

易方达国证通用航空产业交易型开放式指数证券投资基金

2025 年第 3 季度报告

2025 年 9 月 30 日

基金管理人：易方达基金管理有限公司

基金托管人：兴业证券股份有限公司

报告送出日期：二〇二五年十月二十八日

§ 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。

基金托管人兴业证券股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 10 月 24 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 7 月 25 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	易方达国证通用航空产业 ETF
场内简称	通用航空 ETF 易方达
基金主代码	159255
交易代码	159255
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2025 年 7 月 25 日
报告期末基金份额总额	87,338,868.00 份
投资目标	紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金主要采取完全复制法，即完全按照标的指数的成份股组成及其权重构建基金股票投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整。但在因特殊情形导致基金无法完全投资于标的

	指数成份股时，基金管理人可采取包括成份股替代策略在内的其他指数投资技术适当调整基金投资组合，以达到紧密跟踪标的指数的目的。本基金力争将日均跟踪偏离度的绝对值控制在 0.2%以内，年化跟踪误差控制在 2%以内。此外，本基金将以降低跟踪误差和流动性管理为目的，综合考虑流动性和收益性，适当参与债券和货币市场工具的投资。为更好地实现投资目标，本基金可投资股指期货、国债期货、股票期权。在加强风险防范并遵守审慎原则的前提下，本基金可根据投资管理的需要参与转融通证券出借业务，并可根据相关法律法规参与融资业务。
业绩比较基准	国证通用航空产业指数收益率
风险收益特征	本基金为股票型基金，预期风险与预期收益水平高于混合型基金、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，具有与标的指数相似的风险收益特征。
基金管理人	易方达基金管理有限公司
基金托管人	兴业证券股份有限公司

§ 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 7 月 25 日（基金合同生效日）-2025 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	20,264,384.45
2.本期利润	23,433,905.52

3.加权平均基金份额本期利润	0.1206
4.期末基金资产净值	91,918,641.84
5.期末基金份额净值	1.0524

注：1.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。

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.本基金合同于 2025 年 7 月 25 日生效，合同生效当期的相关数据和指标按实际存续期计算。

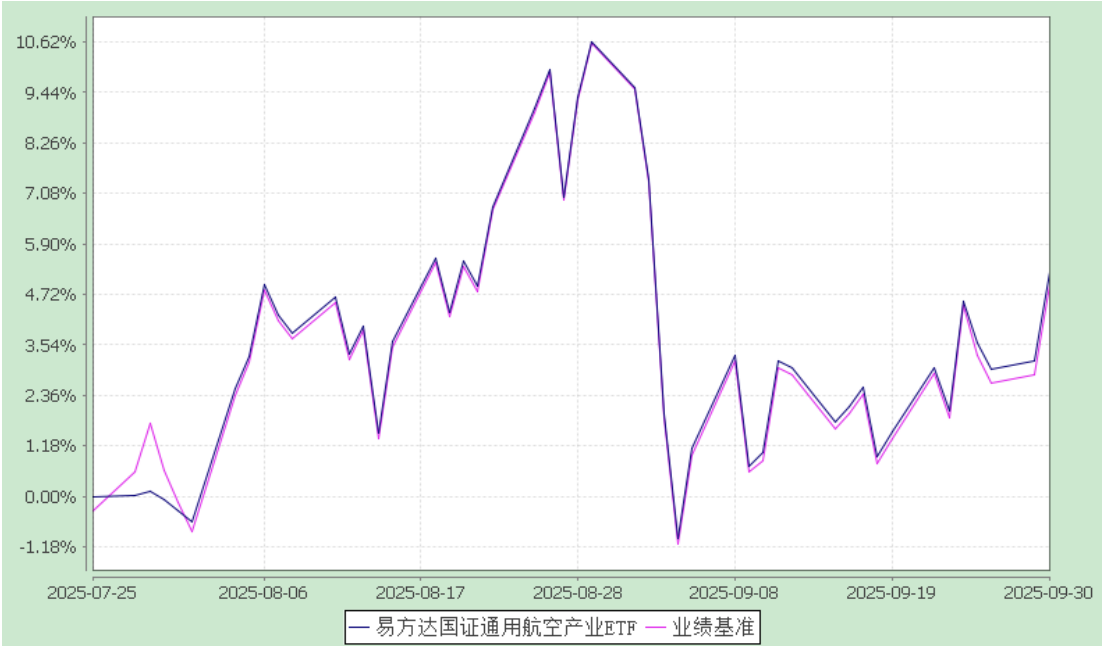
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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

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	-	-	-	-	-	-
过去六个月	-	-	-	-	-	-
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	5.24%	1.68%	4.95%	1.73%	0.29%	-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

易方达国证通用航空产业交易型开放式指数证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2025 年 7 月 25 日至 2025 年 9 月 30 日)



注：1.本基金合同于 2025 年 7 月 25 日生效，截至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，自基金合同生效之日起六个月内使基金
的投资组合比例符合本基金合同的有关约定。本报告期本基金处于建仓期内。

§ 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		
张泽峰	本基金的基金经理，易方达中证港股通互联网ETF联接发起式、易方达中证港股通互联网ETF、易方达中证长江保护主题ETF联接发起式、易方达中证长江保护主题ETF、易方达国证自由现金流ETF、易方达上证380ETF的基金经理，易方达中证A100ETF联接发起式、易	2025-07-25	-	4 年	博士研究生，具有基金从业资格。曾任易方达基金管理有限公司研究员。

	方达中证 A100ETF、易方达中证万得生物科技指数 (LOF)、易方达中证国企一带一路 ETF、易方达上证科创板人工智能 ETF、易方达国证价值 100ETF、易方达国证成长 100ETF 的基金经理助理				
--	---	--	--	--	--

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”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

2.证券从业的含义遵从行业协会相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内，基金运作合法合规，无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

本基金管理人主要通过建立有纪律、规范化的投资研究、决策流程和交易流程，以及强化事后监控分析来确保公平对待不同投资组合，切实防范利益输送。本基金管理人制定了严格的投资权限管理制度、投资备选库管理制度和集中交易制度等，并重视交易执行环节的公平交易措施，通过投资交易系统内的公平交易模块，以尽可能确保公平对待各投资组合。本报告期内，公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，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%的交易共 20 次，其中 16 次为指数量化投资组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易，4 次为不同基金经理管理的基金因投资策略不同而发生的反向交易，有关基金经理按规定履行了审批程序。

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

本基金跟踪国证通用航空产业指数，该指数为反映沪深北交易所通用航空产业相关上市公司的证券价格变化情况，丰富指数化投资工具而编制。本基金主要采取完全复制法，即完全按照标的指数的成份股组成及其权重构建基金股票投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整。

2025 年三季度，随着海外贸易摩擦的持续降温 and 国内宏观政策的持续发力，国内经济数据已逐步企稳，例如 8 月规模以上工业企业利润总额同比增长 20.4%，较 7 月增长 21.9 个百分点，并带动累计利润同比增速由负转正至 0.9%。9 月的中国制造业 PMI 回升至 49.8%，亦高于市场的预期值，进一步反映出经济逐步修复的态势。当前在政策层面强调延续稳中求进的经济发展总基调和努力完成全年经济增长目标不动摇的大背景下，宏观政策有望进一步为经济持续向好提供支撑。需求侧在黄金周假期预期和出口稳步提升的牵引下，内部与外部需求均开始恢复，尤其是外需好于过往的季节性表现，凸显出我国外贸在“抢出口”的增长后仍维持一定韧性。未来在实施更加积极的财政政策并提高财政资金使用效率、货币政策延续适度宽松并保持流动性充裕、消费端进一步保障和改善民生并培育服务消费新增长点等多维度发力的举措和部署下，四季度经济稳定持续增长的基础将更加夯实。产业发展趋势方面，近期《民用无人驾驶航空器降落伞系统规范（征求意见稿）》发布，该标准的出台将为无人机运行安全提供制度化保障，有望提升通用航空产业的发展速度。此外深圳蛇口港口岸跨境直升机出入境功能顺利通过国家验收，标志着全国首个集海空运输功能于一体的复合型口岸形成，有望进一步推动我国口岸经济与低空经济深度融合。目前低空经济正由纸面制度规范走向功能落地，未来将为产业安全运行与区域融合发展注入新动能。本报告期内，A 股市场震荡走高，国证通用航空产业指数上涨 6.72%。

当前指数与军工板块重合度较高，受军工板块走势影响较大。随着三季度的结束，军工企业过去交付的订单有望迎来逐步回款，伴随着多项重大订单的披露，板块已在一定程度上释放出基本面修复的信号。此外随着“十五五”规划的大幕拉开，市场对以低空经济为代表的新质生产力发展预期有望逐步增强。随着未来预期的逐步落地，通用航空产业景气度的提升将进一步得到强化。中长期通用航空

有望受益于低空经济产业发展迎来新一轮投资机遇期。

本报告期内本基金仍处于建仓期，建仓期间内本基金采取相对灵活以及审慎的建仓策略，在严格按照基金合同要求以及尽量减少市场冲击的原则下进行建仓工作。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为 1.0524 元，本报告期份额净值增长率为 5.24%，同期业绩比较基准收益率为 4.95%。受建仓期影响，年化跟踪误差 4.00%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§ 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	90,930,886.81	96.06
	其中：股票	90,930,886.81	96.06
2	固定收益投资	194,003.82	0.20
	其中：债券	194,003.82	0.20
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	3,494,543.88	3.69
7	其他资产	43,125.00	0.05
8	合计	94,662,559.51	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	72,498,313.03	78.87
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	6,883.11	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	1,632,455.00	1.78
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	8,979,586.87	9.77
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	7,813,648.80	8.50
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	90,930,886.81	98.93

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	002085	万丰奥威	321,576	5,804,446.80	6.31

2	600316	洪都航空	93,100	3,528,490.00	3.84
3	002389	航天彩虹	151,600	3,503,476.00	3.81
4	600038	中直股份	93,300	3,381,192.00	3.68
5	688772	珠海冠宇	117,130	2,786,522.70	3.03
6	300045	华力创通	117,200	2,673,332.00	2.91
7	603308	应流股份	74,200	2,412,984.00	2.63
8	688248	南网科技	39,232	2,377,459.20	2.59
9	688002	睿创微纳	25,513	2,256,369.72	2.45
10	600118	中国卫星	58,600	2,167,614.00	2.36

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	-	-
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）	194,003.82	0.21
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	194,003.82	0.21

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	113697	应流转债	1,940	194,003.82	0.21

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

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未投资国债期货。

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中，安徽应流机电股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到合肥市应急管理局的处罚。

本基金为指数型基金，上述主体所发行的证券系标的指数成份股，上述主体所发行证券的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除上述主体外，基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现本期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。

5.11.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

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	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	43,125.00
8	其他	-
9	合计	43,125.00

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处于转股期的可转换债券。

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。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日基金份额总额	591,338,868.00
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	62,000,000.00
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	566,000,000.00
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	87,338,868.00

注：本基金合同生效日为 2025 年 7 月 25 日。

§ 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

本报告期内基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人未运用固有资金申购、赎回、买卖本基金份额。

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1. 中国证监会准予易方达国证通用航空产业交易型开放式指数证券投资基金注册的文件；
2. 《易方达国证通用航空产业交易型开放式指数证券投资基金基金合同》；
3. 《易方达国证通用航空产业交易型开放式指数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。

8.2 存放地点

广州市天河区珠江新城珠江东路 30 号广州银行大厦 40-43 楼。

8.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。

易方达基金管理有限公司

二〇二五年十月二十八日