中航混改精选混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

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:2018年10月23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规定,于 2018年10月18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 2018 年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中航混改精选	
交易代码	004936	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017年12月14日	
报告期末基金份额总额	17,034,890.19份	
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下,主要投资于受益于混合所有制改革相关证券,结合大类资产配置策略,追求基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	本基金主要投资于已经实施混合所有制改革和具有混合所有制改革预期中央国有企业及地方国有企业以及作为混改重点受益的部分行业的非国有上市公司。本基金还将重点关注流动性较好、风险水平合理、到期收益率与信用质量相对较高的债券品种。 本基金所采取的投资策略包括大类资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、资产支持证券投资策略等。	
业绩比较基准	沪深300指数收益率×75%+中债综合指数收益率×25%	
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期收益及预期风险水平低于股票型基金,高于债券型基金及货币市场基金,属于中高收益/风险特征的基金。	
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	中航混改精选A	中航混改精选C
下属分级基金的交易代码	004936	004937
报告期末下属分级基金的份额总额	3,572,781.94份	13,462,108.25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(2018年7月1日 - 2018年9月30日)	
	中航混改精选A	中航混改精选C
1. 本期已实现收益	-93,576.78	-367,406.63
2. 本期利润	59,402.72	201,877.73
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0154	0.0137
4. 期末基金资产净值	3,388,104.59	12,674,934.55
5. 期末基金份额净值	0.9483	0.9415

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 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

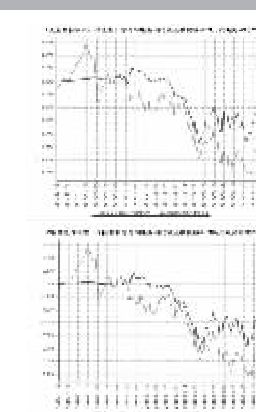
中航混改精选A

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	1.65%	1.08%	-1.29%	1.02%	2.94%	0.06%

中航混改精选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准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.60%	1.08%	-1.29%	1.02%	2.89%	0.06%

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



3.3 其他指标

无

§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		
韩浩	基金经理	2017年12月14日	-	12	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月至今,担任中航基金管理有限公司权益投资部基金经理。
杜晓安	基金经理	2017年12月14日	-	7	硕士研究生。曾供职于民生证券股份有限公司担任固定收益部交易经理、国都证券股份有限公司固定收益部投资经理。2016年9月至今,担任中航基金管理有限公司固定收益部基金经理。

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》、《中航混改精选混合型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,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 报告期内基金投资策略和运作分析

2018年第三季度A股指数在中美贸易战和金融去杠杆等因素影响下,呈现震荡走弱的走势,市场情绪低落,成交量萎缩,只有银行、非银、采掘板块表现较好;表现相对较差的行业是家用电器、纺织服装、医药生物等。从目前情况判断,中美贸易战可能短期之内难有定论,管理层对于金融去杠杆仍将继续,市场短期内很难出现趋势性扭转。但在货币政策保持相对宽松和政策对市场呵护的双重背景下,我们对市场近期的走势并不悲观,经过三季度的风险进一步释放,股指再次出现大幅下跌的概率较小。我们认为后市结构性行情机会较多,个股走势分化还是会很严重,受益于混改的相关标的将是我们挖掘的重点方向。

根据对近期市场多空因素和三季报的详细分析,四季度操作上会基本延续我们一贯的操作风格,并增加一些跟与国有企业混合所有制相关的板块配置。比如率先进行混合所有制改革的自主可控、先进制造、人工智能、油气油服、医疗服务、军民融合以及大金融等板块。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末中航混改精选A基金份额净值为0.9483元,本报告期基金份额净值增长率为1.65%;截至本报告期末中航混改精选C基金份额净值为0.9415元,本报告期基金份额净值增长率为1.60%;同期业绩比较基准收益率为-1.29%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金自第一季度期起基金资产净值开始低于5000万元,2018年9月30日,本基金资产净值为16063039.14元。报告期内,本基金资产净值低于5000万元的情形已连续超过60个工作日。本公司已按基金合同有关条款,向中国证券业监督管理委员会提交解决方案。

§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	11,505,600.00	69.57
	其中:股票	11,505,600.00	69.57
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	905,400.00	5.47
	其中:债券	905,400.00	5.47
	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	2,000,000.00	12.09
	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	2,050,159.78	12.40
8	其他资产	77,026.30	0.47
9	合计	16,538,186.08	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	2,051,048.00	12.77
C	制造业	1,947,842.00	12.13
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	800,700.00	4.98
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	696,000.00	4.33
J	金融业	6,010,010.00	37.42
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	11,505,600.00	71.63

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通股票。

5.3 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	601939	建设银行	130,000	941,200.00	5.86
2	601398	工商银行	160,000	923,200.00	5.75
3	601288	农业银行	230,000	894,700.00	5.57
4	601211	国泰君安	50,000	749,500.00	4.67
5	600837	海通证券	80,000	716,800.00	4.46
6	600718	东软集团	60,000	696,000.00	4.33
6	601225	陕西煤业	80,000	696,000.00	4.33
7	600775	南京熊猫	120,200	686,342.00	4.27
8	000066	中国长城	100,000	657,000.00	4.09
9	601600	中国铝业	150,000	604,500.00	3.76
10	601818	光大银行	150,000	586,500.00	3.65

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	905,400.00	5.64
	其中:政策性金融债	905,400.00	5.64
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	905,400.00	5.64

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	018005	国开1701	9,000	905,400.00	5.64

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

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

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

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

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

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 基金投资前十名证券的发行主体被监管部门立案调查或编制日前一年内受到公开谴责、处罚的投资决策程序说明

无

5.11.2 基金投资前十名股票中投资于超出基金合同规定备选股票库之外的投资决策程序说明

无

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	58,083.28
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	15,080.38
5	应收申购款	3,862.64
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	77,026.30

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。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	中航混改精选A	中航混改精选C
报告期期初基金份额总额	4,229,330.13	16,357,195.68
报告期期间基金总申购份额	161,614.03	224,514.16
减:报告期期间基金总赎回份额	818,162.22	3,119,601.59
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	3,572,781.94	13,462,108.25

§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 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
产品特有风险							
本基金本报告期内未有单一持有人持有基金份额比例达到或超过20%的情况。当单一持有人持有份额超20%时,将面临客户集中度较高的风险,对基金规模的稳定性带来隐患,可能的赎回将可能引发产品的流动性风险。本管理人将加强与客户的沟通,尽量了解申赎意向,审慎确认大额申购与大额赎回,提前做好投资计划,有效防控产品流动性风险,公平对待投资者,保障中小投资者合法权益,本基金管理人拥有完全、独立的投资决策权,不受特定投资者的影响。							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

9.1.1 中国证监会批准中航混改精选混合型证券投资基金募集的文件

9.1.2《中航混改精选混合型证券投资基金基金合同》

9.1.3《中航混改精选混合型证券投资基金基金托管协议》

9.1.4 基金管理人业务资格批件、营业执照

9.1.5 报告期内中航混改精选混合型证券投资基金在指定媒体上披露的各项公告

9.1.6 中国证监会要求的其他文件

9.2 存放地点

中航基金管理有限公司,地址:北京市朝阳区安立路 78、80 号 11 层 1101 内 1105 室

9.3 查阅方式

9.3.1 营业时间内到本公司免费查阅

9.3.2 登录本公司网站查阅基金产品相关信息:www.avicfund.cn

9.3.3 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

2018年10月23日

中航军民融合精选混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

基金管理人:中航基金管理有限公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
报告送出日期:2018年10月23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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于 2018年10月18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 2018 年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中航军民融合精选	
交易代码	004926	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2018年2月9日	
报告期末基金份额总额	35,421,308.82份	
投资目标	本基金的投资目标在于把握中国军民融合产业发展带来的投资机会,分享军民融合相关上市公司的持续投资收益,在严格控制投资风险的基础上,力求为基金份额持有人获取超过业绩比较基准的收益。	
投资策略	本基金界定的"军民融合"主题主要聚焦于在国家适当控制的前提下,充分参与市场竞争、充分参与军工生产建设的军民融合企业,主要包括"民参军"和"军转民"两部分。	
业绩比较基准	沪深300指数收益率×75%+中债综合指数收益率×25%	
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金,但低于股票型基金,属于中等风险水平的投资品种。	
基金管理人	中航基金管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中航军民融合精选混合A	中航军民融合精选混合C
下属分级基金的交易代码	004926	004927
报告期末下属分级基金的份额总额	20,139,898.23份	15,281,410.59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(2018年7月1日 - 2018年9月30日)	
	中航军民融合精选混合A	中航军民融合精选混合C
1. 本期已实现收益	-499,822.80	-381,807.16
2. 本期利润	-6,325.25	-18,954.92
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0003	-0.0012
4. 期末基金资产净值	19,050,210.78	14,380,698.78
5. 期末基金份额净值	0.9459	0.9411

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 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

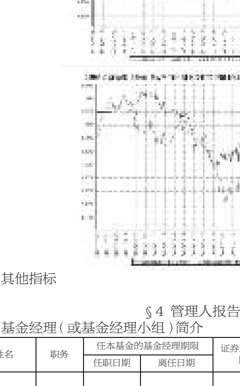
中航军民融合精选混合A

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	-0.14%	0.88%	-1.29%	1.02%	1.15%	-0.14%

中航军民融合精选混合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准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.20%	0.88%	-1.29%	1.02%	1.09%	-0.14%

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



3.3 其他指标

无

§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		
韩浩	基金经理	2018年2月9日	-	12	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月至今,担任中航基金管理有限公司权益投资部基金经理。

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》、《中航军民融合精选混合型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,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 报告期内基金投资策略和运作分析

2018年三季度,军工行业走势强于大市,验证了之前对于产业链三季报环比改善的判断,基本面长期向好;改革方面,近期中国海防发布重组预案,中航工业拟打造航空机载系统龙头,康拓红外拟注入航天五院资产,央企资本运作正在稳步推进中。多家军工企业入选"双百行动",顶层政策设计有望加速推进军工企业混改;近期台海南海风波不断,彭斯演讲指责中国,提中美"新冷战"概念,地缘政治风险增加或催化板块情绪。军工行业具有极强的抗周期属性,不受贸易战和去杠杆政策的影响。

四季度重点配置方向:维持之前的判断,一是基本面环比逐渐改善的主机厂龙头股;二是改革逻辑下,受益于资产证券化和混改的标的。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2018年9月30日,中航军民融合精选A基金份额净值为0.9459,中航军民融合精选C基金份额净值为0.9411。本报告期内,中航军民融合精选A基金份额净值增长率为-0.14%,中航军民融合精选C基金份额净值增长率为-0.20%,同期业绩比较基准收益率为-1.29%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金自2018年4月16日起基金资产净值开始低于5000万元,2018年9月30日,本基金资产净值为33430909.56元。报告期内,本基金资产净值低于5000万元的情形已连续超过60个工作日。本公司已按基金合同有关条款,向中国证券业监督管理委员会提交解决方案。

§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	24,778,319.00	73.24
	其中:股票	24,778,319.00	73.24
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,810,800.00	5.35
	其中:债券	1,810,800.00	5.35
	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	4,000,000.00	11.82
	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	3,135,968.39	9.27
8	其他资产	104,816.54	0.31
9	合计	33,829,903.93	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	3,962,100.00	11.85
C	制造业	7,102,960.00	21.25
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,601,400.00	4.79
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	1,044,000.00	3.12
J	金融业	11,067,859.00	33.11
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	24,778,319.00	74.12

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通股票。

5.3 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	601288	农业银行	500,000	1,945,000.00	5.82
2	601939	建设银行	250,000	1,810,000.00	5.41
3	601398	工商银行	300,000	1,731,000.00	5.18
4	601818	光大银行	380,000	1,485,800.00	4.44
5	600015	华夏银行	170,000	1,388,900.00	4.15
6	601857	中国石油	150,000	1,375,500.00	4.11
7	601225	陕西煤业	150,000	1,305,000.00	3.90
8	600028	中国石化	180,000	1,281,600.00	3.83
9	601600	中国铝业	300,000	1,209,000.00	3.62
10	600718	东软集团	90,000	1,044,000.00	3.12

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	1,810,800.00	5.42
	其中:政策性金融债	1,810,800.00	5.42
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	1,810,800.00	5.42

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	018005	国开1701	18,000	1,810,800.00	5.42

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

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

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

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

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

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 基金投资前十名证券的发行主体被监管部门立案调查或编制日前一年内受到公开谴责、处罚的投资决策程序说明

无

5.11.2 基金投资前十名股票中投资于超出基金合同规定备选股票库之外的投资决策程序说明

无

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	62,858.96
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	30,239.45
5	应收申购款	11,718.13
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	104,816.54

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。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	中航军民融合精选混合A	中航军民融合精选混合C
报告期期初基金份额总额	22,430,983.43	15,334,428.57
报告期期间基金总申购份额	535,263.32	435,970.37
减:报告期期间基金总赎回份额	2,826,348.52	488,988.35
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	20,139,898.23	15,281,410.59

§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 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20180701-20180930	10,000,000.00	0.00	0.00	10,000,000.00	28.23%
	-	-	-	-	-	-	-
个人							
产品特有风险							
本基金本报告期内存在单一持有人持有基金份额比例达到或超过20%的情况。当单一持有人持有份额超20%时,将面临客户集中度较高的风险,对基金规模的稳定性带来隐患,可能的赎回将可能引发产品的流动性风险。本管理人将加强与客户的沟通,尽量了解申赎意向,审慎确认大额申购与大额赎回,提前做好投资计划,有效防控产品流动性风险,公平对待投资者,保障中小投资者合法权益,本基金管理人拥有完全、独立的投资决策权,不受特定投资者的影响。							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

9.1.1 中国证监会批准中航军民融合精选混合型证券投资基金募集的文件

9.1.2《中航军民融合精选混合型证券投资基金基金合同》

9.1.3《中航军民融合精选混合型证券投资基金基金托管协议》

9.1.4 基金管理人业务资格批件、营业执照

9.1.5 报告期内中航军民融合精选混合型证券投资基金在指定媒体上披露的各项公告

9.1.6 中国证监会要求的其他文件

9.2 存放地点

中航基金管理有限公司,地址:北京市朝阳区安立路 78、80 号 11 层 1101 内 1105 室

9.3 查阅方式

9.3.1 营业时间内到本公司免费查阅

9.3.2 登录本公司网站查阅基金产品相关信息:www.avicfund.cn

9.3.3 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

2018年10月23日

中航新起航灵活配置混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

基金管理人:中航基金管理有限公司
基金托管人:兴业银行股份有限公司
报告送出日期:2018年10月23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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定, 于 2018年10月18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 2018 年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中航新起航灵活配置混合	
交易代码	005537	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2018年4月23日	
报告期末基金份额总额	12,537,349.39份	
投资目标	前瞻性地把握不同时期股票市场和债券市场的收益率,在严格控制风险的前提下,力争在中长期为投资者创造高于业绩比较基准的投资回报。	
投资策略	本基金为混合型基金,以获取长期稳定收益为目标。根据各项重要的经济指标分析宏观经济发展变动趋势,判断当前所处的经济周期,进而对未来做出科学预测。在此基础上,结合对流动性及资金流向的分析,综合股市和债市估值及风险分析进行大类资产配置。 本基金股票投资以定性和定量分析为基础,从基本面分析入手。根据个股的估值水平,重点配置当前业绩优良、市场认同度较高、在可预见的未来其行业处于景气周期中的股票。 本基金固定收益资产投资的目的是在保证基金资产流动性的基础上,有效利用基金资产,提高基金资产的投资收益。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×50%+中债综合指数收益率×50%	
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期风险与预期收益高于债券型基金与货币市场基金,低于股票型基金。	
基金管理人	中航基金管理有限公司	
基金托管人	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中航新起航灵活配置混合A	中航新起航灵活配置混合C
下属分级基金的交易代码	005537	005538
报告期末下属分级基金的份额总额	8,187,904.66份	4,349,444.73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(2018年7月1日 - 2018年9月30日)	
	中航新起航灵活配置混合A	中航新起航灵活配置混合C
1. 本期已实现收益	43,276.96	11,609.70
2. 本期利润	47,304.94	13,465.90
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0044	0.0027
4. 期末基金资产净值	8,322,950.35	4,387,548.59
5. 期末基金份额净值	1.0165	1.0088

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 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

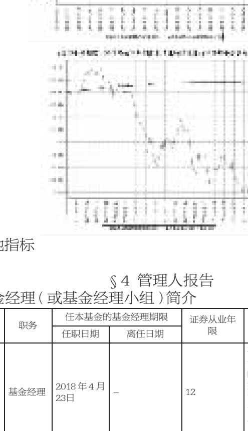
中航新起航灵活配置混合A

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	0.42%	0.01%	-0.60%	0.67%	1.02%	-0.66%

中航新起航灵活配置混合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准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.27%	0.01%	-0.60%	0.67%	0.87%	-0.66%

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



3.3 其他指标

无

§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		
韩浩	基金经理	2018年4月23日	-	12	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月至今,担任中航基金管理有限公司权益投资部基金经理。
杜晓安	基金经理	2018年4月23日	-	7	硕士研究生。曾供职于民生证券股份有限公司担任固定收益部交易经理、国都证券股份有限公司固定收益部投资经理。2016年9月至今,担任中航基金管理有限公司固定收益部基金经理。

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》、《中航新起航灵活配置混合型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,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 报告期内基金投资策略和运作分析

今年三季度以来A股持续走弱,最低点2644点距离2016年1月底2638点仅一步之遥。我们认为本轮下跌是内外因交织的结果,通货膨胀、贸易摩擦的不确定性和人民币持续贬值等都加剧了市场对宏观经济的悲观预期。市场风格方面,三季度月度上证50连续跑赢沪深300,沪深300价值股超越成长股,其他规模类指数均弱于沪深300。自2017年至今连续7个季度,上证50大多数时间强于沪深300,连续4个季度,成长股持续走弱,价值股(低估值股)好于沪深300,低成交量时低估值股票比成长股更有安全边际。行业方面,石油石化、银行、非银行金融、国防军工连续3个月跑赢沪深300;大消费中食品饮料和汽车反弹,其中可选消费汽车反弹的力度由于受到销量的影响仍然难于超越市场。

进入四季度,我们判断市场机会将大于风险。一方面,A股市场的估值水平已到历史地位,尤其是大盘蓝筹股已经出现明显的低估;另一方面,政府积极推出各项激励政策,包括降准以及减税等,都将有利于投资者负面情绪的修正。板块方面,银行、石油石化的基本面逐步改善,宏观政策面不断有政策刺激,银行间流动性宽松支撑银行业绩筑底,成交量下行导致大市值公司的流动性溢价提升;下游消费品中医药、食品饮料、餐饮旅游等必须消费品仍然有可能好于市场;汽车、房地产等可选消费品继续弱于市场;上游的低估值的煤炭、钢铁和有色仍然存在短期波动,超越市场的可能性。

四季度重点配置方向:一是成长逻辑下,需求旺盛且议价优势明显的龙头股;二今年以来超跌周期股。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2018年9月30日,中航新起航A基金份额净值为1.0165,中航新起航C基金份额净值为1.0088。本报告期内,中航新起航A基金份额净值增长率为0.42%,中航新起航精选C基金份额净值增长率为0.27%,同期业绩比较基准收益率为-0.60%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金自2018年5月24日起基金资产净值开始低于5000万元,2018年9月30日,本基金资产净值为12710498.94元。报告期内,本基金资产净值低于5000万元的情形已连续超过60个工作日。本公司已按基金合同有关条款,向中国证券业监督管理委员会提交解决方案。

§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	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,954,084.00	22.46
	其中:债券	2,954,084.00	22.46
	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	4,000,000.00	30.41
	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	6,137,671.51	46.67
8	其他资产	60,251.37	0.46
9	合计	13,152,006.88	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

本基金本报告期末未持有境内股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通股票。

5.3 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

本基金本报告期末未持有股票。

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	2,954,084.00	23.24
	其中:政策性金融债	2,954,084.00	23.24
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	2,954,084.00	23.24

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	018005	国开1701	20,000	2,012,000.00	15.83
2	108602	国开1704	9,360	942,084.00	7.41

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

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

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

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

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

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 基金投资前十名证券的发行主体被监管部门立案调查或编制日前一年内受到公开谴责、处罚的投资决策程序说明

无

5.11.2 基金投资前十名股票中投资于超出基金合同规定备选股票库之外的投资决策程序说明

无

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,636.79
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	58,314.68
5	应收申购款	299.90
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	60,251.37

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

本基金本报告期末未持有股票。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	中航新起航灵活配置混合A	中航新起航灵活配置混合C
报告期期初基金份额总额	13,809,609.91	5,838,466.47
报告期期间基金总申购份额	270,390.81	253,987.54
减:报告期期间基金总赎回份额	5,892,096.06	1,743,009.28
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	8,187,904.66	4,349,444.73

§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 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
产品特有风险							
本基金本报告期内不存在单一持有人持有基金份额比例达到或超过20%的情况。当单一持有人持有份额超20%时,将面临客户集中度较高的风险,对基金规模的稳定性带来隐患,可能的赎回将可能引发产品的流动性风险。本管理人将加强与客户的沟通,尽量了解申赎意向,审慎确认大额申购与大额赎回,提前做好投资计划,有效防控产品流动性风险,公平对待投资者,保障中小投资者合法权益,本基金管理人拥有完全、独立的投资决策权,不受特定投资者的影响。							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

9.1.1 中国证监会批准中航新起航灵活配置混合型证券投资基金募集的文件

9.1.2《中航新起航灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

9.1.3《中航新起航灵活配置混合型证券投资基金基金托管协议》

9.1.4 基金管理人业务资格批件、营业执照

9.1.5 报告期内中航新起航灵活配置混合型证券投资基金在指定媒体上披露的各项公告

9.1.6 中国证监会要求的其他文件

9.2 存放地点

中航基金管理有限公司,地址:北京市朝阳区安立路 78、80 号 11 层 1101 内 1105 室

9.3 查阅方式

9.3.1 营业时间内到本公司免费查阅

9.3.2 登录本公司网站查阅基金产品相关信息:www.avicfund.cn

9.3.3 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

2018年10月23日