中航趋势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：中国邮政储蓄银行股份有限公司

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。

基金托管人中国邮政储蓄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	中航趋势领航混合发起
基金主代码	021489
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024 年 6 月 18 日
报告期末基金份额总额	325,156,874.98 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	中国邮政储蓄银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	中航趋势领航混合发起 A	中航趋势领航混合发起 C
下属分级基金的交易代码	021489	021490
报告期末下属分级基金的份额总额	53,001,668.06 份	272,155,206.92 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 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日）	
	中航趋势领航混合发起 A	中航趋势领航混合发起 C
1.本期已实现收益	-2,215,684.04	-12,581,366.17
2.本期利润	-17,069,257.91	-101,703,873.45
3.加权平均基金份额本期利润	-0.3189	-0.3420
4.期末基金资产净值	107,269,612.40	543,201,893.33
5.期末基金份额净值	2.0239	1.9959

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

中航趋势领航混合发起 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	-12.52%	3.46%	-8.47%	0.92%	-4.05%	2.54%
过去六个月	-11.80%	3.05%	-1.19%	0.92%	-10.61%	2.13%
过去一年	-26.55%	2.78%	-4.52%	0.83%	-22.03%	1.95%
自基金合同生效起至今	108.37%	2.84%	18.91%	0.89%	89.46%	1.95%

中航趋势领航混合发起 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	-12.66%	3.46%	-8.47%	0.92%	-4.19%	2.54%
过去六个月	-12.07%	3.05%	-1.19%	0.92%	-10.88%	2.13%
过去一年	-26.99%	2.78%	-4.52%	0.83%	-22.47%	1.95%
自基金合同生效起至今	105.50%	2.84%	18.91%	0.89%	86.59%	1.95%

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

中航趋势领航混合发起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



中航趋势领航混合发起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 6 月 18 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。

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》、《中航趋势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

报告期内，国内经济延续"内弱外强、结构分化"格局，上半年 GDP 同比增长 4.7%。外需延续较快增长：1—8 月货物贸易进出口 34.78 万亿元，同比增长 17.6%，高技术产品出口增长 37.1%；8 月规模以上工业增加值同比增长 5.2%，高技术制造业增长 16.7%。内需相对偏弱：8 月社会消费品零售总额同比增长 0.4%，1—8 月固定资产投资累计同比下降 7.2%，房地产开发投资下降 19.9%，仍是主要拖累项。物价温和回升：8 月 CPI 同比上涨 0.8%，受国际能源价格带动 PPI 同比上涨 3.8%。政策面，货币政策延续"适度宽松"，三季度未降准降息，LPR 保持不变；财政政策持续加力，8000 亿元新型政策性金融工具于 9 月启动投放，居民购房贷款贴息政策自 10 月 1 日起实施。展望四季度，随着政策效果逐步显效，经济有望延续企稳修复态势，扩大内需仍是政策主要发力方向。

报告期内，A 股市场震荡调整，主要指数均有不同程度回落，市场风格出现再平衡。上证指数下跌 6.16%，收于 3842.19 点；沪深 300 指数下跌 12.49%；创业板指、科创 50 指数分别下跌 27.80%、30.70%，均创下单季度最大跌幅。行业层面与上半年表现分化较大：申万 31 个一级行业中，电子、通信跌幅居前（-32.65%、-28.72%），煤炭（+19.29%）、银行（+14.56%）、医药生物（+10.12%）等板块涨幅居前。本轮调整主要源于前期科技板块涨幅较大、交易较为拥挤后的估值消化，叠加美联储 9 月重启加息、海外流动性环境收紧的影响。展望四季度，市场定价逻辑将转向三季报业绩验证，估值消化后科技板块性价比逐步显现；随着稳增长政策持续发力，市场有望逐步企稳，业绩确定性较强的结构性机会值得关注。

2026 年第三季度，制造业智能化升级持续推进，机器人等新型装备在产品迭代、核心部件开发和应用场景拓展方面取得新进展。8 月世界机器人大会集中展示了灵巧操作、触觉感知及具身智能等技术成果，并启动面向真实场景的应用探索计划，反映出产业发展更加重视产品可靠性、交付能力与商业应用价值。我们认为，相关企业的投资价值既取决于新业务的成长空间，也取决于既有主业的盈利基础、制造工艺积累和客户拓展能力，产品验证与产能建设向稳定订单和持续盈利的转化仍需跟踪。报告期内，本基金延续以产业趋势和企业竞争优势为基础的选股思路，关注在精密制造、传动与驱动、感知等环节具有技术和工艺积累的企业，结合现有业务经营质量与新产品导入进度评估中长期价值。在投资判断中，重视企业将原有制造能力拓展至新应用领域的可行性，重点考察客户验证、量产交付、成本控制及收入兑现情况，并结合实际成长阶段

评估估值合理性，审慎看待技术路线变化、扩产投入及商业化节奏的不确定性。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末中航趋势领航混合发起 A 基金份额净值为 2.0239 元，本报告期基金份额净值增长率为-12.52%;截至本报告期末中航趋势领航混合发起 C 基金份额净值为 1.9959 元，本报告期基金份额净值增长率为-12.66%;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	612,169,008.98	93.54
	其中：股票	612,169,008.98	93.54
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	39,673,312.57	6.06
8	其他资产	2,631,352.47	0.40
9	合计	654,473,674.02	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	35,679.21	0.01
C	制造业	583,296,858.33	89.67
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	335,761.12	0.05
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	28,500,710.32	4.38
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	612,169,008.98	94.11

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	301550	斯菱智驱	635,592	63,699,030.24	9.79
2	603119	浙江荣泰	992,540	52,207,604.00	8.03
3	603179	新泉股份	1,170,260	47,372,124.80	7.28
4	603667	五洲新春	860,600	42,539,458.00	6.54
5	301529	福赛科技	290,660	40,866,796.00	6.28
6	300953	震裕科技	426,118	39,266,773.70	6.04
7	688017	绿的谐波	131,140	35,899,575.00	5.52
8	002850	科达利	200,600	31,253,480.00	4.80
9	603286	日盈电子	683,100	31,163,022.00	4.79
10	603009	北特科技	662,500	30,395,500.00	4.67

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

本基金投资的前十大证券的发行主体本期没有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。

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	2,631,352.47
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,631,352.47

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

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	中航趋势领航混合发起 A	中航趋势领航混合发起 C
报告期期初基金份额总额	49,068,065.59	283,829,424.85
报告期期间基金总申购份额	19,100,467.46	246,853,536.61
减：报告期期间基金总赎回份额	15,166,864.99	258,527,754.54
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	53,001,668.06	272,155,206.92

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

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	10,001,777.95	3.08	10,001,777.95	3.08	3 年
其他	-	-	-	-	-
合计	10,001,777.95	3.08	10,001,777.95	3.08	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趋势领航混合型发起式证券投资基金募集的文件
2. 《中航趋势领航混合型发起式证券投资基金基金合同》
3. 《中航趋势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. 报告期内中航趋势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