

# 中航航行宝货币市场基金 2025 年第 1 季度报告

2025 年 3 月 31 日

基金管理人：中航基金管理有限公司

基金托管人：国泰海通证券股份有限公司

报告送出日期：2025 年 4 月 22 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。

基金托管人国泰海通证券股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 4 月 21 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 2025 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	中航航空宝
基金主代码	004133
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 1 月 25 日
报告期末基金份额总额	2,896,224,323.13 份
投资目标	在严格控制投资组合风险和保持流动性的前提下，力争实现超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	<p>本基金采取资产配置策略、个券选择策略、利用短期市场机会的灵活策略、资产支持证券投资策略等积极投资策略，在严格控制风险的前提下，发掘和利用市场失衡提供的投资机会，实现组合增值。</p> <p>1、资产配置策略 基金根据宏观经济运行状况、政策形势、信用状况、利率走势、资金供求变化等，以及各投资品种的市场规模、交易活跃程度、相对收益、信用等级、平均到期期限等重要指标的综合判断，并结合各类资产的流动性特征、风险收益、估值水平特征，决定基金资产在债券、银行存款、资产支持证券等各类资产的配置比例，并适时进行动态调整。</p> <p>2、个券选择策略 在考虑安全性因素的前提下，本基金管理人将积极发掘价格被低估的且符合流动性要求的适合投资的品种。通过分析各个具体金融产品的剩余期限与收益率的配比状况、信用等级状况、流动性指标等因素进行证券选择，选择风险收益配比最合理的证券作为投资对象。</p>



### § 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（2025 年 1 月 1 日 — 2025 年 3 月 31 日）	
	中航航空宝 A	中航航空宝 B
1. 本期已实现收益	172,861.13	14,610,648.52
2. 本期利润	172,861.13	14,610,648.52
3. 期末基金资产净值	46,870,751.64	2,849,353,571.49

注：①本基金无持有人认购或交易基金的各项费用。

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，由于货币市场基金采用摊余成本法核算，因此，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。

#### 3.2 基金净值表现

##### 3.2.1 基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

###### 中航航空宝 A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.4043%	0.0006%	0.3329%	0.0000%	0.0714%	0.0006%
过去六个月	0.8229%	0.0004%	0.6732%	0.0000%	0.1497%	0.0004%
过去一年	1.6859%	0.0004%	1.3500%	0.0000%	0.3359%	0.0004%
过去三年	5.8622%	0.0013%	4.0537%	0.0000%	1.8085%	0.0013%
过去五年	9.8673%	0.0013%	6.7537%	0.0000%	3.1136%	0.0013%
自基金合同生效起至今	20.6415%	0.0030%	11.0515%	0.0000%	9.5900%	0.0030%

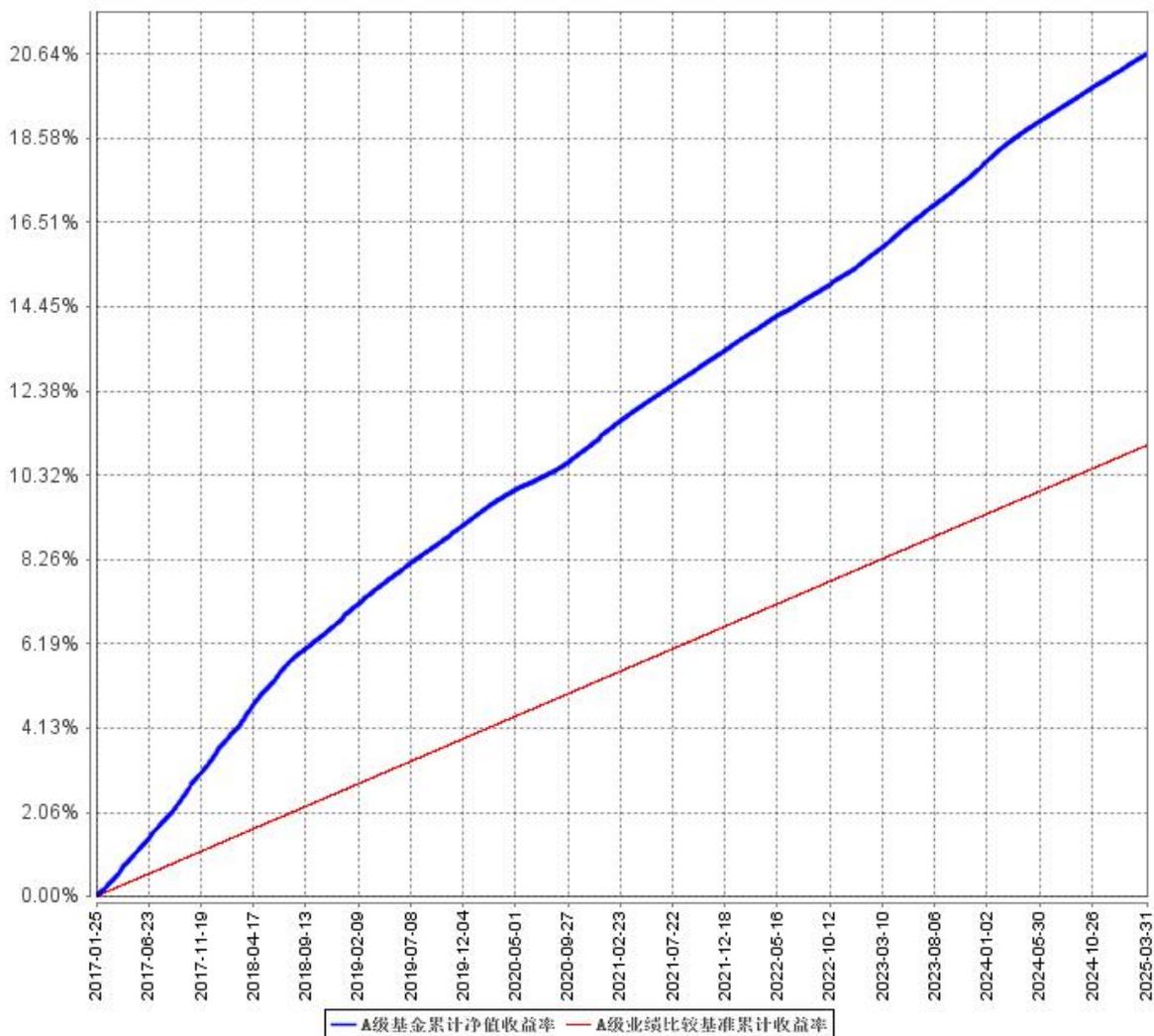
###### 中航航空宝 B

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.4389%	0.0006%	0.3329%	0.0000%	0.1060%	0.0006%
过去六个月	0.8932%	0.0004%	0.6732%	0.0000%	0.2200%	0.0004%
过去一年	1.8282%	0.0004%	1.3500%	0.0000%	0.4782%	0.0004%
自基金合同生效起至今	5.8718%	0.0012%	3.7430%	0.0000%	2.1288%	0.0012%

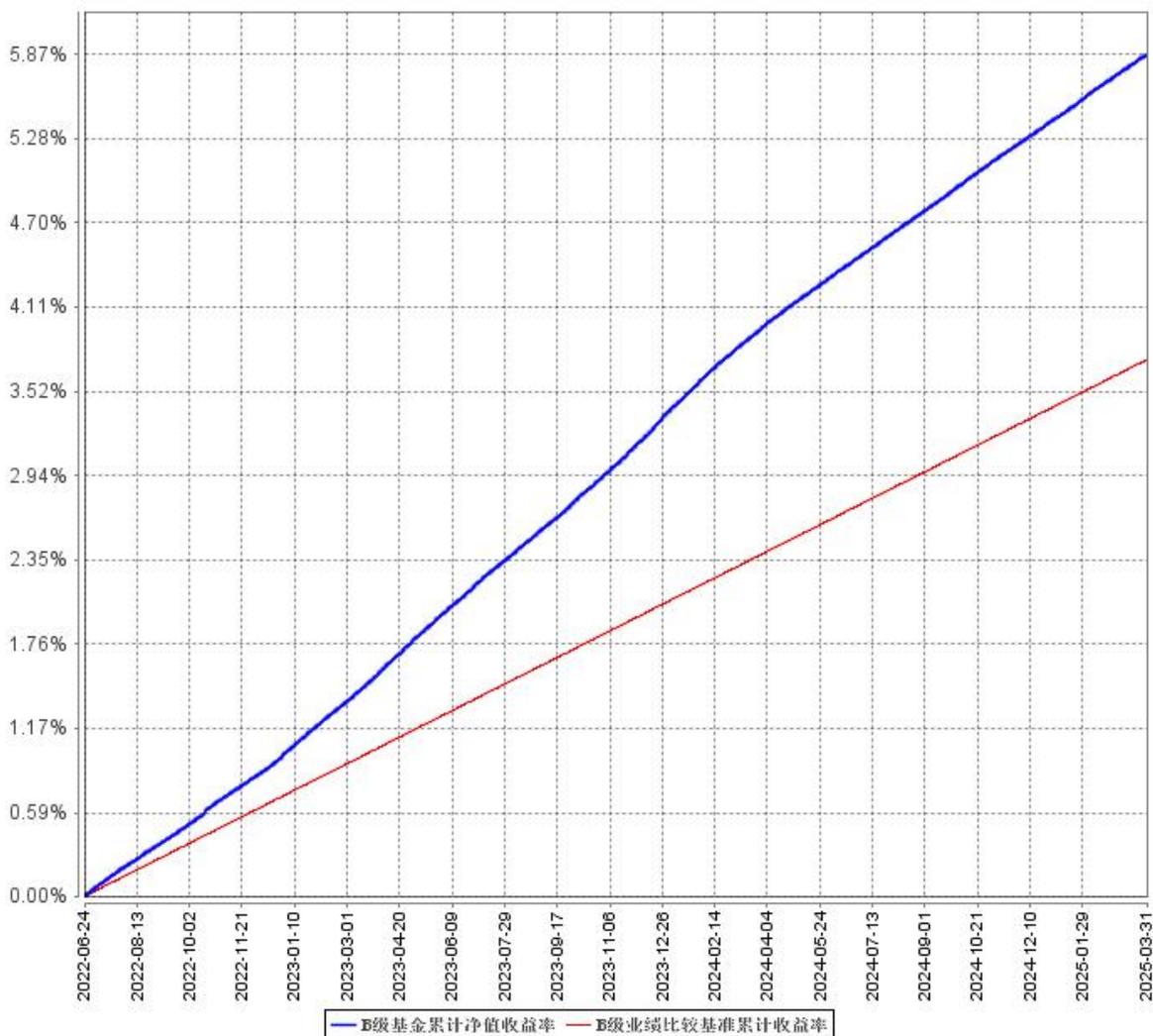
注：本基金 B 类份额自 2022 年 6 月 24 日存续。

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

A级基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



B级基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：本基金 B 类份额自 2022 年 6 月 24 日存续。

## § 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		
李祥源	基金经理	2022 年 5 月 23 日	-	9	硕士研究生，曾任职于泰达宏利基金管理有限公司固定收益部，先后担任助理研究员、研究员、分析师、基金经理助理、基金经理。2021 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。

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《证券投资基金经营机构董事、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合规守信情况的说明

报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、《中航航行宝货币市场基金基金合同》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 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内，各期限债券收益率曲线平坦化上行。一季度债市的主线围绕央行对资金的呵护程度和基本面的边际改善程度进行，央行一季度暂停了国债买入操作，调整 MLF 为多重价位中标，没有降准降息操作，随着资金的收紧，债券短端收益率承压，随后蔓延至长端。权益市场表现相

对稳健，债市回归剔除降准降息之后的基本面，金融数据表现一般，微观层面的能动性仍不足，地产销售数据同比有所企稳。一季度 CPI 和 PPI 表现符合预期，通胀压力不大，制造业 PMI 在经历一月短暂波谷后重回荣枯线以上，现阶段基本面对债市较为友好，央行对债市超涨的担忧、财政的超预期发力以及美国加征关税的后续走势成为之后影响债市波动的重要因素。一季度信用债市场跟随利率债调整，流动性摩擦导致信用利差有所走阔。一季度美联储没有继续降息，“贸易战”预期升温，我国汇率压力有所加大。一季度债市整体表现较弱，央行给市场择机降准降息预期并没有带来宽松的资金面，银行缺负债成为常态，存单性价比仍在，均衡配置类货币基金表现更优。

本组合在报告期内仍主要投资于同业存单、高等级信用债等流动性较好的资产，剩余期限维持在较短水平，杠杆水平不高。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内中航航行宝 A 的基金份额净值收益率为 0.4043%，本报告期内中航航行宝 B 的基金份额净值收益率为 0.4389%，同期业绩比较基准收益率为 0.3329%。

#### 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	固定收益投资	1,838,109,110.53	62.31
	其中：债券	1,838,109,110.53	62.31
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	880,094,332.70	29.83
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	231,886,978.01	7.86
4	其他资产	31,554.18	0.00
5	合计	2,950,121,975.42	100.00

## 5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例（%）	
1	报告期内债券回购融资余额	0.71	
	其中：买断式回购融资	-	
序号	项目	金额（元）	占基金资产净值的比例（%）
2	报告期末债券回购融资余额	53,004,501.37	1.83
	其中：买断式回购融资	-	-

注：报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

### 债券正回购的资金余额超过基金资产净值的 20% 的说明

本基金本报告期内不存在债券正回购的资金余额超过基金资产净值 20% 的情况。

## 5.3 基金投资组合平均剩余期限

### 5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	45
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	57
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	26

### 报告期内投资组合平均剩余期限超过 120 天情况说明

本基金本报告期内投资组合平均剩余期限未存在超过 120 天的情况。

### 5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例（%）	各期限负债占基金资产净值的比例（%）
1	30 天以内	45.97	1.83
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)-60 天	10.68	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)-90 天	40.25	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天(含)-120 天	-	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天(含)-397 天(含)	4.82	-

	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	101.72	1.83

#### 5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过 240 天情况说明

本基金本报告期内投资组合平均剩余存续期未存在超过 240 天的情况。

#### 5.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本（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	112,913,166.27	3.90
	其中：政策性金融债	112,913,166.27	3.90
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	120,668,753.43	4.17
6	中期票据	-	-
7	同业存单	1,604,527,190.83	55.40
8	其他	-	-
9	合计	1,838,109,110.53	63.47
10	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	-	-

#### 5.6 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量（张）	摊余成本（元）	占基金资产净值比例（%）
1	112502104	25 工商银行 CD104	2,000,000	199,180,962.07	6.88
2	112521092	25 渤海银行 CD092	1,000,000	99,948,289.89	3.45
3	112502083	25 工商银行 CD083	1,000,000	99,635,100.74	3.44
3	112503064	25 农业银行 CD064	1,000,000	99,635,100.74	3.44
4	112505114	25 建设银行 CD114	1,000,000	99,629,961.14	3.44
5	112480390	24 甘肃银行 CD113	1,000,000	99,618,176.47	3.44
6	112411076	24 平安银行 CD076	1,000,000	99,599,141.56	3.44
7	112421417	24 渤海银行 CD417	1,000,000	99,533,300.66	3.44
8	012483760	24 象屿 SCP007	700,000	70,498,500.73	2.43
9	240304	24 进出 04	500,000	50,756,702.18	1.75
10	012580147	25 象屿股份 SCP001	500,000	50,170,252.70	1.73

#### 5.7 “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
----	------

报告期内偏离度的绝对值在 0.25(含)-0.5%间的次数	0
报告期内偏离度的最高值	0.0373%
报告期内偏离度的最低值	-0.0180%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0107%

### 报告期内负偏离度的绝对值达到 0.25%情况说明

本基金本报告期内负偏离度的绝对值未达到 0.25%。

### 报告期内正偏离度的绝对值达到 0.5%情况说明

本基金本报告期内正偏离度的绝对值未达到 0.5%。

## 5.8 报告期末按摊余成本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。

## 5.9 投资组合报告附注

### 5.9.1 基金计价方法说明

本基金采用摊余成本法计价。

### 5.9.2 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到调查以及处罚的情况的说明

25 农业银行 CD064（代码：112503064）

2024 年 12 月 30 日，中国人民银行对农业银行违反账户管理规定；违反清算管理规定；违反特约商户实名制管理规定；违反反假货币业务管理规定；违反人民币流通管理规定；违反国库科目设置和使用规定；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；未按规定保存客户身份资料和交易记录；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，警告，没收违法所得 487.594705 万元，罚款 4672.941544 万元。

25 建设银行 CD114（代码：112505114）

2025 年 3 月 27 日，中国人民银行对建设银行违反金融统计相关规定，罚款 230 万元。

24 平安银行 CD076（代码：112411076）

2024 年 5 月 14 日，国家金融监督管理总局对平安银行公司治理与内部控制方面。包括：个别高管人员未经任职资格核准实际履职，同一股东实质提名董事超比例，部分岗位绩效薪酬延期支付比例低于监管要求，未按监管规定审查审批重大关联交易等；信贷业务方面。包括：向关系

人发放信用贷款，违规发放并购贷款、流动资金贷款、个人贷款，流动资金贷款、个人贷款用途不合规，授信责任认定后问责不到位等；同业业务方面。包括：违规接受第三方金融机构信用担保，分支机构承担非标投资信用风险，通过同业投资掩盖资产损失、延缓风险暴露、提供土地储备融资，违规垫付某产品赎回资金，同业非标投资业务未计足风险加权资产，以贵金属产业基金模式融出资金违规用于股权投资等；理财业务方面。包括：违规向理财产品提供融资、虚构风险缓释品、未计提风险加权资产，代客理财资金用于本行自营业务，理财产品相互交易，理财产品信息披露不合规，理财投资“名股实债”类资产未计入非标债权类资产投资统计，结构性存款业务实质是“假结构”等；其他方面。包括：部分非现场监管统计数据与事实不符，银行承兑汇票保证金来源于贷款资金，未对投保人进行需求分析与风险承受能力测评等，没收违法所得并处罚款合计 6723.98 万元。其中，总行 6073.98 万元，分支机构 650 万元。

本基金投资 25 农业银行 CD064、25 建设银行 CD114、24 平安银行 CD076 的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

本基金除 25 农业银行 CD064、25 建设银行 CD114、24 平安银行 CD076 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。

### 5.9.3 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	应收利息	-
4	应收申购款	31,154.18
5	其他应收款	400.00
6	其他	-
7	合计	31,554.18

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	中航航行宝 A	中航航行宝 B
报告期期初基金份额总额	36,575,895.08	4,222,323,258.01
报告期期间基金总申购份额	192,759,038.95	1,893,099,060.77
报告期期间基金总赎回份额	182,464,182.39	3,266,068,747.29
报告期期末基金份额总额	46,870,751.64	2,849,353,571.49

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	红利再投	-	554,186.10	-	-
合计			554,186.10	-	

## § 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	20250221-20250325	407,420,863.29	402,429,791.48	300,000,000.00	509,850,654.77	17.60%
	2	20250101-20250331	1,202,359,719.17	5,273,625.93	-	1,207,633,345.10	41.70%
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
<p>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。</p>							

### 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航行宝货币市场基金募集的文件
2. 《中航航行宝货币市场基金基金合同》
3. 《中航航行宝货币市场基金托管协议》
4. 基金管理人业务资格批件、营业执照
5. 报告期内中航航行宝货币市场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 号院北京亚洲金融大厦 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](http://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

2025 年 4 月 22 日