

华泰柏瑞中证全指航空航天交易型开放式
指数证券投资基金
2025 年第 4 季度报告

2025 年 12 月 31 日

基金管理人：华泰柏瑞基金管理有限公司

基金托管人：中信建投证券股份有限公司

报告送出日期：2026 年 1 月 22 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。

基金托管人中信建投证券股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 01 月 21 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。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期自 2025 年 10 月 29 日（基金合同生效日）起至 2025 年 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	航空航天
场内简称	航空航天（扩位简称：航空航天 ETF）
基金主代码	563380
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2025 年 10 月 29 日
报告期末基金份额总额	145,950,000.00 份
投资目标	紧密跟踪标的指数表现，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。
投资策略	1、股票（含存托凭证）的投资策略 2、债券投资策略 3、金融衍生工具投资策略 4、资产支持证券的投资策略 5、融资及转融通证券出借业务
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为中证全指航空航天指数收益率
风险收益特征	本基金属于股票型基金中的指数型基金，采用完全复制的被动式投资策略，具有与标的指数以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征：一方面，相对于混合型基金、债券型基金与货币市场基金而言，其风险和收益较高；另一方面，相对于采用抽样复制的指数型基金而言，其风险和收益特征将更能与标的指数保持基本一致。
基金管理人	华泰柏瑞基金管理有限公司
基金托管人	中信建投证券股份有限公司

§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10月29日-2025年12月31日）
1. 本期已实现收益	7,782,047.11
2. 本期利润	22,763,290.54
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1452
4. 期末基金资产净值	170,179,012.74
5. 期末基金份额净值	1.1660

注：1、上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 10 月 29 日生效。

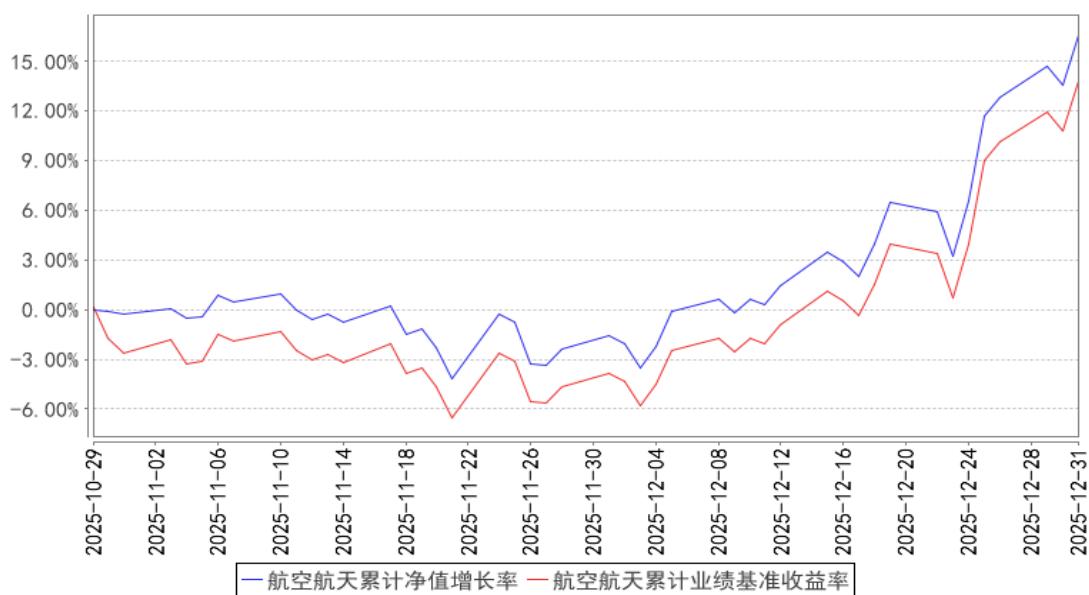
3.2 基金净值表现

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

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
自基金合同 生效起至今	16.60%	1.57%	13.82%	1.66%	2.78%	-0.09%

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

航空航天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



注：1、图示日期为 2025 年 10 月 29 日至 2025 年 12 月 31 日。

2、按基金合同规定，本基金自基金合同生效日起 6 个月内为建仓期，截至报告期末本基金的各项投资比例已达到基金合同投资范围中规定的比例。

3、自基金合同生效起至本报告期末不满一年。

§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		
谭弘翔	指数投资部副总监、本基金的基金经理	2025 年 10 月 29 日	-	10 年	美国伊利诺伊大学厄巴纳香槟分校金融工程专业硕士。曾任上海证券交易所产品创新中心基金业务部经理。2020 年 7 月加入华泰柏瑞基金管理有限公司，现任指数投资部副总监。2021 年 3 月起任华泰柏瑞中证智能汽车主题交易型开放式指数证券投资基金、华泰柏瑞中证稀土产业交易型开放式指数证券投资基金的基金经理。2021 年 4 月至 2025 年 1 月任华泰柏瑞中证科技 100 交易型开放式指数证券投资基金、华泰柏瑞中证科技 100 交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理。2021 年 6 月起任华泰柏瑞中证企业核心竞争力 50 交易型开放式指数证券投资基金的基金经理。2021 年 9 月至 2025 年 6 月任华泰柏瑞

				创业板科技交易型开放式指数证券投资 基金的基金经理。2021 年 11 月至 2025 年 11 月任华泰柏瑞中证沪港深品牌消费 50 交易型开放式指数证券投资基金管理 基金的基金经理。2021 年 12 月起任华泰柏瑞中 证稀土产业交易型开放式指数证券投资基 金发起式联接基金的基金经理。2022 年 1 月至 2025 年 6 月任华泰柏瑞中证港股 通科技交易型开放式指数证券投资基 金的基金经理。2022 年 7 月至 2025 年 7 月任华泰柏瑞中证中药交易型开放式指 数证券投资基金管理的基金经理。2022 年 8 月至 2024 年 6 月任华泰柏瑞国证疫苗与 生物科技交易型开放式指数证券投资基 金的基金经理。2023 年 8 月至 2025 年 7 月任华泰柏瑞中证沪港深创新药产业交 易型开放式指数证券投资基金管理的基金 经理。2023 年 11 月起任华泰柏瑞上证科 创板 100 交易型开放式指数证券投资基 金的基金经理。2023 年 11 月至 2024 年 6 月任华泰柏瑞中证有色金属矿业主题 交易型开放式指数证券投资基金管理的基金 经理。2023 年 12 月至 2025 年 7 月任华 泰柏瑞中证全指医疗保健设备与服务交 易型开放式指数证券投资基金管理的基金 经理。2024 年 2 月起任华泰柏瑞上证科 创板 100 交易型开放式指数证券投资基 金发起式联接基金的基金经理。2024 年 6 月至 2025 年 6 月任华泰柏瑞创业板科技 交易型开放式指数证券投资基金管理发起 式联接基金基金经理。2024 年 9 月起任华 泰柏瑞中证 A500 交易型开放式指数证券投资 基金管理的基金经理。2024 年 11 月起 担任华泰柏瑞中证 A500 交易型开放式指 数证券投资基金管理基金基金经理。 2025 年 2 月起担任华泰柏瑞创业板 50 交易型开放式指数证券投资基金管理基金和华泰 柏瑞上证科创板综合交易型开放式指 数证券投资基金管理的基金经理。2025 年 4 月 起任华泰柏瑞上证科创板综合交易型开 放式指数证券投资基金管理基金基金经理。 2025 年 5 月起任华泰柏瑞创业板 50 交易型开放式指数证券投资基金管理基金基金经理。 2025 年 7 月起任华泰柏 瑞中证港股通科技交易型开放式指数证
--	--	--	--	---

					券投资基金发起式联接基金基金经理。 2025 年 8 月起任华泰柏瑞中证通用航空主题交易型开放式指数证券投资基金的基金经理。2025 年 10 月起任华泰柏瑞中证全指航空航天交易型开放式指数证券投资基金的基金经理。
--	--	--	--	--	--

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

注：截至本报告期末，本基金的基金经理不存在兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

报告期内本基金的运作符合相关法律、法规以及基金合同的约定，不存在损害基金持有人利益的行为。

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，本基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求，通过科学完善的制度及流程，从事前、事中和事后等环节严格控制不同基金之间可能的利益输送。

首先投资部和研究部通过规范的决策流程来确保公平对待不同投资组合。其次交易部对投资指令的合规性、有效性及合理性进行独立审核，在交易过程中启用投资交易系统中的公平交易模块，确保公平交易的实施。同时，风险管理部对报告期内的交易进行日常监控和分析评估。

本报告期内，上述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

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

报告期内，本基金管理人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% 的交易共有 36 次，是指数投资组合因跟踪指数需要而发生的反向交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

四季度，中证全指航空航天指数上涨 11.36%，显著超越大盘指数，属于表现较为亮眼的板块，主要原因在于年底启动的商业航天行情中，不少受益股票属于指数成份股。2026 年，中证全指航空航天指数有望继续取得较好表现。商业航天板块虽然短期估值较高，后续存在回调可能，但长期需求侧确定性依然较高，可回收复用火箭的技术瓶颈也有望在年内突破，回调之后依然有较多利好催化。指数中以军品业务为主的成份股在 2025 年表现相对落后，主要原因在于军

贸预期始终未能实际落地，但军事准备采购本身涉及到更多复杂的非商业化因素，决策周期相对较长，但 2026 年可能会是一个关键时机。一方面，中国军事准备的实战能力得到验证，2025 年度国防科技工业十大新闻也将“歼 10CE 首次取得实战战果引发全球关注”列入其中，证实了此前的传闻；另一方面，全球局部冲突频发，各国对国防安全建设的重视程度日益提升，军费开支逐年增加，构成了装备采购的增量需求。因此，我国军贸出口同样有机会在年内实现订单落地，对于相关上市公司来说既可以实现量的增长，还能获得军贸出口的市场化溢价，显著提升公司毛利率，军贸有望成为 2026 年指数上涨的核心驱动力。此外，低空经济板块也可能迎来根本性变化。当前低空经济发展面临的主要堵点依然在供给端，需求侧其实探索出的应用场景已经较为丰富，而供给侧一方面已经通过适航认证的 eVTOL 型号还相对有限，可适用的场景不足，尤其是在长距离载人方面仍存在空白，无法完全满足应用端的需求；另一方面基础设施建设还较为薄弱，安全性还有待进一步验证，而考虑到基础设施建设的要求是“适度超前”，矛盾的核心方面还是在前者。2025 年 12 月，中国民航局发布《动力提升航空器适航标准（征求意见稿）》，正式实施后有望引导国内 eVTOL 设计逐渐走向统一和标准化，适航认证效率有望显著提升，可以预期 2026 年内有较多不同型号和运行参数的 eVTOL 通过适航认证并投入商业化运营，与更多场景进行适配，同时对基础设施建设形成更强推动力。因此，需要重点关注 eVTOL 适航认证进程，若能够有标志性事件为整个板块吸引更高关注度，那么前期积累的利好就有望得到比较集中的释放。

我们严格按照基金合同的规定，紧密跟踪标的指数、跟踪偏离最小化的投资策略进行被动投资。本报告期内，本基金的日均绝对跟踪偏离度为 0.029%，期间日跟踪误差为 0.042%，较好地实现了本基金的投资目标。

本基金将继续严格遵守跟踪偏离最小化的被动投资策略，从而为基金投资人谋求与标的指数基本一致的投资回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.1660 元，本报告期基金份额净值增长率为 16.60%，业绩比较基准收益率为 13.82%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，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	168,269,395.81	96.66
	其中：股票	168,269,395.81	96.66
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	5,802,247.81	3.33
8	其他资产	5,692.82	0.00
9	合计	174,077,336.44	100.00

注：上述股票投资不包括可退替代款估值增值。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资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	168,231,408.24	98.86
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	-	-
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	168,231,408.24	98.86

注：上述股票投资不包括可退替代款估值增值。

5.2.2 报告期末积极投资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	33,213.32	0.02
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		
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	4,774.25	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	37,987.57	0.02

注：上述股票投资不包括可退替代款估值增值。

5.2.3 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

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 报告期末指数投资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	600879	航天电子	631,700	13,467,844.00	7.91
2	600118	中国卫星	141,500	13,435,425.00	7.89
3	600893	航发动力	330,400	13,225,912.00	7.77
4	600760	中航沈飞	210,900	11,842,035.00	6.96
5	002179	中航光电	315,100	11,167,144.00	6.56
6	000768	中航西飞	344,700	8,748,486.00	5.14
7	600372	中航机载	599,100	8,039,922.00	4.72
8	302132	中航成飞	72,733	5,745,907.00	3.38
9	600765	中航重机	273,400	5,238,344.00	3.08
10	600862	中航高科	207,100	4,893,773.00	2.88

注：上述股票投资不包括可退替代款估值增值。

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	688790	昂瑞微	78	9,140.82	0.01
2	688807	优迅股份	50	6,778.00	0.00
3	688809	强一股份	32	6,505.92	0.00
4	301667	纳百川	91	5,193.37	0.00
5	688796	百奥赛图	113	4,774.25	0.00

注：上述股票投资不包括可退替代款估值增值。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：本基金本报告期末未持有债券。

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

注：本基金本报告期末未持有债券。

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

注：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

注：本基金本报告期末未持有贵金属投资。

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

注：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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

注：本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

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

报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查的情形，也没有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规定的备选股票库

基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的情形。

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	5,692.82
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	5,692.82

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：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

5.11.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	688790	昂瑞微	9,140.82	0.01	新股锁定期内
2	688807	优迅股份	6,778.00	0.00	新股锁定期内
3	688809	强一股份	6,505.92	0.00	新股锁定期内
4	301667	纳百川	5,193.37	0.00	新股锁定期内
5	688796	百奥赛图	4,774.25	0.00	新股锁定期内

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日(2025 年 10 月 29 日)	294,950,000.00
基金份额总额	
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	170,000,000.00
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	319,000,000.00
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	145,950,000.00

§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

注：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

注：本报告期内，管理人不存在申购、赎回或买卖本基金的情况。

§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

注：本报告期内未有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

注：无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、本基金的中国证监会批准募集文件
- 2、本基金的《基金合同》
- 3、本基金的《招募说明书》
- 4、本基金的《托管协议》
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照
- 6、本基金的公告

9.2 存放地点

上海市浦东新区民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 17 层

托管人住所

9.3 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。 投资者对本报告如有疑问，可咨询基金管理人华泰柏瑞基金管理有限公司。 客户服务热线：400-888-0001（免长途费）
021-3878 4638 公司网址：www.huatai-pb.com

华泰柏瑞基金管理有限公司

2026 年 1 月 22 日