中航祥瑞债券型发起式证券投资基金
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	中航祥瑞债券发起
基金主代码	027016
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2026 年 4 月 21 日
报告期末基金份额总额	214,395,368.93 份
投资目标	在合理控制风险并保持基金资产良好流动性的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报，控制波动率，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	（一）大类资产配置策略（二）债券投资策略（三）股票投资策略（四）港股投资策略（五）基金投资策略（六）国债期货交易策略（七）存托凭证投资策略（八）信用衍生品投资策略
业绩比较基准	中债-综合全价（总值）指数收益率×87%+沪深 300 指数收益率×10%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×3%
风险收益特征	本基金为债券型基金，理论上其预期风险与预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。本基金可通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资于香港证券市场，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险、投资于香港证券市场的风险以及通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资的风险等特有风险。
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	中航祥瑞债券发起 A	中航祥瑞债券发起 C
下属分级基金的交易代码	027016	027017
报告期末下属分级基金的份额总额	214,395,368.93 份	-份

注：由于本基金 C 类份额从成立至报告期末未有份额，报告中披露的内容均为本基金 A 类份额的情况。

§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）	
	中航祥瑞债券发起 A	中航祥瑞债券发起 C
1.本期已实现收益	879,773.44	-
2.本期利润	134,918.84	-
3.加权平均基金份额本期利润	0.0009	-
4.期末基金资产净值	210,062,498.67	-
5.期末基金份额净值	0.9798	-

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截至本报告期末中航祥瑞债券发起 C 基金无份额。

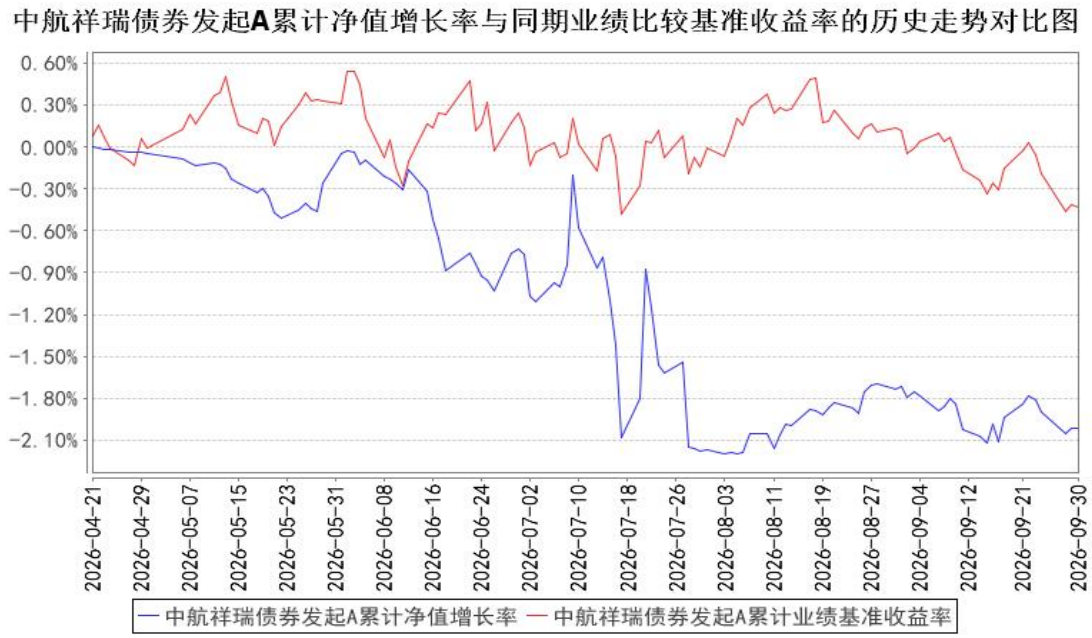
3.2 基金净值表现

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

中航祥瑞债券发起 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	-1.30%	0.23%	-0.68%	0.14%	-0.62%	0.09%
自基金合同生效起至今	-2.02%	0.18%	-0.44%	0.15%	-1.58%	0.03%

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



注：1.本基金合同于 2026 年 4 月 21 日生效，截至报告期末本基金合同生效未满一年。

2.按基金合同和招募说明书的约定，自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同的有关约定。本报告期本基金处于建仓期内。

§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		
傅浩	本基金的基金经理	2026 年 4 月 21 日	-	18 年	硕士研究生。曾任职于东兴证券股份有限公司担任固定收益研究员、中邮证券有 限责任公司担任投资经理、民生证券股份有限公司担任投资经理、中加基金管理有限公司担任投资经理、宏利基金管理有限公司担任固定收益部副总经理兼基金经理。2021 年 9 月加入中航基金管理有限公司，现担任固定收益部总经理。

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》、《中航祥瑞债券型发起式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

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。报告期内，未出现涉及本基金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 5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

报告期内债券收益率曲线平坦化下行，长端表现优于中短端，期限利差继续收敛，超长端表现优异。三季度债市的主线围绕央行态度和经济基本面进行，三季度央行积极释放资金市场宽松维稳信号，充分运用隔夜 OMO 工具，市场对双降仍有期待，虽然有地产托底政策和财政贴息政策的陆续出台，但消费和科技短期内还是很难补平缺口，经济基本面仍维持偏弱态势。

当前股指处于震荡区间下沿，风险释放较为充分，向下空间相对有限。政策面亦在升温：证监会近期召开座谈会，围绕稳市机制、中长期资金入市及增量政策工具释放积极信号；证监会主席将出席金融街论坛并发表主题演讲，资本市场改革值得期待。

报告期内，中航祥瑞固收类资产以中短端债券为主，权益类资产则切入盈利有真实现金流支撑的行业精选个股配置，同时适当介入科技主线品种。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末中航祥瑞债券发起 A 基金份额净值为 0.9798 元，本报告期基金份额净值增长率为-1.30%;同期业绩比较基准收益率为-0.68%。截至本报告期末中航祥瑞债券发起 C 基金无份额。

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	8,661,000.00	4.12
	其中：股票	8,661,000.00	4.12
2	基金投资	14,877,500.00	7.08
3	固定收益投资	185,673,783.03	88.30
	其中：债券	185,673,783.03	88.30
	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	1,033,260.37	0.49
8	其他资产	35,865.19	0.02
9	合计	210,281,408.59	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	2,979,000.00	1.42
C	制造业	2,268,000.00	1.08
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-

H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	3,414,000.00	1.63
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	8,661,000.00	4.12

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

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	600999	招商证券	200,000	3,414,000.00	1.63
2	601899	紫金矿业	100,000	2,979,000.00	1.42
3	688041	海光信息	10,000	2,268,000.00	1.08

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	170,823,501.37	81.32
	其中：政策性金融债	170,823,501.37	81.32
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	14,850,281.66	7.07
9	其他	-	-
10	合计	185,673,783.03	88.39

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	260308	26 进出 08	900,000	90,140,498.63	42.91

2	260201	26 国开 01	500,000	50,480,589.04	24.03
3	250202	25 国开 02	300,000	30,202,413.70	14.38
4	112614064	26 江苏银行 CD064	50,000	4,962,194.18	2.36
5	112694734	26 宁波银行 CD123	50,000	4,959,473.23	2.36

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 08（代码：260308）

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 江苏银行 CD064（代码：112614064）

2026 年 9 月 8 日，中国人民银行对江苏银行违反金融统计管理规定；违反账户管理规定；违反收单业务管理规定；违反代收业务管理规定；违反数据安全管理规定；违反网络安全管理规定；违反人民币流通管理规定；违反反假货币业务管理规定；占压财政存款或者资金；违反信用信息采集、提供、查询及相关管理规定；未按规定履行客户身份识别义务；未按规定报送大额交易报告或者可疑交易报告；与身份不明的客户进行交易或者为客户开立匿名账户、假名账户，警告、通报批评，没收违法所得 0.17822 万元，罚款 937.1 万元。

26 宁波银行 CD123（代码：112694734）

2025 年 11 月 14 日，中国人民银行宁波市分行对宁波银行违反信用信息采集、提供、查询及相关管理规定，处罚款 98.8 万元。

本基金投资 26 进出 08、26 江苏银行 CD064、26 宁波银行 CD123 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 08、26 江苏银行 CD064、26 宁波银行 CD123 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

基金投资的前十名股票，均为基金合同约定股票库之内的股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	35,865.19
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	35,865.19

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

本报告期末本基金前十名股票中不存在流通受限的情况。

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	中航祥瑞债券发起 A	中航祥瑞债券发起 C
报告期期初基金份额总额	10,001,000.00	-
报告期期间基金总申购份额	204,394,368.93	-
减：报告期期间基金总赎回份额	-	-
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	214,395,368.93	-

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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,001,000.00
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,001,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	4.66

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,001,000.00	4.66	10,001,000.00	4.66	3 年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-

基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,001,000.00	4.66	10,001,000.00	4.66	3 年

§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	20260701-20260728	10,001,000.00	-	-	10,001,000.00	4.66
	2	20260729-20260930	-	102,197,138.48	-	102,197,138.48	47.67
	3	20260729-20260930	-	102,197,230.45	-	102,197,230.45	47.67
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。							

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

1. 中国证监会批准中航祥瑞债券型发起式证券投资基金募集的文件
2. 《中航祥瑞债券型发起式证券投资基金基金合同》
3. 《中航祥瑞债券型发起式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. 报告期内中航祥瑞债券型发起式证券投资基金在规定媒体上披露的各项公告

10.2 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。

10.3 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