中航机遇领航混合型发起式证券投资基金
2025 年中期报告

2025 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：江苏银行股份有限公司

送出日期：2025 年 8 月 30 日

§1 重要提示及目录

1.1 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。本中期报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人江苏银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 8 月 29 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2025 年 1 月 1 日起至 6 月 30 日止。

1.2 目录

§1 重要提示及目录 2

1.1 重要提示 2
1.2 目录 3

§2 基金简介 5

2.1 基金基本情况 5
2.2 基金产品说明 5
2.3 基金管理人和基金托管人 5
2.4 信息披露方式 6
2.5 其他相关资料 6

§3 主要财务指标和基金净值表现 6

3.1 主要会计数据和财务指标 6
3.2 基金净值表现 7

§4 管理人报告 9

4.1 基金管理人及基金经理情况 9
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明 9
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明 9
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明 10
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望 10
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明 11
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明 11
4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明 11

§5 托管人报告 11

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明 11
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明 11
5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见 11

§6 半年度财务会计报告（未经审计） 12

6.1 资产负债表 12
6.2 利润表 13
6.3 净资产变动表 14
6.4 报表附注 16

§7 投资组合报告 40

7.1 期末基金资产组合情况 40
7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合 41
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细 41
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动 43
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合 45
7.6 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 45
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细 45
7.8 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贵金属投资明细 45

7.9 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 45
7.10 本基金投资股指期货的投资政策 45
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明 45
7.12 投资组合报告附注 45
§8 基金份额持有人信息 46
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构 46
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况 47
8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况 47
8.4 发起式基金发起资金持有份额情况 47
§9 开放式基金份额变动 48
§10 重大事件揭示 48
10.1 基金份额持有人大会决议 48
10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动 48
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼 48
10.4 基金投资策略的改变 48
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况 48
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况 49
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况 49
10.8 其他重大事件 50
§11 影响投资者决策的其他重要信息 51
11.1 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 51
11.2 影响投资者决策的其他重要信息 51
§12 备查文件目录 51
12.1 备查文件目录 51
12.2 存放地点 51
12.3 查阅方式 51

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	中航机遇领航混合型发起式证券投资基金	
基金简称	中航机遇领航混合发起	
基金主代码	018956	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2023 年 08 月 10 日	
基金管理人	中航基金管理有限公司	
基金托管人	江苏银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	663,262,561.24 份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	中航机遇领航混合发起 A	中航机遇领航混合发起 C
下属分级基金的交易代码	018956	018957
报告期末下属分级基金的份额总额	77,371,596.25 份	585,890,964.99 份

2.2 基金产品说明

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
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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		中航基金管理有限公司	江苏银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	刘建	田作全
	联系电话	010-56716166	025-58588321
	电子邮箱	liujian@avicfund.cn	tianzouquan@jsbchina.cn
客户服务电话		400-666-2186	95319
传真		010-56716198	025-58588155

注册地址	北京市石景山区五一剧场南路 2 号院 1 号楼 7 层 702E	南京市中华路 26 号
办公地址	北京市朝阳区天辰东路 1 号院北京亚洲金融大厦 D 座第 8 层 801/805/806 单元	南京市中华路 26 号
邮政编码	100101	210001
法定代表人	杨彦伟	葛仁余

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《中国证券报》
登载基金中期报告正文的管理人互联网网址	www.avicfund.cn
基金中期报告备置地点	基金管理人及基金托管人住所

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	中航基金管理有限公司	北京市朝阳区天辰东路 1 号院北京亚洲金融大厦 D 座第 8 层 801/805/806 单元

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2025 年 1 月 1 日-2025 年 6 月 30 日)	
	中航机遇领航混合发起 A	中航机遇领航混合发起 C
本期已实现收益	3,710,821.61	-85,892,505.50
本期利润	19,023,194.96	75,802,678.98
加权平均基金份额本期利润	0.2375	0.0873
本期加权平均净值利润率	18.31%	6.94%
本期基金份额净值增长率	20.42%	20.06%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2025 年 6 月 30 日)	
期末可供分配利润	20,844,724.81	148,636,125.20
期末可供分配基	0.2694	0.2537

金份额利润		
期末基金资产净值	125,008,124.20	935,720,654.31
期末基金份额净值	1.6157	1.5971
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2025 年 6 月 30 日)	
基金份额累计净值增长率	61.57%	59.71%

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。

②期末可供分配利润：如果期末未分配利润的未实现部分为正数,则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润的已实现部分,如果期末未分配利润的未实现部分为负数,则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润（已实现部分扣除未实现部分）。

③本基金所述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

中航机遇领航混合发起 A

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	32.75%	2.36%	2.00%	0.44%	30.75%	1.92%
过去三个月	29.84%	2.86%	1.39%	0.85%	28.45%	2.01%
过去六个月	20.42%	2.81%	0.96%	0.78%	19.46%	2.03%
过去一年	49.88%	2.92%	12.14%	1.01%	37.74%	1.91%
自基金合同生效起至今	61.57%	2.84%	2.53%	0.86%	59.04%	1.98%

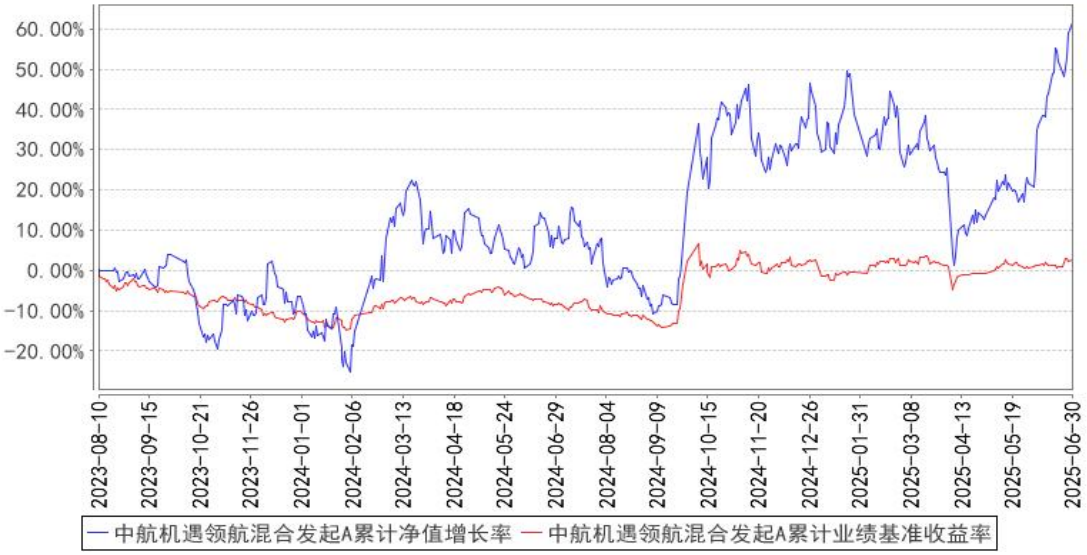
中航机遇领航混合发起 C

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	32.68%	2.36%	2.00%	0.44%	30.68%	1.92%
过去三个月	29.65%	2.86%	1.39%	0.85%	28.26%	2.01%

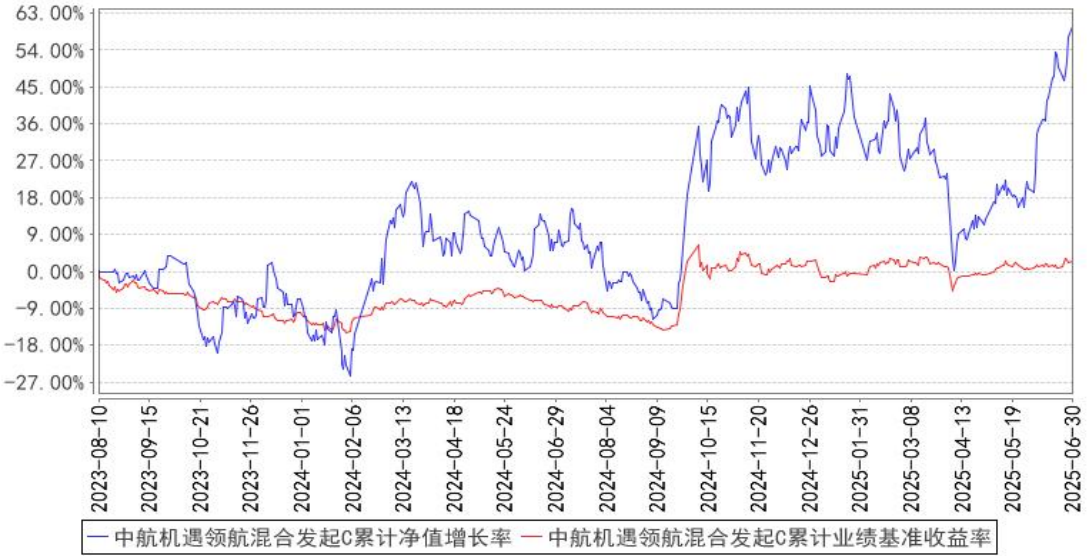
过去六个月	20.06%	2.81%	0.96%	0.78%	19.10%	2.03%
过去一年	48.98%	2.92%	12.14%	1.01%	36.84%	1.91%
自基金合同生效起至今	59.71%	2.84%	2.53%	0.86%	57.18%	1.98%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

中航机遇领航混合发起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



中航机遇领航混合发起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 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

中航基金管理有限公司成立于 2016 年 6 月 16 日，是经中国证券监督管理委员会证监许可[2016]1249 号文许可批准设立、为客户提供专业基金管理服务的全国性基金管理公司。公司总部设在北京，注册资本金为 30,000 万元人民币，经营范围为基金募集、基金销售、特定客户资产管理、资产管理和中国证监会许可的其他业务。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）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	2023 年 8 月 10 日	-	18 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，现担任公司总经理助理、权益投资部总经理兼研究部总经理、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》、《中航机遇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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内本基金依然以 AI 算力为主要方向，重点配置与光通信、AI 服务器相关的投资标的。Deepseek 的出现使得国内 AI 应用的普及率大幅铺开，AI 平权时代越来越近；海外 GPT 的迭代更为迅速，科技巨头如谷歌、Meta 在 ASIC 投入增加，同时国内互联网厂商的资本开支提速，AI 算力的景气度持续超预期。全球对 AI 算力设备包括交换机、高速光模块及上游光学元器件、AIPCB 等的需求有望维持快速增长态势，跟随新一代 AI 服务器机柜产品的推出，预计硅光、1.6T 高端光模块产品及上下游产业链将迎来快速增长机会，行业头部企业将充分收益。本基金将继续配置光模块及 AI 服务器中关键部件等方向，力争获取超额收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末中航机遇领航混合发起 A 基金份额净值为 1.6157 元，本报告期基金份额净值增长率为 20.42%；截至本报告期末中航机遇领航混合发起 C 基金份额净值为 1.5971 元，本报告期基金份额净值增长率为 20.06%；同期业绩比较基准收益率为 0.96%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2025 年下半年，国内宏观经济在海外关税等因素扰动下仍保持稳定，货币政策预计继续宽松，财政将重点偏向支持科技创新。预计权益市场将从结构性行情转向趋势性机会，核心驱动因素包括盈利拐点显现和市场流动性宽裕，我们对市场后期的走势相对乐观。未来 AI 算力在云厂商资本开支大幅增加的情况下需求更为确定，聚焦技术壁垒高、业绩兑现确定性强的龙头企业更为受益，中长期来看，人工智能带动的 AI 算力产业发展趋势将维持高景气，我们将持续关注产业发展，跟踪国内外 AI 产品具体落地进程。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《企业会计准则》、《证券投资基金会计核算业务指引》以及中国证监会相关规定和基金合同的约定，日常估值由基金管理人与基金托管人一同进行，基金份额净值由基金管理人完成估值后，经基金托管人复核无误后由基金管理人对外公布。月末、年中和年末估值复核与基金会计账目的核对同时进行。

本基金管理人设立估值专业委员会，委员由投资研究、交易、基金事务、风险管理、合规等部门负责人组成，负责研究、指导基金估值业务。基金管理人估值委员和基金会计均具有专业胜任能力和相关工作经历。报告期内，投资研究部门负责人同时兼任基金经理、估值委员，基金经理参加估值专业委员会会议，但不介入基金日常估值业务；参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突；与估值相关的机构包括但不限于上海、深圳证券交易所，中国证券登记结算有限责任公司，中央国债登记结算公司，中证指数有限公司以及中国证券投资基金业协会等。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据本基金基金合同的相关规定，结合本基金实际运作情况，本基金本报告期未进行利润分配。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

无。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，本基金托管人——江苏银行股份有限公司严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规的规定以及《托管协议》的约定，尽职尽责履行了托管人应尽的义务，没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，本基金托管人——江苏银行股份有限公司未发现中航基金管理有限公司在基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支及利润分配等问题上存在损害基金份额持有人利益的行为，或违反《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规、在各重要方面的运作违反基金合同规定的情况。

5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本报告期内，由基金管理人所编制和披露的定期报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整，未发现有损害基金持有人利益的行为。

§6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：中航机遇领航混合型发起式证券投资基金

报告截止日：2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2025 年 6 月 30 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
资 产：			
货币资金	6.4.7.1	6,646,181.94	28,901,282.87
结算备付金		9,399,890.49	35,368,513.70
存出保证金		-	-
交易性金融资产	6.4.7.2	1,009,359,494.99	610,090,250.63
其中：股票投资		959,476,209.28	610,090,250.63
基金投资		-	-
债券投资		49,883,285.71	-
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
其他投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	-	-
债权投资	6.4.7.5	-	-
其中：债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
其他投资		-	-
其他债权投资	6.4.7.6	-	-
其他权益工具投资	6.4.7.7	-	-
应收清算款		-	-
应收股利		-	-
应收申购款		97,328,375.57	25,462,191.54
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.8	-	-
资产总计		1,122,733,942.99	699,822,238.74
负债和净资产	**附注号**	**本期末 2025 年 6 月 30 日**	**上年度末 2024 年 12 月 31 日**
负 债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付清算款		-	-
应付赎回款		60,302,384.36	17,059,679.57

应付管理人报酬		1,008,194.26	811,392.10
应付托管费		168,032.38	135,232.00
应付销售服务费		452,773.31	347,681.99
应付投资顾问费		-	-
应交税费		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.9	73,780.17	16,823.55
负债合计		62,005,164.48	18,370,809.21
净资产：			
实收基金	6.4.7.10	663,262,561.24	511,555,884.29
其他综合收益	6.4.7.11	-	-
未分配利润	6.4.7.12	397,466,217.27	169,895,545.24
净资产合计		1,060,728,778.51	681,451,429.53
负债和净资产总计		1,122,733,942.99	699,822,238.74

注： 报告截止日 2025 年 6 月 30 日，基金份额总额 663,262,561.24 份，其中中航机遇领航发起 A 基金份额净值 1.6157 元，份额总额 77,371,596.25 份；中航机遇领航发起 C 基金份额净值 1.5971 元，份额总额 585,890,964.99 份。

6.2 利润表

会计主体：中航机遇领航混合型发起式证券投资基金

本报告期：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日
一、营业总收入		106,223,704.64	-43,037,670.96
1.利息收入		185,573.28	202,411.94
其中：存款利息收入	6.4.7.13	185,573.28	202,411.94
债券利息收入		-	-
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		-	-
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		-90,222,552.41	-61,124,728.60
其中：股票投资收益	6.4.7.14	-93,064,184.55	-63,328,936.63
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.15	80,846.75	-
资产支持证券投资收益	6.4.7.16	-	-

贵金属投资收益	6.4.7.17	-	-
衍生工具收益	6.4.7.18	-	55,995.93
股利收益	6.4.7.19	2,760,785.39	2,148,212.10
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益		-	-
其他投资收益		-	-
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.20	177,007,557.83	5,155,426.81
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.21	19,253,125.94	12,729,218.89
减：二、营业总支出		11,397,830.70	7,796,835.25
1．管理人报酬	6.4.10.2.1	6,976,198.08	4,807,399.06
其中：暂估管理人报酬		-	-
2．托管费	6.4.10.2.2	1,162,699.72	801,233.19
3．销售服务费	6.4.10.2.3	3,178,045.83	2,176,766.12
4．投资顾问费		-	-
5．利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6．信用减值损失	6.4.7.22	-	-
7．税金及附加		-	-
8．其他费用	6.4.7.23	80,887.07	11,436.88
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		94,825,873.94	-50,834,506.21
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		94,825,873.94	-50,834,506.21
五、其他综合收益的税后净额		-	-
六、综合收益总额		94,825,873.94	-50,834,506.21

6.3 净资产变动表

会计主体：中航机遇领航混合型发起式证券投资基金

本报告期：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日			
	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	511,555,884.29	-	169,895,545.24	681,451,429.53

加：会计政策变更	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
二、本期期初净资产	511,555,884.29	-	169,895,545.24	681,451,429.53
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	151,706,676.95	-	227,570,672.03	379,277,348.98
（一）、综合收益总额	-	-	94,825,873.94	94,825,873.94
（二）、本期基金份额交易产生的净资产变动数（净资产减少以“-”号填列）	151,706,676.95	-	132,744,798.09	284,451,475.04
其中：1.基金申购款	4,444,535,417.13	-	1,314,607,980.45	5,759,143,397.58
2.基金赎回款	-4,292,828,740.18	-	-1,181,863,182.36	-5,474,691,922.54
（三）、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动（净资产减少以“-”号填列）	-	-	-	-
（四）、其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-
四、本期期末净资产	663,262,561.24	-	397,466,217.27	1,060,728,778.51

项目	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日			
	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	73,705,144.56	-	-5,023,125.54	68,682,019.02
加：会计政策变更	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-

其他	-	-	-	-
二、本期期初净资产	73,705,144.56	-	-5,023,125.54	68,682,019.02
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	613,547,982.22	-	54,973,993.68	668,521,975.90
（一）、综合收益总额	-	-	-50,834,506.21	-50,834,506.21
（二）、本期基金份额交易产生的净资产变动数（净资产减少以“-”号填列）	613,547,982.22	-	105,808,499.89	719,356,482.11
其中：1.基金申购款	3,759,066,138.49	-	363,699,430.36	4,122,765,568.85
2.基金赎回款	-3,145,518,156.27	-	-257,890,930.47	-3,403,409,086.74
（三）、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动（净资产减少以“-”号填列）	-	-	-	-
（四）、其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-
四、本期期末净资产	687,253,126.78	-	49,950,868.14	737,203,994.92

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署：

裴荣荣	裴荣荣	韩丹
基金管理人负责人	主管会计工作负责人	会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

中航机遇领航混合型发起式证券投资基金（以下简称“本基金”）根据中国证券监督管理委员会（“中国证监会”）证监许可[2023]1567 号文《关于准予中航机遇领航混合型发起式证券投资基

金注册的批复》，由中航基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》和《中航机遇领航混合型发起式证券投资基金基金合同》(“基金合同”)等规定公开募集。经向中国证监会备案，于 2023 年 8 月 10 日募集成立。本基金的基金管理人为中航基金管理有限公司，基金托管人为江苏银行股份有限公司。本基金为契约型开放式基金，存续期限不定，基金合同生效日的基金份额总额为 21,271,515.11 份，有效认购户数为 205 户。其中，认购资金在募集期间产生的利息折合基金份额 979.22 份，按照基金合同的有关约定计入基金份额持有人的基金账户。本基金募集资金经天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）验资。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《中航机遇领航混合型发起式证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金的投资范围主要为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票（含主板、创业板及其他经中国证监会核准或注册上市的股票）、存托凭证、内地与香港股票市场交易互联互通机制下允许投资的香港联合交易所上市的股票（以下简称“港股通标的股票”）、债券（包括国债、金融债、央行票据、地方政府债、企业债、公司债、可交换债券、可转换债券（含分离交易可转债的纯债部分）、中期票据、短期融资券、超短期融资券、政府支持机构债、政府支持债券、公开发行的次级债券等）、债券回购、资产支持证券、银行存款、同业存单、货币市场工具、股指期货、国债期货以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具（但须符合中国证监会相关规定）。

如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的会计报表按照财政部颁布和修订的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）、《资产管理产品相关会计处理规定》、中国证券投资基金业协会制定的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会颁布的《中国证监会关于证券投资基金估值业务的指导意见》、《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则第 3 号—半年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号—年度和中期报告》、《证券投资基金信息披露编报规则第 3 号—会计报表附注的编制及披露》及中国证监会颁布的其他相关规定编制。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金编制的财务报表符合企业会计准则及其他有关规定要求，真实、完整地反映了本基金 2025 年 6 月 30 日的财务状况以及 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日的经营成果和基金净值变

动情况。

6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期本基金所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 差错更正的说明

本报告期本基金无需要说明的重大会计差错更正。

6.4.6 税项

根据财税【2004】78 号文《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税【2005】103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》、财税明电【2008】2 号《财政部、国家税务总局关于调整证券（股票）交易印花税征收方式的通知》、财税【2008】1 号《财政部、国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》、2008 年 09 月 18 日发布的《上海、深圳证券交易所关于做好证券交易印花税征收方式调整工作的通知》、财税【2012】85 号《关于实施公司股息红利差别化个人所得税政策的通知》、财税【2015】101 号《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税【2016】36 号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税【2016】46 号《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税【2016】70 号《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》及其他相关税务法规和实务操作，主要税项列示如下：

1. 基金运营过程中发生的增值税应税行为，以基金管理人为增值税纳税人，暂适用简易计税方法，按照 3%的征收率缴纳增值税；

2.基金分别按实际缴纳的增值税额的 7%、3%、2%缴纳城市维护建设税、教育费附加和地方教育费附加；

3.对基金管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入免征增值税；

4.存款利息收入不征收增值税，对国债、地方政府债以及金融同业往来利息收入免征增值税；

5.对基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不缴纳企业所得税；

6.基金取得的股票股息、红利收入，自 2015 年 9 月 8 日起，基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限超过 1 年的，股息红利所得暂免征收个人所得税。基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限在 1 个月以内（含 1 个月）的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在 1 个月以上至 1 年（含 1 年）的，暂减按 50%计入应纳税所得额；上述所得统一适用 20%的税率计征个人所得税；

7.对基金取得的债券利息收入，由发行债券的企业在向基金支付上述收入时代扣代缴 20%的个人所得税，暂不缴纳企业所得税；

8.对于基金从事 A 股买卖，自 2008 年 09 月 19 日起，由出让方按 0.1%的税率缴纳证券(股票)交易印花税，受让方不再缴纳印花税。根据财政部、国家税务总局公告 2023 年第 39 号《关于减半征收证券交易印花税的公告》，自 2023 年 8 月 28 日起，证券交易印花税实施减半征收。

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 货币资金

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 6 月 30 日
活期存款	6,646,181.94
等于：本金	6,640,543.14
加：应计利息	5,638.80
减：坏账准备	-
定期存款	-
等于：本金	-
加：应计利息	-
减：坏账准备	-
其中：存款期限 1 个月以内	-
存款期限 1-3 个月	-
存款期限 3 个月以上	-
-	-
其他存款	-
等于：本金	-
加：应计利息	-
减：坏账准备	-
合计	6,646,181.94

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目		本期末 2025 年 6 月 30 日			
		成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票		738,741,439.72	-	959,476,209.28	220,734,769.56
贵金属投资-金交所黄金合约		-	-	-	-
债券	交易所市场	-	-	-	-
	银行间市场	49,835,750.00	48,285.71	49,883,285.71	-750.00
	合计	49,835,750.00	48,285.71	49,883,285.71	-750.00

资产支持证券	-	-	-	-
基金	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	788,577,189.72	48,285.71	1,009,359,494.99	220,734,019.56

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

6.4.7.3.1 衍生金融资产/负债期末余额

本报告期末本基金未持有衍生金融资产/负债。

6.4.7.3.2 期末基金持有的期货合约情况

本报告期末本基金未持有期货合约。

6.4.7.3.3 期末基金持有的黄金衍生品情况

本报告期末本基金未持有黄金衍生品。

6.4.7.4 买入返售金融资产

6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

本报告期末本基金未持有买入返售金融资产。

6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本报告期末本基金未持有通过买断式逆回购交易中取得的债券。

6.4.7.4.3 按预期信用损失一般模型计提减值准备的说明

本报告期本基金未计提减值准备。

6.4.7.5 债权投资

6.4.7.5.1 债权投资情况

本报告期末本基金未持有债权投资。

6.4.7.5.2 债权投资减值准备计提情况

本报告期本基金未计提债权投资减值准备。

6.4.7.6 其他债权投资

6.4.7.6.1 其他债权投资情况

本报告期末本基金未持有其他债权投资。

6.4.7.6.2 其他债权投资减值准备计提情况

本报告期本基金未计提其他债权投资减值准备。

6.4.7.7 其他权益工具投资

6.4.7.7.1 其他权益工具投资情况

本报告期末本基金未持有其他权益工具投资。

6.4.7.7.2 报告期末其他权益工具投资情况

本报告期末本基金未持有其他权益工具投资。

6.4.7.8 其他资产

本报告期末本基金未持有其他资产。

6.4.7.9 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 6 月 30 日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	2,018.10
应付证券出借违约金	-
应付交易费用	475.00
其中：交易所市场	-
银行间市场	475.00
应付利息	-
预提费用	71,287.07
合计	73,780.17

注：预提费用为按日计提的审计费、信息披露费和银行间账户维护费。

6.4.7.10 实收基金

金额单位：人民币元

中航机遇领航混合发起 A

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	86,698,514.31	86,698,514.31
本期申购	150,685,950.32	150,685,950.32
本期赎回（以“-”号填列）	-160,012,868.38	-160,012,868.38
基金拆分/份额折算前	-	-
基金拆分/份额折算调整	-	-
本期申购	-	-
本期赎回（以“-”号填列）	-	-
本期末	77,371,596.25	77,371,596.25

中航机遇领航混合发起 C

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	424,857,369.98	424,857,369.98
本期申购	4,293,849,466.81	4,293,849,466.81
本期赎回（以“-”号填列）	-4,132,815,871.80	-4,132,815,871.80
基金拆分/份额折算前	-	-
基金拆分/份额折算调整	-	-

本期申购	-	-
本期赎回（以“-”号填列）	-	-
本期末	585,890,964.99	585,890,964.99

注：本期申购包含基金转换入份额，本期赎回包含基金转换出份额。

6.4.7.11 其他综合收益

本报告期本基金无其他综合收益。

6.4.7.12 未分配利润

单位：人民币元

中航机遇领航混合发起 A

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	18,877,613.87	10,745,196.05	29,622,809.92
加：会计政策变更	-	-	-
前期差错更正	-	-	-
其他	-	-	-
本期期初	18,877,613.87	10,745,196.05	29,622,809.92
本期利润	3,710,821.61	15,312,373.35	19,023,194.96
本期基金份额交易产生的变动数	-1,743,710.67	734,233.74	-1,009,476.93
其中：基金申购款	33,655,693.57	17,701,532.26	51,357,225.83
基金赎回款	-35,399,404.24	-16,967,298.52	-52,366,702.76
本期已分配利润	-	-	-
本期末	20,844,724.81	26,791,803.14	47,636,527.95

中航机遇领航混合发起 C

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	87,709,447.55	52,563,287.77	140,272,735.32
加：会计政策变更	-	-	-
前期差错更正	-	-	-
其他	-	-	-
本期期初	87,709,447.55	52,563,287.77	140,272,735.32
本期利润	-85,892,505.50	161,695,184.48	75,802,678.98
本期基金份额交易产生的变动数	146,819,183.15	-13,064,908.13	133,754,275.02
其中：基金申购款	931,141,675.66	332,109,078.96	1,263,250,754.62
基金赎回款	-784,322,492.51	-345,173,987.09	-1,129,496,479.60
本期已分配利润	-	-	-
本期末	148,636,125.20	201,193,564.12	349,829,689.32

6.4.7.13 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
活期存款利息收入	125,934.29

定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	59,638.99
其他	-
合计	185,573.28

6.4.7.14 股票投资收益

6.4.7.14.1 股票投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年6月30日
股票投资收益——买卖股票差价收入	-93,064,184.55
股票投资收益——赎回差价收入	-
股票投资收益——申购差价收入	-
股票投资收益——证券出借差价收入	-
合计	-93,064,184.55

6.4.7.14.2 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
卖出股票成交总额	3,167,158,231.59
减：卖出股票成本总额	3,255,276,401.85
减：交易费用	4,946,014.29
买卖股票差价收入	-93,064,184.55

6.4.7.14.3 股票投资收益——证券出借差价收入

本报告期本基金无股票投资收益——证券出借差价收入。

6.4.7.15 债券投资收益

6.4.7.15.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年6月30日
债券投资收益——利息收入	41,989.97
债券投资收益——买卖债券（债转股及债券到期兑付）差价收入	38,856.78
债券投资收益——赎回差价收入	-
债券投资收益——申购差价收入	-
合计	80,846.75

6.4.7.15.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年6月30日

卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	20,071,622.74
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	20,000,248.77
减：应计利息总额	31,842.19
减：交易费用	675.00
买卖债券差价收入	38,856.78

6.4.7.15.3 债券投资收益——赎回差价收入

本报告期本基金无债券投资收益——赎回差价收入。

6.4.7.15.4 债券投资收益——申购差价收入

本报告期本基金无债券投资收益——申购差价收入。

6.4.7.16 资产支持证券投资收益

6.4.7.16.1 资产支持证券投资收益项目构成

本报告期本基金无资产支持证券投资收益。

6.4.7.16.2 资产支持证券投资收益——买卖资产支持证券差价收入

本报告期本基金无资产支持证券投资收益——买卖资产支持证券差价收入。

6.4.7.16.3 资产支持证券投资收益——赎回差价收入

本报告期本基金无资产支持证券投资收益——赎回差价收入。

6.4.7.16.4 资产支持证券投资收益——申购差价收入

本报告期本基金无资产支持证券投资收益——申购差价收入。

6.4.7.17 贵金属投资收益

6.4.7.17.1 贵金属投资收益项目构成

本报告期本基金无贵金属投资收益。

6.4.7.17.2 贵金属投资收益——买卖贵金属差价收入

本报告期本基金无贵金属投资收益——买卖贵金属差价收入。

6.4.7.17.3 贵金属投资收益——赎回差价收入

本报告期本基金无贵金属投资收益——赎回差价收入。

6.4.7.17.4 贵金属投资收益——申购差价收入

本报告期本基金无贵金属投资收益——申购差价收入。

6.4.7.18 衍生工具收益

6.4.7.18.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

本报告期本基金无衍生工具收益——买卖权证差价收入。

6.4.7.18.2 衍生工具收益——其他投资收益

本报告期本基金无衍生工具收益——其他投资收益。

6.4.7.19 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
股票投资产生的股利收益	2,760,785.39
其中：证券出借权益补偿收入	-
基金投资产生的股利收益	-
合计	2,760,785.39

6.4.7.20 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
1.交易性金融资产	177,007,557.83
股票投资	177,008,307.83
债券投资	-750.00
资产支持证券投资	-
基金投资	-
贵金属投资	-
其他	-
2.衍生工具	-
权证投资	-
3.其他	-
减：应税金融商品公允价值变动产生的预估增值税	-
合计	177,007,557.83

6.4.7.21 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
基金赎回费收入	19,186,446.99
基金转换费收入	66,678.95
合计	19,253,125.94

6.4.7.22 信用减值损失

本报告期本基金无信用减值损失。

6.4.7.23 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日

审计费用	2,479.70
信息披露费	59,507.37
证券出借违约金	-
账户维护费	18,900.00
合计	80,887.07

6.4.7.24 分部报告

无。

6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.4.8.1 或有事项

本报告期末本基金不存在需要说明的或有事项。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

截止本基金报告报出日，本基金不存在需要说明的资产负债表日后事项。

6.4.9 关联方关系

6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期内不存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况。

6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
中航基金管理有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
江苏银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构
中航证券有限公司	基金管理人的股东、基金代销机构

6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.10.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日		上年度可比期间 2024年1月1日至2024年6月30日	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例（%）	成交金额	占当期股票成交总额的比例（%）
中航证券有限公司	6,592,709,496.48	100.00	4,242,191,789.32	100.00

6.4.10.1.2 债券交易

本报告期及上年度可比期间，本基金未通过关联方交易单元进行债券交易。

6.4.10.1.3 债券回购交易

本报告期及上年度可比期间，本基金未通过关联方交易单元进行债券回购交易。

6.4.10.1.4 权证交易

本报告期及上年度可比期间，本基金未通过关联方交易单元进行权证交易。

6.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2025年1月1日至2025年6月30日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例（%）	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例（%）
中航证券有限公司	2,939,805.72	100.00	-	-
关联方名称	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年6月30日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例（%）	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例（%）
中航证券有限公司	3,393,753.73	100.00	-	-

注：①上述佣金按照市场佣金率计算，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取、并由券商承担的费用后的净额列示。

②该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为基金提供的证券投资研究成果。

6.4.10.2 关联方报酬

6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的管理费	6,976,198.08	4,807,399.06
其中：应支付销售机构的客户维护费	2,893,251.58	2,022,247.02
应支付基金管理人的净管理费	4,082,946.50	2,785,152.04

注：①计提标准：本基金管理费按前一日的基金资产净值的 1.20%的年费率计算。

管理费的计算方法如下：

H=E×1.20%÷当年天数

H 为每日应付的基金管理费

E 为前一日的基金资产净值

②计提方式与支付方式：基金管理费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付，由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划款指令，基金托管人复核后于次月前五个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人。若遇法定节假日、公休假等，支付日期顺延。

6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的托管费	1,162,699.72	801,233.19

注：注：①计提标准：本基金的托管费按前一日基金资产净值的 0.20%的年费率计提。

托管费的计算方法如下：

H=E×0.20%÷当年天数

H 为每日应支付的基金托管费

E 为前一日的基金资产净值

②计提方式与支付方式：基金托管费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付，由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划款指令，基金托管人复核后于次月前五个工作日内从基金财产中一次性支取。若遇法定节假日、公休日等,支付日期顺延。

6.4.10.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	中航机遇领航混合发起 A	中航机遇领航混合发起 C	合计
中航基金管理有限公司	-	228.77	228.77
中航证券有限公司	-	732.99	732.99
合计	-	961.76	961.76
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	中航机遇领航混合发起 A	中航机遇领航混合发起 C	合计

中航基金管理有限公司	-	97.49	97.49
中航证券有限公司	-	276.65	276.65
合计	-	374.14	374.14

注：①计提标准：本基金 A 类基金份额不收取销售服务费，C 类基金份额的销售服务费年费率为 0.60%。本基金 C 类基金份额的销售服务费将专门用于本基金的销售与基金份额持有人服务。

销售服务费的计算方法如下：

H=E×0.60%÷当年天数

H 为 C 类基金份额每日应计提的销售服务费

E 为 C 类基金份额前一日的基金资产净值

②计提方式与支付方式：销售服务费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付，由基金管理人向基金托管人发送销售服务费划款指令，基金托管人复核后于次月首日起 5 个工作日内从基金财产中一次性支付给登记机构，由登记机构分别支付给各个基金销售机构。若遇法定节假日、公休日等，支付日期顺延。

6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本报告期及上年度可比期间，本基金未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

6.4.10.4 报告期内转融通证券出借业务发生重大关联交易事项的说明

6.4.10.4.1 与关联方通过约定申报方式进行的适用固定期限费率的证券出借业务的情况

本报告期及上年度可比期间，本基金无转融通证券出借业务。

6.4.10.4.2 与关联方通过约定申报方式进行的适用市场化期限费率的证券出借业务的情况

本报告期及上年度可比期间，本基金无转融通证券出借业务。

6.4.10.5 各关联方投资本基金的情况

6.4.10.5.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本报告期及上年度可比期间，本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

6.4.10.5.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

份额单位：份

中航机遇领航混合发起 A

关联方名称	本期末 2025 年 6 月 30 日		上年度末 2024年12月31日	
	持有的基金份额	持有的基金份额占基金总份额的比例（%）	持有的基金份额	持有的基金份额占基金总份额的比例（%）

中航证券有限公司	10,000,777.85	1.51	10,000,777.85	1.95

注：上述关联方投资本基金时，按照本基金基金合同、招募说明书约定的费率标准收取相应的手续费，并履行了信息披露义务。

6.4.10.6 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日		上年度可比期间 2024年1月1日至2024年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
江苏银行股份有限公司	6,646,181.94	125,934.29	10,489,924.23	27,040.02
中航证券有限公司	9,343,894.56	59,638.99	48,430,551.55	175,371.92

注：包括活期存款，存在托管银行的定期存款，券商结算模式下的结算备付金存款。

6.4.10.7 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本报告期及上年度可比期间，本基金未在承销期内参与关联方承销的证券。

6.4.10.8 其他关联交易事项的说明

本报告期及上年度可比期间，本基金无其他关联交易事项。

6.4.11 利润分配情况

根据本基金基金合同的相关规定，结合本基金实际运作情况，本报告期本基金未进行利润分配。

6.4.12 期末（2025 年 6 月 30 日）本基金持有的流通受限证券

6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

6.4.12.1.1 受限证券类别：股票										
证券代码	证券名称	成功认购日	受限期	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量（单位：股）	期末成本总额	期末估值总额	备注
001335	N信凯	2025年4月2日	6个月	新股锁定受限	12.80	35.87	80	1,024.00	2,869.60	-
001356	C富岭	2025年1月16日	6个月	新股锁定受限	5.30	14.43	709	3,757.70	10,230.87	含现金分红
001382	N新亚	2025年3月	6个月	新股锁定	7.40	20.08	366	2,708.40	7,349.28	含现金分

		13 日		受限						红
001388	N 信通	2025 年 6 月 24 日	1-6 个月（含）	新股未上市受限	16.42	16.42	937	15,385.54	15,385.54	-
001390	N 古麒	2025 年 5 月 21 日	6 个月	新股锁定受限	12.08	21.50	178	2,150.24	3,827.00	-
001395	N 亚联	2025 年 1 月 20 日	6 个月	新股锁定受限	19.08	47.21	80	1,526.40	3,776.80	含现金分红
301173	N 毓恬	2025 年 2 月 24 日	6 个月	新股锁定受限	28.33	44.97	173	4,901.09	7,779.81	含现金分红
301275	N 汉朔	2025 年 3 月 4 日	6 个月	新股锁定受限	27.50	56.18	397	10,917.50	22,303.46	-
301458	N 钧崴	2025 年 1 月 2 日	6 个月	新股锁定受限	10.40	34.08	701	7,290.40	23,890.08	含现金分红
301479	N 弘景	2025 年 3 月 6 日	6 个月	新股锁定受限	41.90	77.86	182	5,447.00	14,170.52	含现金分红及送股
301501	N 恒鑫生	2025 年 3 月 11 日	6 个月	新股锁定受限	39.92	45.20	349	9,620.72	15,774.80	含现金分红及送股
301535	N 华远	2025 年 3 月 18 日	6 个月	新股锁定受限	4.92	18.98	734	3,611.28	13,931.32	-
301560	N 众捷	2025 年 4 月 17 日	6 个月	新股锁定受限	16.50	33.05	190	3,135.00	6,279.50	-
301590	N 优优	2025 年 5 月 28 日	6 个月	新股锁定受限	89.60	152.21	73	6,540.80	11,111.33	-
301595	N 太力	2025 年 5 月 12 日	6 个月	新股锁定受限	17.05	35.86	196	3,341.80	7,028.56	-
301601	C 惠通	2025 年 1 月 8 日	6 个月	新股锁定受限	11.80	33.81	342	4,035.60	11,563.02	-
301602	N 超	2025	6 个月	新股	6.70	24.79	658	4,408.60	16,311.82	含现

	研	年 1 月 15 日		锁定受限						金分红
301636	N 泽润	2025 年 4 月 30 日	6 个月	新股锁定受限	33.06	53.69	128	4,231.68	6,872.32	-
301658	N 首航	2025 年 3 月 26 日	6 个月	新股锁定受限	11.80	28.63	437	5,156.60	12,511.31	含现金分红
301662	N 宏工	2025 年 4 月 10 日	6 个月	新股锁定受限	26.60	94.96	143	3,803.80	13,579.28	含现金分红
301665	N 泰禾	2025 年 4 月 2 日	6 个月	新股锁定受限	10.27	28.22	393	4,036.11	11,090.46	含现金分红
301678	N 新恒汇	2025 年 6 月 13 日	6 个月	新股锁定受限	12.80	54.21	382	4,889.60	20,708.22	-
603014	N 威高	2025 年 5 月 12 日	6 个月	新股锁定受限	26.50	35.16	205	5,432.50	7,207.80	-
603049	N 中策	2025 年 5 月 27 日	6 个月	新股锁定受限	46.50	42.99	553	25,714.50	23,773.47	-
603072	天和磁材	2024 年 12 月 24 日	6 个月	新股锁定受限	12.30	54.35	226	2,779.80	12,283.10	含现金分红
603120	N 肯特	2025 年 4 月 9 日	6 个月	新股锁定受限	15.00	41.30	65	975.00	2,684.50	-
603124	N 江南	2025 年 3 月 12 日	6 个月	新股锁定受限	10.54	46.12	88	927.52	4,058.56	含现金分红
603202	N 天有为	2025 年 4 月 16 日	6 个月	新股锁定受限	93.50	92.79	166	15,521.00	15,403.14	-
603210	N 泰鸿	2025 年 4 月 1 日	6 个月	新股锁定受限	8.60	19.70	286	2,459.60	5,634.20	-
603257	N 瑞林	2025 年 3 月 28 日	6 个月	新股锁定受限	20.52	47.39	78	1,600.56	3,696.42	含现金分红
603271	N 永杰	2025 年 3 月	6 个月	新股锁定	20.60	35.07	126	2,595.60	4,418.82	含现金分

		4 日		受限						红
603382	N 海阳	2025 年 6 月 5 日	6 个月	新股锁定受限	11.50	28.45	105	1,207.50	2,987.25	-
603400	N 华之杰	2025 年 6 月 12 日	6 个月	新股锁定受限	19.88	49.62	57	1,133.16	2,828.34	-
603409	N 汇通	2025 年 2 月 25 日	6 个月	新股锁定受限	24.18	33.31	100	2,418.00	3,331.00	含现金分红
688545	N 兴福	2025 年 1 月 15 日	6 个月	新股锁定受限	11.68	26.94	994	11,609.92	26,778.36	-
688583	C 思看	2025 年 1 月 8 日	6 个月	新股锁定受限	33.46	79.59	227	5,855.50	18,066.93	含现金分红及送股
688755	N 汉邦	2025 年 5 月 9 日	6 个月	新股锁定受限	22.77	44.55	203	4,622.31	9,043.65	-
688758	N 赛分	2025 年 1 月 2 日	6 个月	新股锁定受限	4.32	16.96	777	3,356.64	13,177.92	-
688775	N 影石	2025 年 6 月 4 日	6 个月	新股锁定受限	47.27	156.28	573	27,085.71	89,548.44	-

6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量（股）	期末成本总额	期末估值总额	备注
688313	仕佳光子	2025 年 6 月 30 日	重大事项停牌	38.05	2025 年 07 月 11 日	39.98	2,250,883	60,334,370.47	85,646,098.15	-

6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

本报告期末本基金未持有银行间市场债券正回购。

6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

本报告期末本基金未持有交易所市场债券正回购。

6.4.12.4 期末参与转融通证券出借业务的证券

本报告期末本基金无转融通证券出借业务。

6.4.13 金融工具风险及管理

本基金为偏股混合型基金，基金的风险和预期收益低于股票型基金，高于债券型基金和货币基金，属于证券投资基金中的中高风险/收益品种。本基金投资的金融工具主要包括股票投资和债券投资等。本基金在日常经营活动中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目的是在严格控制风险的前提下，力求实现基金资产的长期稳定增长的投资目标。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理办法主要通过定性分析和定量分析的方法去评估各种风险发生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型，日常的量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受的范围内。

6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金的基金管理人董事会重视建立完善的公司治理结构与内部控制体系。

董事会对公司风险管理负有最终责任，董事会下设合规及风险管理委员会与督察长。合规及风险管理委员会主要负责审核和指导公司的风险管理政策，对公司的整体风险水平、风险控制措施的实施情况进行评价。督察长负责组织指导公司监察稽核工作，监督检查受托资产和公司运作的合法合规情况及公司内部风险控制情况。

经营管理层负责风险管理政策、风险控制措施的制定和落实，经营管理层下设风险控制委员会。风险控制委员会主要负责审议风险管理制度和流程，处置重大风险事件，促进风险管理文化的形成。

监察稽核部和风险管理部是公司内部控制的职能部门。各职能部门负责从经营管理的各业务环节上贯彻落实风险管理措施，执行风险识别、风险测量、风险控制、风险评价和风险报告等风险管理程序，并持续完善相应的内部控制制度和流程。

6.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

基金的货币资金存放在托管人和其他具有基金托管资格的股份制商业银行，与该货币资金相关的信用风险不重大。基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手

完成证券交收和款项清算，违约风险事件发生的可能性很小；在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。

于本报告期末，本基金未持有资产支持证券及同业存单(上年度末：无)。

本基金债券投资的信用评级情况按《中国人民银行信用评级管理指导意见》设定的标准统计及汇总。

6.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

短期信用评级	本期末 2025 年 6 月 30 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
A-1	-	-
A-1 以下	-	-
未评级	49,883,285.71	-
合计	49,883,285.71	-

注：本表主要列示短期融资券、超短期融资券以及剩余期限在一年以内的国债、政策性金融债和央行票据，信用评级取自第三方评级机构的债项评级。

6.4.13.2.2 按短期信用评级列示的资产支持证券投资

本报告期末及上年度末，本基金未持有短期信用评级的资产支持证券。

6.4.13.2.3 按短期信用评级列示的同业存单投资

本报告期末及上年度末，本基金未持有短期信用评级的同业存单。

6.4.13.2.4 按长期信用评级列示的债券投资

本报告期末及上年度末，本基金未持有长期信用评级的债券。

6.4.13.2.5 按长期信用评级列示的资产支持证券投资

本报告期末及上年度末，本基金未持有长期信用评级的资产支持证券。

6.4.13.2.6 按长期信用评级列示的同业存单投资

本报告期末及上年度末，本基金未持有长期信用评级的同业存单。

6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可于开放日要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

6.4.13.3.1 金融资产和金融负债的到期期限分析

于本报告期末，本基金所承担的全部金融负债的合约约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值(净资产)无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

6.4.13.3.2 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

本基金的基金管理人在基金运作过程中严格按照《公开募集证券投资基金运作管理办法》及《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》等法规的要求对本基金组合资产的流动性风险进行管理，通过独立的风险管理部门对本基金的组合持仓集中度指标、流通受限制的投资品种比例以及组合在短时间内变现能力的综合指标等流动性指标进行持续的监测和分析。

本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券不得超过该证券的 10%。

本基金可通过债券回购业务借入短期资金应对流动性需求，债券正回购资金余额不超过基金持有债券资产的公允价值，且基金开放退出期间基金主动投资于流动性受限资产的市值合计不超过基金资产净值的 15%。

本基金的基金管理人每日对基金组合资产中 7 个工作日可变现资产的可变现价值进行审慎评估与测算，确保每日确认的净赎回申请不得超过 7 个工作日可变现资产的可变现价值。同时，本基金的基金管理人通过合理分散逆回购交易的到期日与交易对手的集中度；按照穿透原则对交易对手的财务状况、偿付能力及杠杆水平等进行必要的尽职调查与严格的准入管理，以及对不同的交易对手实施交易额度管理并进行动态调整等措施严格管理本基金从事逆回购交易的流动性风险和交易对手风险。此外，本基金的基金管理人建立了逆回购交易质押品管理制度，根据质押品的资质确定质押率水平，持续监测质押品的风险状况与价值变动以确保质押品按公允价值计算足额，并在与私募类证券资管产品及中国证监会认定的其他主体为交易对手开展逆回购交易时，可接受质押品的资质要求与基金合同约定的投资范围保持一致。

综合上述各项流动性指标的监测结果及流动性风险管理措施的实施，本基金在本报告期内流动性情况良好。

6.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。

利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

本基金持有及承担的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金持有的利率敏感性资产主要为货币资金、结算备付金、存出保证金等。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2025 年 6 月 30 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
货币资金	6,646,181.94	-	-	-	6,646,181.94
结算备付金	9,399,890.49	-	-	-	9,399,890.49
交易性金融资产	49,883,285.71	-	-	959,476,209.28	1,009,359,494.99
应收申购款	-	-	-	97,328,375.57	97,328,375.57
资产总计	65,929,358.14	-	-	1,056,804,584.85	1,122,733,942.99
负债					
应付赎回款	-	-	-	60,302,384.36	60,302,384.36
应付管理人报酬	-	-	-	1,008,194.26	1,008,194.26
应付托管费	-	-	-	168,032.38	168,032.38
应付销售服务费	-	-	-	452,773.31	452,773.31
其他负债	-	-	-	73,780.17	73,780.17
负债总计	-	-	-	62,005,164.48	62,005,164.48
利率敏感度缺口	65,929,358.14	-	-	994,799,420.37	1,060,728,778.51
上年度末 2024 年 12 月 31 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
货币资金	28,901,282.87	-	-	-	28,901,282.87
结算备付金	35,368,513.70	-	-	-	35,368,513.70
交易性金融资产	-	-	-	610,090,250.63	610,090,250.63
应收申购款	-	-	-	25,462,191.54	25,462,191.54

资产总计	64,269,796.57	-	-	635,552,442.17	699,822,238.74
负债					
应付赎回款	-	-	-	17,059,679.57	17,059,679.57
应付管理人报酬	-	-	-	811,392.10	811,392.10
应付托管费	-	-	-	135,232.00	135,232.00
应付销售服务费	-	-	-	347,681.99	347,681.99
其他负债	-	-	-	16,823.55	16,823.55
负债总计	-	-	-	18,370,809.21	18,370,809.21
利率敏感度缺口	64,269,796.57	-	-	617,181,632.96	681,451,429.53

注：表中所示为本基金资产及负债的账面价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	除市场利率以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末 （2025 年 6 月 30 日）	上年度末 （2024 年 12 月 31 日 ）
	市场利率上升 25 个基点	-22,465.45	-
	市场利率下降 25 个基点	22,485.72	-

6.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

6.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。

6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 6 月 30 日		上年度末 2024年12月31日	
	公允价值	占基金资产净值比例（%）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
交易性金融资产－股票投资	959,476,209.28	90.45	610,090,250.63	89.53
交易性金融资	-	-	-	-

产－基金投资				
交易性金融资产－贵金属投资	-	-	-	-
衍生金融资产－权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	959,476,209.28	90.45	610,090,250.63	89.53

注：本表中交易性金融资产-债券投资科目仅包含可转换公司债券和可交换公司债券等。

6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除业绩比较基准以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末 （2025 年 6 月 30 日）	上年度末 （2024 年 12 月 31 日 ）
	业绩比较基准上升 5%	103,390,434.78	65,003,322.53
	业绩比较基准下降 5%	-103,390,434.78	-65,003,322.53

6.4.13.4.4 采用风险价值法管理风险

本基金未采用风险价值法或类似方法进行分析、管理市场风险。

6.4.14 公允价值

6.4.14.1 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：

第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

6.4.14.2 持续的以公允价值计量的金融工具

6.4.14.2.1 各层次金融工具的公允价值

单位：人民币元

公允价值计量结果所属的层次	本期末 2025 年 6 月 30 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日

第一层次	873,326,844.33	609,384,633.89
第二层次	135,544,769.40	27,736.50
第三层次	487,881.26	677,880.24
合计	1,009,359,494.99	610,090,250.63

6.4.14.2.2 公允价值所属层次间的重大变动

本基金本期及上年度可比期间持有的以公允价值计量的金融工具的公允价值所属层次未发生重大变动。

6.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

于 2025 年 6 月 30 日，本基金未持有非持续的以公允价值计量的金融工具。

6.4.14.4 不以公允价值计量的金融工具的相关说明

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

6.4.15 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

§7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	959,476,209.28	85.46
	其中：股票	959,476,209.28	85.46
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	49,883,285.71	4.44
	其中：债券	49,883,285.71	4.44
	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	16,046,072.43	1.43
8	其他各项资产	97,328,375.57	8.67
9	合计	1,122,733,942.99	100.00

7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

7.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

金额单位：人民币元

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	959,399,843.72	90.45
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	2,869.60	0.00
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	58,236.52	0.01
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	15,259.44	0.00
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	959,476,209.28	90.45

7.2.2 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。

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

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	300308	中际旭创	711,563	103,788,579.18	9.78
2	300502	新易盛	813,120	103,282,502.40	9.74
3	002837	英维克	3,474,880	103,238,684.80	9.73
4	300476	胜宏科技	706,137	94,890,690.06	8.95
5	300548	博创科技	1,415,800	94,532,966.00	8.91
6	300394	天孚通信	1,091,147	87,117,176.48	8.21
7	688205	德科立	1,368,166	85,770,326.54	8.09
8	688313	仕佳光子	2,250,883	85,646,098.15	8.07

9	600601	方正科技	10,857,300	57,977,982.00	5.47
10	002463	沪电股份	1,291,900	55,009,102.00	5.19
11	301205	联特科技	514,500	49,319,970.00	4.65
12	002384	东山精密	1,012,700	38,249,679.00	3.61
13	688775	N影石	573	89,548.44	0.01
14	688449	联芸科技	1,406	58,236.52	0.01
15	001390	N古麒	1,779	40,601.97	0.00
16	688545	N兴福	994	26,778.36	0.00
17	301622	英思特	306	26,695.44	0.00
18	301458	N钧崴	701	23,890.08	0.00
19	603049	N中策	553	23,773.47	0.00
20	301275	N汉朔	397	22,303.46	0.00
21	301678	N新恒汇	382	20,708.22	0.00
22	688583	C思看	227	18,066.93	0.00
23	301602	N超研	658	16,311.82	0.00
24	301501	N恒鑫生	349	15,774.80	0.00
25	603202	N天有为	166	15,403.14	0.00
26	001388	N信通	937	15,385.54	0.00
27	301479	N弘景	182	14,170.52	0.00
28	301535	N华远	734	13,931.32	0.00
29	301662	N宏工	143	13,579.28	0.00
30	688758	N赛分	777	13,177.92	0.00
31	301658	N首航	437	12,511.31	0.00
32	603072	天和磁材	226	12,283.10	0.00
33	301603	乔锋智能	233	11,768.83	0.00
34	301580	爱迪特	283	11,724.69	0.00
35	301601	C惠通	342	11,563.02	0.00
36	301590	N优优	73	11,111.33	0.00
37	301665	N泰禾	393	11,090.46	0.00
38	001356	C富岭	709	10,230.87	0.00
39	688755	N汉邦	203	9,043.65	0.00
40	301173	N毓恬	173	7,779.81	0.00
41	001382	N新亚	366	7,349.28	0.00
42	603014	N威高	205	7,207.80	0.00
43	301595	N太力	196	7,028.56	0.00
44	301636	N泽润	128	6,872.32	0.00
45	301560	N众捷	190	6,279.50	0.00
46	603210	N泰鸿	286	5,634.20	0.00
47	603271	N永杰	126	4,418.82	0.00
48	603124	N江南	88	4,058.56	0.00
49	603381	永臻股份	178	3,985.42	0.00
50	001395	N亚联	80	3,776.80	0.00
51	603257	N瑞林	78	3,696.42	0.00

52	603409	N 汇通	100	3,331.00	0.00
53	603382	N 海阳	105	2,987.25	0.00
54	001335	N 信凯	80	2,869.60	0.00
55	603400	N 华之杰	57	2,828.34	0.00
56	603120	N 肯特	65	2,684.50	0.00

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	688981	中芯国际	283,988,139.40	41.67
2	300308	中际旭创	240,989,561.84	35.36
3	300394	天孚通信	229,823,822.14	33.73
4	300548	博创科技	214,935,316.80	31.54
5	002837	英维克	211,031,667.90	30.97
6	300502	新易盛	210,080,543.93	30.83
7	600601	方正科技	188,912,783.94	27.72
8	300757	罗博特科	169,275,558.53	24.84
9	300476	胜宏科技	152,549,933.74	22.39
10	688313	仕佳光子	151,468,055.47	22.23
11	300570	太辰光	143,457,481.18	21.05
12	002463	沪电股份	135,500,280.66	19.88
13	002281	光迅科技	130,083,505.50	19.09
14	300442	润泽科技	114,883,150.00	16.86
15	688205	德科立	109,901,476.20	16.13
16	000988	华工科技	96,874,850.00	14.22
17	000063	中兴通讯	90,899,183.00	13.34
18	688629	华丰科技	89,726,916.06	13.17
19	002851	麦格米特	73,748,833.00	10.82
20	001267	汇绿生态	69,797,991.00	10.24
21	688702	盛科通信-U	65,943,863.24	9.68
22	300913	兆龙互连	52,527,736.00	7.71
23	002130	沃尔核材	43,916,462.00	6.44
24	301205	联特科技	41,820,029.00	6.14
25	600577	精达股份	41,586,289.00	6.10
26	002384	东山精密	37,686,972.00	5.53
27	688041	海光信息	34,140,863.36	5.01

注：①买入包括基金二级市场上主动的买入、新股、配股、债转股、换股及行权等获得的股票。

②“买入金额”按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	688981	中芯国际	280,221,737.23	41.12
2	300502	新易盛	228,960,032.87	33.60
3	300394	天孚通信	211,136,464.98	30.98
4	300308	中际旭创	210,339,504.70	30.87
5	300476	胜宏科技	197,362,583.85	28.96
6	000988	华工科技	164,560,285.00	24.15
7	300570	太辰光	159,633,167.37	23.43
8	002281	光迅科技	149,708,209.00	21.97
9	300548	博创科技	133,650,108.00	19.61
10	300757	罗博特科	133,164,853.63	19.54
11	002837	英维克	129,339,508.72	18.98
12	002463	沪电股份	127,253,672.00	18.67
13	688313	仕佳光子	118,254,706.18	17.35
14	688629	华丰科技	110,664,513.18	16.24
15	600601	方正科技	109,247,826.00	16.03
16	300442	润泽科技	88,967,553.89	13.06
17	000063	中兴通讯	87,917,307.00	12.90
18	002130	沃尔核材	69,412,054.93	10.19
19	001267	汇绿生态	62,798,839.00	9.22
20	688702	盛科通信-U	58,620,858.45	8.60
21	601138	工业富联	58,445,796.28	8.58
22	002851	麦格米特	57,951,602.00	8.50
23	300913	兆龙互连	44,704,557.00	6.56
24	600577	精达股份	39,573,174.00	5.81
25	688205	德科立	36,027,043.17	5.29
26	688041	海光信息	32,536,127.26	4.77
27	300563	神宇股份	24,655,477.00	3.62
28	688498	源杰科技	23,422,873.61	3.44

注：①卖出主要指二级市场上主动的卖出、换股、要约收购、发行人回购及行权等减少的股票。

②“卖出金额”均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	3,427,654,052.67
卖出股票收入（成交）总额	3,167,158,231.59

注：①买入包括基金二级市场上主动的买入、新股、配股、债转股、换股及行权等获得的股票，卖出主要指二级市场上主动的卖出、换股、要约收购、发行人回购及行权等减少的股票。

②“买入股票成本”、“卖出股票收入”均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	49,883,285.71	4.70
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	49,883,285.71	4.70

7.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	259934	25 贴现国债 34	500,000	49,883,285.71	4.70

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。

7.8 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贵金属投资明细

本报告期末本基金未持有贵金属。

7.9 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。

7.10 本基金投资股指期货的投资政策

无

7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

7.11.1 本期国债期货投资政策

无

7.11.2 本期国债期货投资评价

无

7.12 投资组合报告附注

7.12.1 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

英维克（代码：002837）

2024 年 11 月 4 日，深圳证监局对英维克在进行减值测试时依据不充分采取责令改正的行政监管措施。

本基金投资英维克的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

本基金除英维克外，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，或者在报告编制日前一年内受到公开谴责和处罚的情形。

7.12.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

基金投资的前十名股票，均为基金合同规定股票库之内的股票。

7.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	-
2	应收清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	97,328,375.57
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	97,328,375.57

7.12.4 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。

7.12.5 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。

7.12.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入原因，投资组合报告中市值占净值比例的分项之和与合计可能存在尾差。

§8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额级别	持有人户数（户）	户均持有的基金份额	持有人结构			
			机构投资者		个人投资者	
			持有份额	占总份额比例（%）	持有份额	占总份额比例（%）
中航机遇	7,893	9,802.56	10,000,777.85	12.93	67,370,818.40	87.07

领航混合发起 A						
中航机遇领航混合发起 C	98,180	5,967.52	19,884.69	0.00	585,871,080.30	100.00
合计	105,308	6,298.31	10,020,662.54	1.51	653,241,898.70	98.49

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数（份）	占基金总份额比例（%）
基金管理人所有从业人员持有本基金	中航机遇领航混合发起 A	178,026.97	0.23
	中航机遇领航混合发起 C	74,726.72	0.01
	合计	252,753.69	0.04

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况

项目	份额级别	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	中航机遇领航混合发起 A	-
	中航机遇领航混合发起 C	0~10
	合计	0~10
本基金基金经理持有本开放式基金	中航机遇领航混合发起 A	-
	中航机遇领航混合发起 C	-
	合计	-

8.4 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	10,000,777.85	1.51	10,000,777.85	1.51	3 年
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,777.85	1.51	10,000,777.85	1.51	3 年

§9 开放式基金份额变动

单位：份

项目	中航机遇领航混合发起 A	中航机遇领航混合发起 C
基金合同生效日（2023 年 8 月 10 日）基金份额总额	11,161,861.97	10,109,653.14
本报告期期初基金份额总额	86,698,514.31	424,857,369.98
本报告期基金总申购份额	150,685,950.32	4,293,849,466.81
减：本报告期基金总赎回份额	160,012,868.38	4,132,815,871.80
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	77,371,596.25	585,890,964.99

注：基金总申购份额包含基金转换入份额，基金总赎回份额包含基金转换出份额。

§10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内未召开持有人大会。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

1.本报告期内，托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

2.2025 年 4 月 19 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 2025 年 4 月 17 日起，裴荣荣担任公司总经理职务，原任公司副总经理职务自行免去。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

10.4 基金投资策略的改变

无

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内本基金审计机构未发生变更。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

10.6.1 管理人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，本基金管理人及其高级管理人员无受稽查或处罚等情况。

10.6.2 托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，无托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例(%)	佣金	占当期佣金总量的比例(%)	
中航证券有限公司	2	6,592,709,496.48	100.00	2,939,805.72	100.00	-

注：1、本基金使用证券公司交易结算模式。

2、此处的佣金指本基金通过证券公司的交易单元进行股票、权证等交易而合计支付该证券公司的佣金合计,不单指股票交易佣金。

3、交易单元的选择标准和程序

选择标准：①实力雄厚，信誉良好；②研究、交易实力较强，选择需要支付研究服务费用的证券公司，应考察其研究服务能力，能及时为基金提供高质量的资讯服务，包括宏观经济报告、行业报告、市场分析、个股分析报告、市场数据统计及其它专门报告等，并能根据基金投资的特定要求，提供专门研究报告；③财务状况良好，各项财务指标显示公司经营状况稳定；④经营行为规范，内部管理规范、严格，具备健全的内部控制制度，并能满足基金运作高度保密的要求；⑤具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设施符合代理基金进行证券交易的要求，并能为基金提供全面的信息服务。

选择程序：①对合作证券公司研究机构实行评分制；②研究部根据证券公司研究机构的评分结果及交易单元租用协议的谈判结果向投资决策委员会申请开通交易单元或调整佣金；③中央交易室根据投资决策委员会决议与证券公司签订交易单元租用协议或券结协议。

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券	成交金额	占当期债券回购成交总	成交金额	占当期权证

		成交总额的比例(%)		额的比例(%)		成交总额的比例(%)
中航证券有限公司	-	-	-	-	-	-

10.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	关于中航基金管理有限公司旗下部分产品增加销售机构的公告	中国证券报、管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025 年 1 月 21 日
2	中航机遇领航混合型发起式证券投资基金 2024 年第 4 季度报告	管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025 年 1 月 21 日
3	关于中航基金管理有限公司旗下部分产品增加销售机构的公告	中国证券报、管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025 年 1 月 24 日
4	关于中航基金管理有限公司旗下部分产品增加销售机构的公告	中国证券报、管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025 年 2 月 12 日
5	关于中航机遇领航混合型发起式证券投资基金增加招商银行股份有限公司为销售机构的公告	中国证券报、管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025 年 2 月 14 日
6	关于中航基金管理有限公司旗下部分产品增加销售机构的公告	中国证券报、管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025 年 2 月 24 日
7	关于中航基金管理有限公司旗下部分产品增加销售机构的公告	中国证券报、管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025 年 3 月 14 日
8	关于中航基金管理有限公司旗下部分产品增加销售机构的公告	中国证券报、管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025 年 3 月 19 日
9	关于中航基金管理有限公司旗下部分开放式基金开通基金转换业务的公告	中国证券报、管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025 年 3 月 22 日
10	中航机遇领航混合型发起式证券投资基金 2024 年年度报告	管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025 年 3 月 31 日
11	关于中航基金管理有限公司旗下部分产品增加销售机构的公告	中国证券报、管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025 年 4 月 15 日
12	关于中航机遇领航混合型发起式证券投资基金增加销售机构的公告	中国证券报、管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025 年 4 月 17 日
13	中航基金管理有限公司关于公司住所变更的公告	中国证券报、管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025 年 4 月 18 日

14	中航基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告	中国证券报、管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025 年 4 月 19 日
15	中航基金管理有限公司关于副董事长刘建先生职务名称变更为联席董事长的公告	中国证券报、管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025 年 4 月 19 日
16	中航机遇领航混合型发起式证券投资基金 2025 年第 1 季度报告	管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025 年 4 月 22 日
17	关于中航基金管理有限公司旗下部分产品增加中国邮政储蓄银行股份有限公司“邮你同赢”同业合作平台为销售机构的公告	中国证券报、管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025 年 4 月 25 日
18	关于中航基金管理有限公司旗下部分产品增加北京新浪仓石基金销售有限公司为销售机构的公告	中国证券报、管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025 年 6 月 13 日

§11 影响投资者决策的其他重要信息

11.1 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。

11.2 影响投资者决策的其他重要信息

无

§12 备查文件目录

12.1 备查文件目录

1. 中国证监会批准中航机遇领航混合型发起式证券投资基金募集的文件
2. 《中航机遇领航混合型发起式证券投资基金基金合同》
3. 《中航机遇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. 报告期内中航机遇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

12.2 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 号院北京亚洲金融大厦 D 座第 8 层 801\805\806 单元。

12.3 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

2025 年 8 月 30 日