中航军民融合精选混合型证券投资基金
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：交通银行股份有限公司

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。

基金托管人交通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	中航军民融合精选	
基金主代码	004926	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2018 年 2 月 9 日	
报告期末基金份额总额	112,716,916.79 份	
投资目标	本基金的投资目标在于把握中国军民融合产业发展带来的投资机会，分享军民融合相关上市公司的持续投资收益，在严格控制投资风险的基础上，力求为基金份额持有人获取超过业绩比较基准的收益。	
投资策略	本基金界定的“军民融合”主题主要聚焦于在国家适当控制的前提下，充分参与市场竞争、充分参与军工生产建设的军民融合企业，主要包括“民参军”和“军转民”两部分。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×75%+中债综合指数收益率×25%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金，属于中等风险水平的投资品种。	
基金管理人	中航基金管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中航军民融合精选 A	中航军民融合精选 C
下属分级基金的交易代码	004926	004927
报告期末下属分级基金的份额总额	24,571,984.32 份	88,144,932.47 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 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日）	
	中航军民融合精选 A	中航军民融合精选 C
1.本期已实现收益	-1,056,537.03	-3,690,980.35
2.本期利润	-1,431,558.13	-4,492,030.86
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0594	-0.0532
4.期末基金资产净值	25,607,853.76	90,408,627.84
5.期末基金份额净值	1.0422	1.0257

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

中航军民融合精选 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	-6.50%	2.41%	-9.31%	0.96%	2.81%	1.45%
过去六个月	-22.55%	2.28%	-1.09%	0.96%	-21.46%	1.32%
过去一年	-37.96%	2.10%	-3.98%	0.85%	-33.98%	1.25%
过去三年	-12.77%	2.05%	15.94%	0.85%	-28.71%	1.20%
过去五年	-32.86%	1.88%	-4.73%	0.84%	-28.13%	1.04%
过去七年	9.39%	1.72%	15.87%	0.88%	-6.48%	0.84%
自基金合同生效起至今	4.22%	1.62%	13.83%	0.91%	-9.61%	0.71%

中航军民融合精选 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	-6.53%	2.41%	-9.31%	0.96%	2.78%	1.45%
过去六个月	-22.59%	2.28%	-1.09%	0.96%	-21.50%	1.32%
过去一年	-38.03%	2.10%	-3.98%	0.85%	-34.05%	1.25%
过去三年	-13.05%	2.05%	15.94%	0.85%	-28.99%	1.20%
过去五年	-33.21%	1.88%	-4.73%	0.84%	-28.48%	1.04%
过去七年	8.53%	1.72%	15.87%	0.88%	-7.34%	0.84%
自基金合同生效起至今	2.57%	1.62%	13.83%	0.91%	-11.26%	0.71%

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





§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	2018 年 2 月 9 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》、《中航军民融合精选混合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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2026 年第三季度，A 股市场整体呈现震荡调整格局。国内方面，经济修复节奏仍有反复，市场对基本面改善力度的预期有所降温；海外宏观层面，海外利率预期波动、地缘不确定性持续扰动全球风险偏好，内外因素叠加下，市场风险偏好回落，板块结构性博弈特征凸显，前期热度较高的科技成长板块出现估值收缩，市场开始重新评估成长板块盈利匹配度，寻找新的配置方向。十月进入三季报集中披露的关键博弈窗口，市场或将伴随科技板块的调整展开主线方向切换，业绩真实性、景气兑现能力将成为个股定价的核心标尺，海内外宏观变量带来的不确定性风险仍需持续警惕。

对于国防军工行业而言，2026 年三季度起进入重要政策窗口期，“十五五” 规划相关落地推进是驱动行业后续景气修复、重回增长通道的核心催化。与此同时，军贸出口订单拓展、国产大飞机与商用航空发动机产业化持续突破、珠海航展等系列事件催化，有望带动军工板块迎来新一轮行情复苏。当前军工行业整体处于强预期、弱现实阶段，三季度行业整体业绩仍承压，行业基本面拐点有望在三季报集中披露、经营数据验证后逐步显现。

本基金配置将聚焦军民融合高端制造主线，重点布局航空发动机、燃气轮机等高潜力成长方

向，深度挖掘拥有自主核心技术壁垒、具备海外长期大额订单支撑、产能持续释放、业绩兑现确定性较强的产业链细分龙头标的，兼顾长期产业成长空间与短期业绩验证，审慎应对市场波动。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末中航军民融合精选 A 基金份额净值为 1.0422 元，本报告期基金份额净值增长率为-6.50%;截至本报告期末中航军民融合精选 C 基金份额净值为 1.0257 元，本报告期基金份额净值增长率为-6.53%;同期业绩比较基准收益率为-9.31%。

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	107,078,095.08	91.78
	其中：股票	107,078,095.08	91.78
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	7,742,383.75	6.64
8	其他资产	1,850,181.67	1.59
9	合计	116,670,660.50	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	41,154.86	0.04
C	制造业	107,033,157.46	92.26
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	1,407.60	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,375.16	0.00
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	107,078,095.08	92.30

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	688122	西部超导	220,000	11,426,800.00	9.85
2	688239	航宇科技	216,261	11,213,132.85	9.67
3	000738	航发控制	588,600	11,036,250.00	9.51
4	600893	航发动力	281,300	10,931,318.00	9.42
5	300855	图南股份	324,100	10,760,120.00	9.27
6	688510	航亚科技	457,498	10,751,203.00	9.27
7	000534	万泽股份	483,900	10,466,757.00	9.02
8	603308	应流股份	290,900	10,367,676.00	8.94
9	688231	隆达股份	330,000	10,332,300.00	8.91
10	600391	航发科技	180,000	7,309,800.00	6.30

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

应流股份（代码：603308）

2026 年 6 月 18 日，中国证券监督管理委员会安徽监管局对应流股份未及时增选独立董事，导致独立董事人数不符合《上市公司独立董事管理办法》，对公司采取责令改正的行政监管措施，并记入证券期货市场诚信档案。

航发控制（代码：000738）

2025 年 12 月 12 日，江苏证监局因公司募集资金现金管理超额、超期使用，关联交易协议到期未及时履行审议披露程序，对航发控制出具警示函行政监管措施，并记入证券期货市场诚信档案。

2025 年 12 月 12 日，深圳证券交易所因公司募集资金现金管理存在超额、超期的情况对公司出具监管函。

本基金投资应流股份、航发控制的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

本基金除应流股份、航发控制外，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	53,897.96
2	应收证券清算款	488,837.63
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,307,446.08
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,850,181.67

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。

5.11.6 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	中航军民融合精选 A	中航军民融合精选 C
报告期期初基金份额总额	22,133,511.00	70,628,808.35
报告期期间基金总申购份额	9,985,150.41	60,362,627.10

减：报告期期间基金总赎回份额	7,546,677.09	42,846,502.98
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	24,571,984.32	88,144,932.47

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

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

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。

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军民融合精选混合型证券投资基金募集的文件
2. 《中航军民融合精选混合型证券投资基金基金合同》
3. 《中航军民融合精选混合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. 报告期内中航军民融合精选混合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

2026 年 10 月 27 日