

中航瑞安利率债三个月定期开放债券型证
券投资基金
2024 年第 2 季度报告

2024 年 6 月 30 日

基金管理人：中航基金管理有限公司

基金托管人：华夏银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 7 月 18 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。

基金托管人华夏银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 7 月 16 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 2024 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中航瑞安利率债三个月定开债	
基金主代码	019668	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2023 年 12 月 21 日	
报告期末基金份额总额	3,000,016,691.09 份	
投资目标	在严格控制风险的前提下，通过积极主动的投资管理，追求超越业绩比较基准的投资回报和基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	(一) 封闭期投资策略：收益率曲线策略、骑乘策略、息差策略 (二) 开放期投资策略	
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，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	华夏银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中航瑞安利率债三个月定开债 A	中航瑞安利率债三个月定开债 C
下属分级基金的交易代码	019668	019669
报告期末下属分级基金的份额总额	3,000,014,017.83 份	2,673.26 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（2024 年 4 月 1 日 — 2024 年 6 月 30 日）	
	中航瑞安利率债三个月定开债 A	中航瑞安利率债三个月定开债 C
1. 本期已实现收益	18,015,225.44	15.17
2. 本期利润	27,318,363.71	23.40
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0091	0.0088
4. 期末基金资产净值	3,037,899,640.68	2,705.92
5. 期末基金份额净值	1.0126	1.0122

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

中航瑞安利率债三个月定开债 A

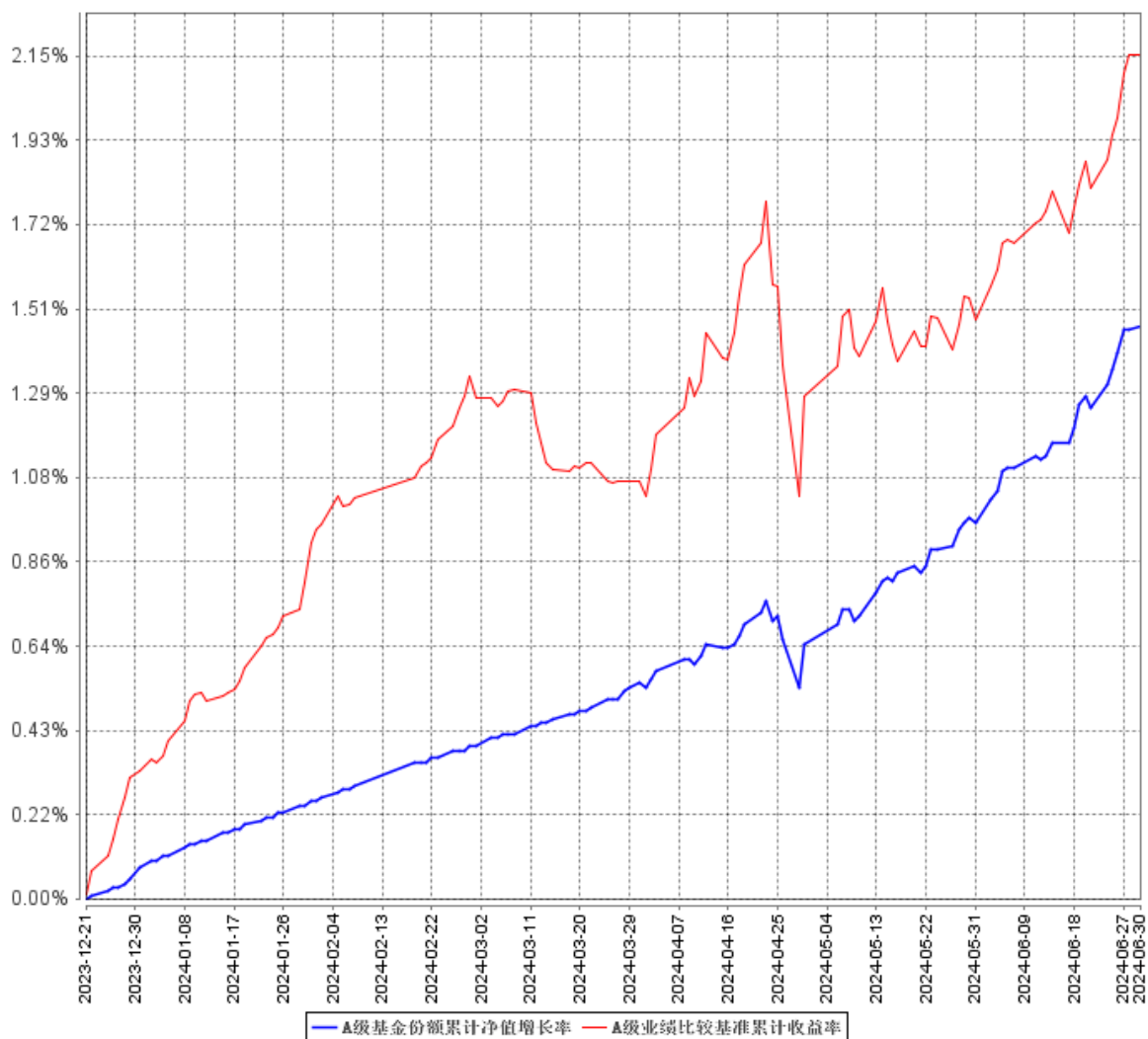
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.91%	0.03%	1.08%	0.09%	-0.17%	-0.06%
过去六个月	1.38%	0.02%	1.82%	0.07%	-0.44%	-0.05%
自基金合同生效起至今	1.46%	0.02%	2.15%	0.07%	-0.69%	-0.05%

中航瑞安利率债三个月定开债 C

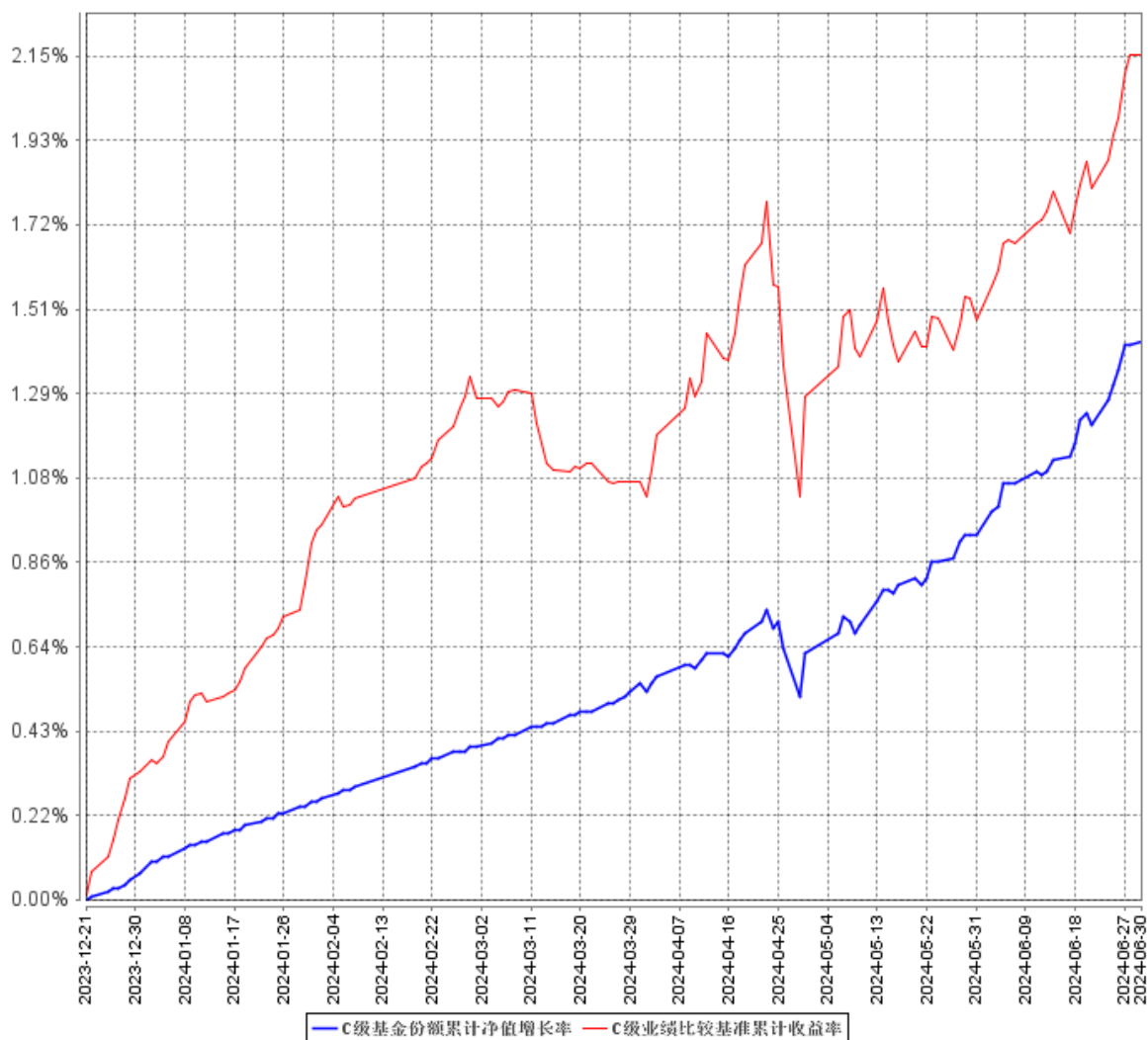
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.87%	0.03%	1.08%	0.09%	-0.21%	-0.06%
过去六个月	1.35%	0.03%	1.82%	0.07%	-0.47%	-0.04%
自基金合同生效起至今	1.42%	0.02%	2.15%	0.07%	-0.73%	-0.05%

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

A级基金份额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



C级基金份额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



- 注：1. 本基金合同于 2023 年 12 月 21 日生效，截止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，本基金的建仓期为六个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同的有关规定。

§ 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	基金经理	2024 年 1 月 29 日	-	6	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	基金经 理	2023 年 12 月 21 日	-	5	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》、《中航瑞安利率债三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

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 报告期内基金投资策略和运作分析

2024 年二季度，债市波动加大。进入 4 月份，债市收益率继续下行。从原因看，市场信心较为脆弱，股市表现不佳；经济维持弱复苏基调，房地产行业惯性下行，房地产投资和销售尚未企稳；通胀处于低位；央行稳增长的压力较大，货币政策延续宽松基调；银行信贷增长不及预期，增配债券资产。但从 4 月末开始，伴随着一二线城市稳地产政策密集出炉，加上央行多次提醒长债收益率偏低的风险，债市出现较大幅度的调整，30 年国债收益率上行超过 20BP。此后，在经济基本面弱复苏、社融信贷数据低增长、居民存款向理财转移等多重因素影响下，5 月中旬以后“资产荒”逻辑再次在债市演绎，债市收益率震荡下行。总体来看，20 年期以内利率债收益率呈震荡下行走势，20 年期以上利率债收益率呈区间震荡走势，短债表现优于长债，收益率曲线变陡。二季度，本基金以利率债为主要投资对象，在有效控制净值波动的情况下，灵活调整投资组合持仓结构和杠杆水平，尽可能实现基金资产的稳健增值。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末中航瑞安利率债三个月定开债 A 基金份额净值为 1.0126 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.91%；截至本报告期末中航瑞安利率债三个月定开债 C 基金份额净值为 1.0122 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.87%；同期业绩比较基准收益率为 1.08%。

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	3,284,870,889.44	99.94

	其中：债券	3,284,870,889.44	99.94
	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	2,073,628.43	0.06
8	其他资产	-	-
9	合计	3,286,944,517.87	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 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	76,690,638.17	2.52
2	央行票据	-	-
3	金融债券	3,208,180,251.27	105.61
	其中：政策性金融债	3,208,180,251.27	105.61
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	3,284,870,889.44	108.13

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	220303	22 进出 03	5,200,000	525,136,887.67	17.29
2	230202	23 国开 02	3,000,000	307,281,475.41	10.11
3	210203	21 国开 03	2,400,000	248,435,835.62	8.18
4	220307	22 进出 07	2,300,000	242,226,573.77	7.97
5	150218	15 国开 18	2,200,000	231,735,857.92	7.63

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**

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

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受到调查以及处罚的情况的说明**

无

5.10.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

无。

5.10.3 其他资产构成

本基金本报告期末无其他资产。

5.10.4 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

本基金本报告期末未持有股票。

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，投资组合报告中市值占净值比例的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	中航瑞安利率债三个月定开债 A	中航瑞安利率债三个月定开债 C
报告期期初基金份额总额	3,100,002,776.28	2,713.46
报告期期间基金总申购份额	10,311.46	49.80
减：报告期期间基金总赎回份额	99,999,069.91	90.00
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	3,000,014,017.83	2,673.26

§ 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	20240401-20240630	2,999,999,000.00	-	-	2,999,999,000.00	99.99%
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

1. 2024 年 7 月 1 日，本基金管理人发布《中航基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》。自 2024 年 6 月 29 日起，刘建先生不再担任公司总经理职务、另有工作安排；武国强先生不再担任公司督察长职务。

2. 2024 年 7 月 1 日，本基金管理人发布《中航基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》。自 2024 年 7 月 1 日起，刘建先生担任公司督察长职务并且代履行公司总经理职务，代履行期限不超过 6 个月。

§ 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安利率债三个月定期开放债券型证券投资基金募集的文件
2. 《中航瑞安利率债三个月定期开放债券型证券投资基金基金合同》

3. 《中航瑞安利率债三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. 报告期内中航瑞安利率债三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
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

2024 年 7 月 18 日