未持有贵金属。

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

本报告期末本基金未持有权证。

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

无。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本报告期末本基金未持有国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

无。

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

26 进出 01（代码：260301）、24 进出 13（代码：240313）、26 进出 08（代码：260308）、23 进出 11（代码：230311）

2026 年 3 月 5 日，国家外汇管理局北京市分局对中国进出口银行办理经常项目资金收付，未对交易单证的真实性及其与外汇收支的一致性进行合理审查；违反规定办理资本项目资金收付；违反规定办理结汇、售汇业务；违反外汇市场交易管理；违反外汇登记管理规定，警告，没收违法所得，罚款，罚没款金额 221.24 万元。

26 农发 01（代码：260401）、25 农发 03（代码：250403）、21 农发 10（代码：210410）

2026 年 7 月 21 日，国家外汇管理局北京市分局对农业发展银行办理经常项目资金收付，未对交易单证的真实性及其与外汇收支的一致性进行合理审查；违反规定办理资本项目资金收付；违反规定办理结汇、售汇业务；违反外汇账户管理规定，警告、罚款、没收违法所得，罚没款金

额 176.19 万元。

本基金投资 26 进出 01、24 进出 13、26 进出 08、23 进出 11、26 农发 01、25 农发 03、21 农发 10 的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

本基金除 26 进出 01、24 进出 13、26 进出 08、23 进出 11、26 农发 01、25 农发 03、21 农发 10 外，投资的前十大证券的发行主体本期没有出现监管部门立案调查，或者在报告编制日前一年内受到公开谴责和处罚的情形。

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

无。

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	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	28,091.57
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	28,091.57

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本报告期末本基金未持有可转换债券。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本报告期末本基金未持有股票。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入原因，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	中航瑞发 3 个月定开债 A	中航瑞发 3 个月定开债 C
报告期期初基金份额总额	1,984,172,269.80	69,212.87
报告期期间基金总申购份额	1,282,122,660.92	1,601.12
减：报告期期间基金总赎回份额	21,007.89	22,351.07
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	3,266,273,922.83	48,462.92

注：基金总申购份额包含基金红利再投、转换入份额，基金总赎回份额包含基金转换出份额。

§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

本报告期基金管理人未持有过本基金份额。

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	20260929-20260930	-	985,803,430.60	-	985,803,430.60	30.18
	2	20260701-20260930	1,983,732,394.37	-	-	1,983,732,394.37	60.73
产品特有风险							
本基金本报告期内存在单一持有人持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。当单一持有人持有份额超 20%时，将面临客户集中度较高的风险，对基金规模的稳定性带来隐患，可能的赎回将可能引发产品的流动性风险。本管理人将加强与客户的沟通，尽量了解申赎意向，审慎确认大额申购与大额赎回，提前做好投资计划，有效防控产品流动性风险，公平对待投资者，保障中小投资者合法权益，本基金管理人拥有完全、独立的投资决策权，不受特定投资者的影响。							

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. 中国证监会批准中航瑞发 3 个月定期开放债券型证券投资基金募集的文件
2. 《中航瑞发 3 个月定期开放债券型证券投资基金基金合同》
3. 《中航瑞发 3 个月定期开放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

5. 报告期内中航瑞发 3 个月定期开放债券型证券投资基金在规定媒体上披露的各项公告

9.2 存放地点

中航基金管理有限公司，地址：北京市朝阳区天辰东路 1 号院亚洲金融大厦 D 座第 8 层 801\805\806 单元。

9.3 查阅方式

1. 营业时间内到本公司免费查阅

2. 登录本公司网站查阅基金产品相关信息：www.avicfund.cn

3. 拨打本公司客户服务电话垂询：400-666-2186

中航基金管理有限公司

2026 年 10 月 27 日