

中航华证商飞高端制造产业主题指数型发
起式证券投资基金
2026 年第 2 季度报告

2026 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：南京银行股份有限公司

报告送出日期：2026 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。

基金托管人南京银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 7 月 20 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中航华证商飞高端制造产业指数发起	
基金主代码	017651	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2023 年 3 月 7 日	
报告期末基金份额总额	178,093,583.15 份	
投资目标	本基金通过指数化投资，紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。	
投资策略	1. 大类资产配置；2. 股票投资策略（1）股票投资组合构建（2）股票投资组合的调整；3. 债券投资策略；4. 股指期货投资策略；5. 国债期货投资策略；6. 资产支持证券投资策略；7. 存托凭证投资策略；8. 可转换债券、可交换债券投资策略；9. 证券公司短期公司债券投资策略；10. 参与融资及转融通证券出借业务策略	
业绩比较基准	华证商飞高端制造产业主题指数收益率×95%+同期银行活期存款利率（税后）×5%	
风险收益特征	本基金为股票型基金，预期风险与预期收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金为指数型基金，主要采用完全复制法跟踪标的指数的表现，具有与标的指数以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。	
基金管理人	中航基金管理有限公司	
基金托管人	南京银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中航华证商飞高端制造产业指数发起 A	中航华证商飞高端制造产业指数发起 C

下属分级基金的交易代码	017651	017652
报告期末下属分级基金的份额总额	63,629,838.23 份	114,463,744.92 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 4 月 1 日-2026 年 6 月 30 日）	
	中航华证商飞高端制造产业指数发起 A	中航华证商飞高端制造产业指数发起 C
1. 本期已实现收益	-4,134,514.32	-7,738,543.09
2. 本期利润	-5,256,302.84	-10,269,458.85
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0756	-0.0761
4. 期末基金资产净值	57,393,842.04	102,392,489.14
5. 期末基金份额净值	0.9020	0.8945

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

中航华证商飞高端制造产业指数发起 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	-8.08%	1.68%	-8.39%	1.73%	0.31%	-0.05%
过去六个月	-11.26%	1.93%	-12.07%	2.08%	0.81%	-0.15%
过去一年	-5.23%	1.64%	-5.56%	1.73%	0.33%	-0.09%
过去三年	-9.52%	1.70%	-12.29%	1.79%	2.77%	-0.09%
自基金合同生效起至今	-9.80%	1.64%	-19.12%	1.74%	9.32%	-0.10%

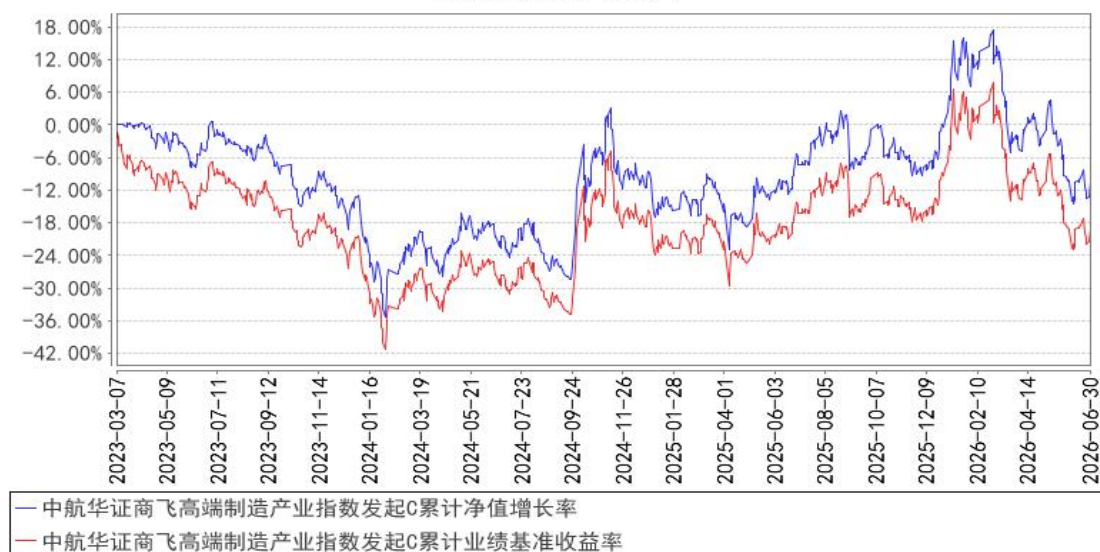
中航华证商飞高端制造产业指数发起 C

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④	①—③	②—④
过去三个月	-8.14%	1.68%	-8.39%	1.73%	0.25%	-0.05%
过去六个月	-11.37%	1.94%	-12.07%	2.08%	0.70%	-0.14%
过去一年	-5.47%	1.64%	-5.56%	1.73%	0.09%	-0.09%
过去三年	-10.19%	1.70%	-12.29%	1.79%	2.10%	-0.09%
自基金合同生效起至今	-10.55%	1.64%	-19.12%	1.74%	8.57%	-0.10%

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



中航华证商飞高端制造产业指数发起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		
龙川	本基金的基金经理	2023 年 3 月 7 日	—	16 年	统计博士学位。具有 8 年海外投资管理经验，10 年以上国内证券、基金行业投资管理经验，曾任职于美国 Susquehanna International Group (SIG) 担任投资经理、国泰君安证券资产管理有限公司担任首席研究员、上海东方证券资产管理有限公司担任量化投资总监、安信基金管理有限责任公司担任量化投资部总经理。2020 年 2 月起加入中航基金管理有限公司，现担任中航基金管理有限公司量化投资部总经理，中航基金管理有限公司上海分公司总经理。
韩浩	本基金的基金经理	2023 年 3 月 7 日	—	19 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，现担任公司副总经理、权益投资部总经理、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》、《中航华证商飞高端制造产业主题指数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

二季度国内经济延续结构性修复格局。国家统计局 4 月公布的数据显示，一季度 GDP 同比增长 5.0%、较上年四季度加快 0.5 个百分点，其中高技术制造业增加值同比增长 12.5%、装备制造业增长 8.9%，明显快于整体工业；据海关总署数据，一季度货物进出口总额同比增长 15.0%，出口与基建对经济形成较强支撑，而房地产开发投资仍在下行，新旧动能切换的特征进一步强化。

海外方面，主要经济体货币政策路径的不确定性和地缘冲突对风险偏好形成阶段性扰动，但对国内市场的整体冲击可控。市场层面，二季度延续结构性行情，资金持续向人工智能、半导体等高景气科技方向集中，创业板指与科创 50 指数于报告期内创出历史新高，科技成长与传统蓝筹的分化进一步加剧。

国产大飞机产业在二季度整体呈现“交付稳步推进、运营验证扎实、国产化审定推进”的特征。交付端，上半年交付节奏慢于全年计划隐含的均衡水平，结合过往年份交付集中于下半年的规律，全年交付量的兑现将更多依赖下半年产能释放，关键零部件的到位节奏仍是核心约束；需求侧确定性依然充足，国内三大航在各自 2025 年年度报告中均披露了 2026 年 C919 引进安排，合计规模较 2025 年实际接收量明显提升。运营端数据持续向好，机队利用水平和商业运营能力得到进一步验证。国产化方面，年初全国民航工作会议已将国产大飞机新型号审定列为年度重点任务，报告期内国产商用发动机适航审定工作在该部署下持续推进，动力环节自主可控的产业逻辑正逐步走向验证阶段。

总体来说，我们维持对国产大飞机产业中长期方向的判断：短期交付节奏的波动不改订单储备充裕、国产化纵深推进的产业趋势，下半年交付量能否向全年计划收敛、国产发动机审定的实质性进展，将是检验产业景气的两条关键线索。

本基金采取完全复制的被动式指数基金管理策略，采用量化和人工管理相结合的方法，处理基金日常运作中的大额申购和赎回等事件。我们将持续关注产业发展，跟踪其在行业内具体落地进程，分享商飞相关上市公司的持续投资收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末中航华证商飞高端制造产业指数发起 A 基金份额净值为 0.9020 元，本报告期基金份额净值增长率为-8.08%；截至本报告期末中航华证商飞高端制造产业指数发起 C 基金份额净值为 0.8945 元，本报告期基金份额净值增长率为-8.14%；同期业绩比较基准收益率为-8.39%。

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	150,506,355.09	91.90
	其中：股票	150,506,355.09	91.90

2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	—	—
	其中：债券	—	—
	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	12,692,563.26	7.75
8	其他资产	565,713.78	0.35
9	合计	163,764,632.13	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资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	147,524,432.49	92.33
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	403,015.60	0.25
G	交通运输、仓储和邮政业	1,465,707.00	0.92
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,113,200.00	0.70
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	—	—
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	150,506,355.09	94.19

5.2.2 报告期末积极投资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积极投资的股票。

5.2.3 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 报告期末指数投资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	002179	中航光电	296,600	13,702,920.00	8.58
2	000768	中航西飞	650,100	13,314,048.00	8.33
3	600893	航发动力	312,200	11,969,748.00	7.49
4	600760	中航沈飞	265,100	10,895,610.00	6.82
5	302132	中航成飞	136,900	7,984,008.00	5.00
6	600862	中航高科	391,100	7,051,533.00	4.41
7	600765	中航重机	512,400	6,620,208.00	4.14
8	688122	西部超导	104,949	6,591,846.69	4.13
9	600372	中航机载	566,500	6,146,525.00	3.85
10	000988	华工科技	28,900	5,335,229.00	3.34

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

本报告期末本基金未持有积极投资的股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本报告期末本基金未持有债券。

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

本报告期末本基金未持有债券。

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

本报告期末本基金未持有股指期货。

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

本报告期末本基金未持有国债期货。

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

西部超导（代码：688122）

2025 年 8 月 26 日，陕西证监局因公司存在收入核算不规范、募集资金存放与使用不规范、2024 年年报前五大客户明细金额披露不准确问题，对西部超导采取责令改正行政监管措施，并记入证券期货市场诚信档案。

本基金投资西部超导的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

本基金除西部超导外，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，或者存在报告编制日前一年内收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。

5.11.3 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	565,713.78
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	565,713.78

5.11.4 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。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.11.5.1 报告期末指数投资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。

5.11.5.2 报告期末积极投资前五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积极投资股票。

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，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	中航华证商飞高端制造产业指数发起 A	中航华证商飞高端制造产业指数发起 C
报告期期初基金份额总额	76,755,130.27	142,975,433.05
报告期期间基金总申购份额	30,175,151.00	69,427,849.01
减：报告期期间基金总赎回份额	43,300,443.04	97,939,537.14
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	63,629,838.23	114,463,744.92

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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,000.00
报告期期间买入/申购总份额	—

报告期期间卖出/赎回总份额	10,000,000.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	0.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.00

7.2 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	赎回	2026-04-14	10,000,000.00	10,114,000.00	0
合计			10,000,000.00	10,114,000.00	

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

本基金的发起资金持有份额承诺持有期限已满 3 年，发起份额已全部赎回。

§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

本基金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

2026 年 4 月 24 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 2026 年 4 月 22 日起，王楠担任公司副总经理职务。

§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华证商飞高端制造产业主题指数型发起式证券投资基金募集的文件
2. 《中航华证商飞高端制造产业主题指数型发起式证券投资基金基金合同》
3. 《中航华证商飞高端制造产业主题指数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. 报告期内中航华证商飞高端制造产业主题指数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 7 月 21 日