中航优选领航混合型发起式证券投资基金
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：苏州银行股份有限公司

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。

基金托管人苏州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	中航优选领航混合发起
基金主代码	022852
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024 年 12 月 24 日
报告期末基金份额总额	351,046,708.14 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（五）股指期货交易策略（六）国债期货交易策略
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	苏州银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	中航优选领航混合发起 A	中航优选领航混合发起 C
下属分级基金的交易代码	022852	022853
报告期末下属分级基金的份额总额	39,466,861.56 份	311,579,846.58 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）	
	中航优选领航混合发起 A	中航优选领航混合发起 C
1.本期已实现收益	-3,211,275.10	-28,221,036.83
2.本期利润	4,797,267.99	11,045,840.25
3.加权平均基金份额本期利润	0.1077	0.0249
4.期末基金资产净值	65,063,467.87	508,187,569.20
5.期末基金份额净值	1.6486	1.6310

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

中航优选领航混合发起 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	8.42%	3.24%	-8.47%	0.92%	16.89%	2.32%
过去六个月	-1.97%	2.99%	-1.19%	0.92%	-0.78%	2.07%
过去一年	-16.56%	2.80%	-4.52%	0.83%	-12.04%	1.97%
自基金合同生效起至今	64.86%	2.68%	8.77%	0.78%	56.09%	1.90%

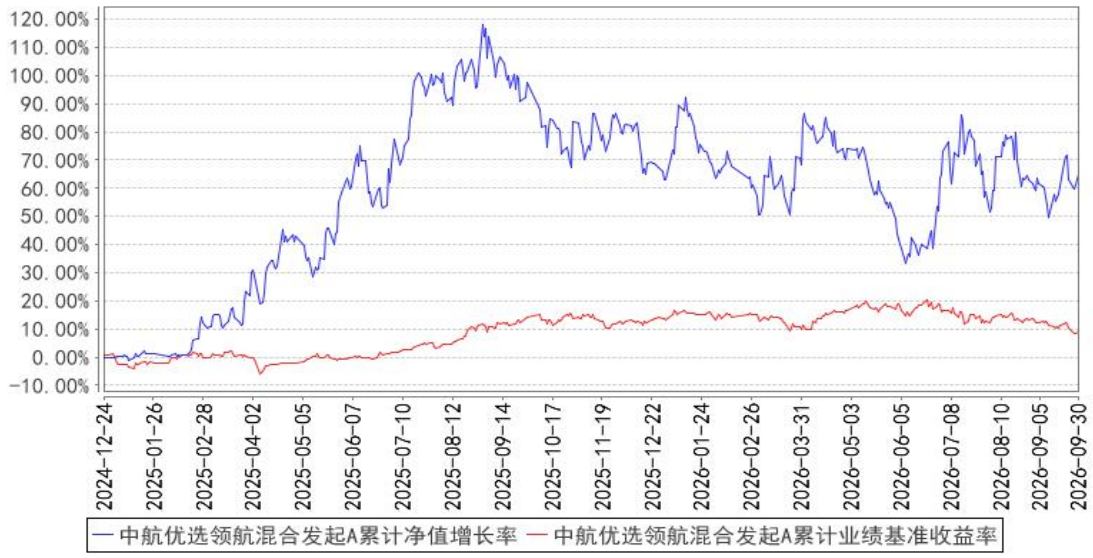
中航优选领航混合发起 C

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	①－③	②－④

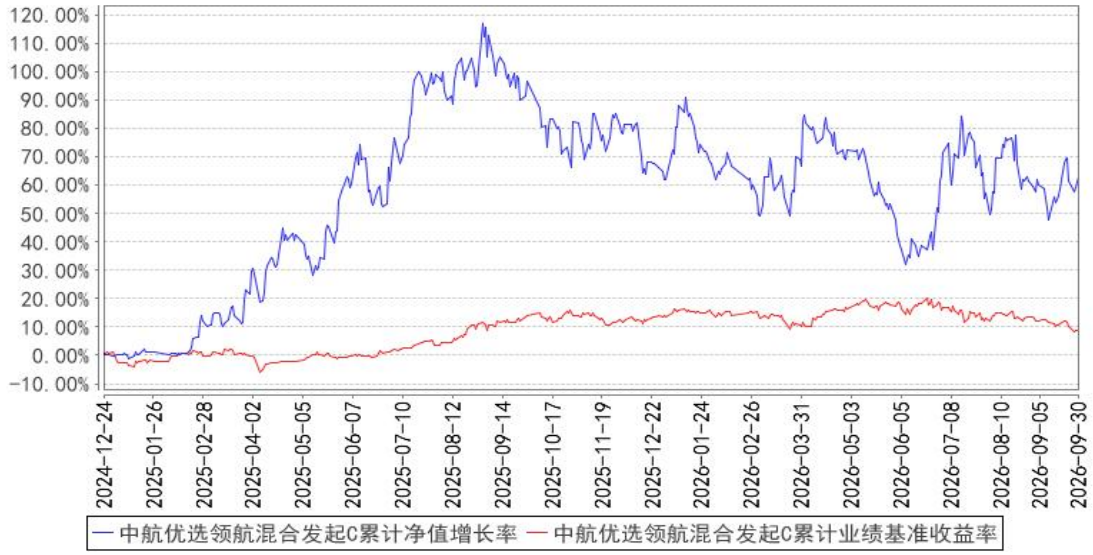
				准差④		
过去三个月	8.24%	3.24%	-8.47%	0.92%	16.71%	2.32%
过去六个月	-2.27%	2.99%	-1.19%	0.92%	-1.08%	2.07%
过去一年	-17.06%	2.80%	-4.52%	0.83%	-12.54%	1.97%
自基金合同生效起至今	63.10%	2.68%	8.77%	0.78%	54.33%	1.90%

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

中航优选领航混合发起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



中航优选领航混合发起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		
王森	本基金的基金经理	2024 年 12 月 24 日	2026 年 09 月 03 日	9 年	硕士研究生。曾供职于渤海人寿保险股份有限公司资产管理中心担任股票投资经理、光大兴陇信托有限责任公司资本市场与投资总部担任投资经理。2021 年 7 月加入中航基金管理有限公司，现担任权益投资部基金经理。
徐文	本基金的基金经理	2026 年 9 月 3 日	-	8 年	硕士研究生。曾供职于中航基金管理有限公司、中国人民养老保险有限责任公司、招商证券资产管理有限公司。2026 年 6 月加入中航基金管理有限公司，现担任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》、《中航优选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

2026 年第三季度，国内宏观经济维持弱复苏格局，逆周期政策持续落地，着力稳内需、缓释地方债务压力；海外市场受美债利率波动、全球资本流动扰动，外部不确定性持续存在。A 股市场呈现明显的结构再平衡特征：上半年 AI 算力、光模块等高景气成长方向三季度进入拥挤度消化阶段，股价震荡回调；长期估值低位的高股息蓝筹、部分顺周期板块迎来修复，市场风格由极致单一方向往均衡回归，板块轮动加快、整体成交有所收缩，权益资产波动显著放大。

本基金过往阶段超配了 A 股创新药方向，依托医药产业创新、出海、政策边际变化挖掘个股阿尔法。在板块政策、资金情绪冲击下，组合波动与回撤压力偏大，本基金将适度分散行业和个股集中度，建立“自下而上选股为主、自上而下宏观/行业仓位管理为辅”的全市场选股体系，在保留优质医药底仓的前提下，积极拓宽能力圈，保持持仓结构适度均衡，力争为投资者实现持续稳健的投资收益。三季度末，我们已经有序推进了持仓结构的平衡，将部分有中长期投资吸引力的个股逐步纳入持仓，未来我们将对市场保持足够的敏锐度，努力提升组合业绩和抗波动能力。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末中航优选领航混合发起 A 基金份额净值为 1.6486 元，本报告期基金份额净值增长率为 8.42%;截至本报告期末中航优选领航混合发起 C 基金份额净值为 1.6310 元，本报告期基金份额净值增长率为 8.24%;同期业绩比较基准收益率为-8.47%。

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	521,640,250.77	86.26
	其中：股票	521,640,250.77	86.26
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	78,919,767.74	13.05
8	其他资产	4,174,461.86	0.69
9	合计	604,734,480.37	100.00

注：本报告期末本基金通过港股通交易机制投资的港股市值为 31,223,807.00 元。占净值比例 5.45%

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	35,679.21	0.01
C	制造业	402,695,632.64	70.25
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	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	29,575,914.32	5.16
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	58,109,217.60	10.14
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	490,416,443.77	85.55

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
基础材料	-	-
消费者非必需品	-	-
消费者常用品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	31,223,807.00	5.45
工业	-	-
信息技术	-	-
电信服务	-	-
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	31,223,807.00	5.45

注：以上分类采用全球行业分类标准(GICS)

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	688192	迪哲医药-U	896,034	51,978,932.34	9.07
2	688382	益方生物-U	2,336,216	44,551,639.12	7.77
3	688331	荣昌生物	378,937	44,464,467.58	7.76
4	688266	泽璟制药-U	402,694	44,296,340.00	7.73
5	688062	迈威生物-U	1,610,540	43,549,001.60	7.60
6	688513	苑东生物	719,362	36,802,559.92	6.42
7	688710	益诺思	279,188	29,370,577.60	5.12
8	300442	润泽科技	454,100	29,071,482.00	5.07
9	300347	泰格医药	492,100	28,738,640.00	5.01
10	688301	奕瑞科技	342,949	28,533,356.80	4.98

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

无。

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	4,174,461.86
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	4,174,461.86

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	中航优选领航混合发起 A	中航优选领航混合发起 C
报告期期初基金份额总额	40,590,220.81	415,938,261.88
报告期期间基金总申购份额	44,997,207.17	1,231,462,102.73
减：报告期期间基金总赎回份额	46,120,566.42	1,335,820,518.03
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	39,466,861.56	311,579,846.58

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 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	10,000,097.23	2.85	10,000,097.23	2.85	3 年
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,097.23	2.85	10,000,097.23	2.85	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

无

§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优选领航混合型发起式证券投资基金募集的文件
2. 《中航优选领航混合型发起式证券投资基金基金合同》
3. 《中航优选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. 报告期内中航优选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 10 月 27 日