

中航机遇领航混合型发起式证券投资基金 2025 年第 2 季度报告

2025 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：江苏银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 7 月 21 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。

基金托管人江苏银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 7 月 18 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中航机遇领航混合发起
基金主代码	018956
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023 年 8 月 10 日
报告期末基金份额总额	663,262,561.24 份
投资目标	本基金通过精选个股，在有效控制下行风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金资产长期稳健增值。
投资策略	（一）大类资产配置策略 （二）股票投资策略 （三）债券投资策略 （四）资产支持证券投资策略
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×70%+中债综合指数收益率×25% +中证港股通综合指数收益率×5%
风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金，其预期收益及风险水平高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。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	江苏银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	中航机遇领航混合发起 A	中航机遇领航混合发起 C
下属分级基金的交易代码	018956	018957
报告期末下属分级基金的份额总额	77,371,596.25 份	585,890,964.99 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（2025 年 4 月 1 日-2025 年 6 月 30 日）	
	中航机遇领航混合发起 A	中航机遇领航混合发起 C
1. 本期已实现收益	452,840.80	-81,888,758.43
2. 本期利润	25,329,553.10	152,984,637.03
3. 加权平均基金份额本期利润	0.3411	0.1666
4. 期末基金资产净值	125,008,124.20	935,720,654.31
5. 期末基金份额净值	1.6157	1.5971

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

中航机遇领航混合发起 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	29.84%	2.86%	1.39%	0.85%	28.45%	2.01%
过去六个月	20.42%	2.81%	0.96%	0.78%	19.46%	2.03%
过去一年	49.88%	2.92%	12.14%	1.01%	37.74%	1.91%
自基金合同生效起至今	61.57%	2.84%	2.53%	0.86%	59.04%	1.98%

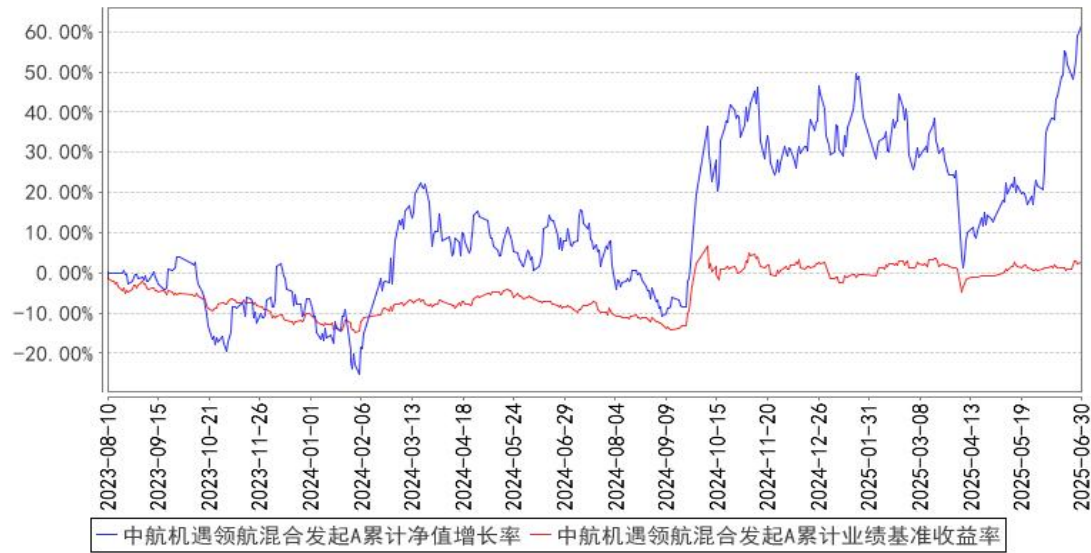
中航机遇领航混合发起 C

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	①－③	②－④
----	--------	-----------	------------	--------------	-----	-----

				④		
过去三个月	29.65%	2.86%	1.39%	0.85%	28.26%	2.01%
过去六个月	20.06%	2.81%	0.96%	0.78%	19.10%	2.03%
过去一年	48.98%	2.92%	12.14%	1.01%	36.84%	1.91%
自基金合同生效起至今	59.71%	2.84%	2.53%	0.86%	57.18%	1.98%

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

中航机遇领航混合发起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



中航机遇领航混合发起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		
韩浩	本基金的基金经理	2023 年 8 月 10 日	-	17 年	硕士研究生。曾供职于中国民族证券有限责任公司担任市场策略部分析师、财富中心总经理助理；金元证券股份有限公司担任首席投资顾问；中航证券有限公司担任投资主办。2016 年 9 月加入中航基金管理有限公司，现担任公司总经理助理、权益投资部总经理兼研究部总经理、权益投资部基金经理。

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》、《中航机遇领航混合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

季度 A 股市场在 4 月因关税问题大幅波动后，总体呈现低波稳定上行趋势，结构上红利与成长均有表现。宏观经济数据稳定，流动性较为宽松对市场也起到支撑作用。本报告期内 AI 算力基础设施方向的重点公司发布的业绩依然高速增长，所以本基金在二季度配置上依然集中在 AI 算力基础设施中的上游硬件方向。

英伟达 GB300 AI 服务器出货在即，将有效带动光模块、PCB 等供应链需求，加之海外各个科技巨头在 ASIC 上的投入，国内云厂资本开支的增长，总体看光模块及光通信等算力基础设施景气度可以持续且超出市场预期。本基金聚焦技术领先企业，关注行业景气度变化，依然围绕 AI 算力的投资方向，结合估值情况寻找具备高成长潜力的个股投资机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末中航机遇领航混合发起 A 基金份额净值为 1.6157 元，本报告期基金份额净值增长率为 29.84%；截至本报告期末中航机遇领航混合发起 C 基金份额净值为 1.5971 元，本报告期基金份额净值增长率为 29.65%；同期业绩比较基准收益率为 1.39%。

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	959,476,209.28	85.46
	其中：股票	959,476,209.28	85.46
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	49,883,285.71	4.44
	其中：债券	49,883,285.71	4.44
	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	16,046,072.43	1.43
8	其他资产	97,328,375.57	8.67
9	合计	1,122,733,942.99	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	—	—
C	制造业	959,399,843.72	90.45
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	2,869.60	0.00
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	58,236.52	0.01
J	金融业	—	—
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	15,259.44	0.00
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	959,476,209.28	90.45

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

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	300308	中际旭创	711,563	103,788,579.18	9.78
2	300502	新易盛	813,120	103,282,502.40	9.74
3	002837	英维克	3,474,880	103,238,684.80	9.73

4	300476	胜宏科技	706,137	94,890,690.06	8.95
5	300548	长芯博创	1,415,800	94,532,966.00	8.91
6	300394	天孚通信	1,091,147	87,117,176.48	8.21
7	688205	德科立	1,368,166	85,770,326.54	8.09
8	688313	仕佳光子	2,250,883	85,646,098.15	8.07
9	600601	方正科技	10,857,300	57,977,982.00	5.47
10	002463	沪电股份	1,291,900	55,009,102.00	5.19

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	49,883,285.71	4.70
2	央行票据	—	—
3	金融债券	—	—
	其中：政策性金融债	—	—
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	49,883,285.71	4.70

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	259934	25 贴现国债 34	500,000	49,883,285.71	4.70

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

无

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

无

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

无

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

英维克（代码：002837）

2024 年 11 月 4 日，深圳证监局对英维克在进行减值测试时依据不充分采取责令改正的行政监管措施。

本基金投资英维克的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

本基金除英维克外，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。

5.11.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

基金投资的前十名股票，均为基金合同规定股票库之内的股票。

5.11.3 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	97,328,375.57
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	97,328,375.57

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情况。

5.11.6 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	中航机遇领航混合发起 A	中航机遇领航混合发起 C
报告期期初基金份额总额	78,753,857.17	1,339,846,407.61
报告期期间基金总申购份额	73,740,286.33	1,720,020,974.71
减：报告期期间基金总赎回份额	75,122,547.25	2,473,976,417.33
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	77,371,596.25	585,890,964.99

注：基金总申购份额包含基金转换入份额，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 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	-	-	-	-	-
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	10,000,777.85	1.51	10,000,777.85	1.51	3 年
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,777.85	1.51	10,000,777.85	1.51	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

本报告期内不存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

2025 年 4 月 19 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 2025 年 4 月 17 日起，裴荣荣担任公司总经理职务，原任公司副总经理职务自行免去。

§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机遇领航混合型发起式证券投资基金募集的文件
- 2. 《中航机遇领航混合型发起式证券投资基金基金合同》
- 3. 《中航机遇领航混合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. 报告期内中航机遇领航混合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 号院北京亚洲金融大厦 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
2025 年 7 月 21 日