

中航军民融合精选混合型证券投资基金 2018年第4季度报告

2018年12月31日

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:2019年1月17日

§ 1 重要提示

基金管理人、基金托管人及基金服务机构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2019年1月14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。

本报告自2018年10月1日起至12月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中航军民融合精选
代码	000637
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	34,362,727.03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快速发展的投资机会,分享中国军民融合产业高速增长带来的投资收益,在严格控制风险的前提下,力求为基金份额持有人获取超越业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金采用的“双驱动”主题主要来源于在国家战略和政策的驱动下,充分参与中国军民融合产业,分享中国军民融合产业发展的红利,主要投资于“军民融合”和“军民融合”相关产业。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×75%+中国综合债指数收益率×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型基金,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
下属分级基金的代码	000637
报告期末下属分级基金的份额总额	10,368,407.71份

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

主要财务指标	报告期(2018年10月1日至2018年12月31日)	中航军民融合精选混合C
1.本期已实现收益	-1,138,815.38	-886,090.03
2.本期利润	-1,362,276.23	-1,489,016.81
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0279	-0.0292
4.期末基金资产净值	10,116,666.36	12,360,400.30
5.期末基金份额净值	0.9486	0.9438

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

阶段	净值增长率①	净值增长率基准差②	业绩比较基准收益率③	①-③	②-③
过去三个月	-10.30%	1.28%	-8.02%	1.22%	-1.60%

阶段	净值增长率①	净值增长率基准差②	业绩比较基准收益率③	①-③	②-③
过去六个月	-10.34%	1.28%	-6.00%	1.22%	-1.64%

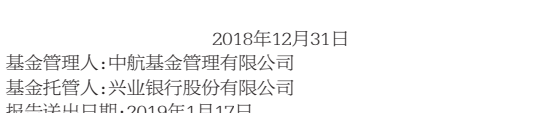
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



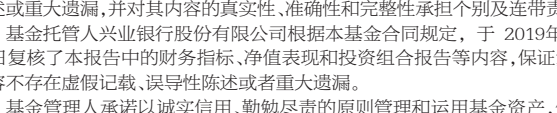
中航军民融合精选混合A



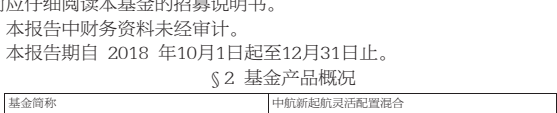
中航军民融合精选混合C



中航军民融合精选混合A



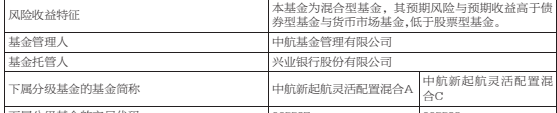
中航军民融合精选混合C



中航军民融合精选混合A



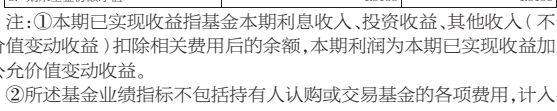
中航军民融合精选混合C



中航军民融合精选混合A



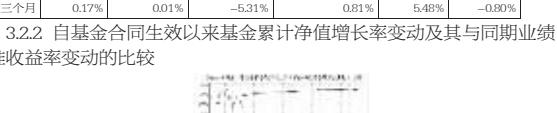
中航军民融合精选混合C



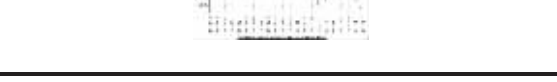
中航军民融合精选混合A



中航军民融合精选混合C



中航军民融合精选混合A



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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
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、财富管理中心投资顾问,曾任证券期货业协会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,未发生同一基金或不同基金组合之间在同一交易日内进行反向交易及其他可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

十三五以来,随着央企改革的加速推进,军工板块作为央企的重头戏也拉开了轰轰烈烈的改革序幕,从2014年公布的第一批央企改革试点单位开始,每一批央企改革、混改都有军工央企的身影。军工央企也一直处在央企改革的第一线阵地。十三五规划时,主要军工企业对十三五末的资产证券化率都有硬性指标,从目前的进度看显然是未实现的,十三五只剩最后两年,我们看好后面两年资产证券化进度有望加快。

2018年下半年军工央企密集资产注入方案公告也显示了十三五考核节点将至,各大军工集团加快改革步伐,加快资产证券化脚步,我们预计2019年是个关键的年份,预计全年资产证券化将进入热潮,我们重点关注距离十三五规划目标较远的军工央企集团旗下上市平台的投资机会,同时也要重点关注有明确规划,上市平台确定的军工集团。

综合所述,我们认为明年军工行业从基本面上讲是个稀缺的逆周期行业,从改革主线看明年大概率是个军工资产证券化的大年,对明年军工行情持乐观态度,重点把握基本盘主线、改革主线、军民融合三条主线。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2018年12月31日,中航军民融合精选A基金份额净值为0.9486,中航军民融合精选C基金份额净值为0.9438。本报告期内,中航军民融合精选A基金份额净值增长率为-10.30%,中航军民融合精选C基金份额净值增长率为-10.34%,同期业绩比较基准收益率为-8.90%。

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,4月16日当日基金资产净值为47,658,711.71元。2018年12月31日,本基金资产净值为29,067,064.65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	10,212,260.00	48.58
其中:股票	10,212,260.00	48.58	
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,897,920.00	8.77
其中:债券	1,897,920.00	8.77	
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	4,396,102.17	20.01
8	其他资产	3,880,760.60	17.56
9	合计	20,286,942.77	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	1,000,200.00	0.05
C	制造业	7,509,122.00	26.83
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	740,700.00	2.56
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	5,004,760.00	17.22
J	金融业	2,000,000.00	6.94
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	972,030.00	3.34
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	医药、健康和医疗服务	-	-
P	教育	-	-
Q	综合	-	-
R	合计	792,400.00	2.69
合计		10,212,260.00	66.10

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	000720	京东方A	100,000	1,722,500.00	5.96
2	000897	内蒙古一	100,000	1,664,000.00	5.72
3	001080	紫金矿业	400,000	1,603,200.00	5.52
4	000066	中信建投	300,000	1,566,600.00	5.39
5	000060	中金黄金	200,000	1,550,400.00	5.32
6	000025	华鲁恒升	200,000	1,476,000.00	5.08
7	000177	上海贝岭	100,000	1,401,000.00	4.82
8	000314	张裕A	60,000	1,250,000.00	4.46
9	001330	华信新材	20,000	1,122,000.00	3.88
10	300012	华测检测	140,000	972,030.00	3.34

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	国债债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,897,920.00	6.22
	其中:政策性金融债	1,897,920.00	6.22
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	资产支持证券	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,897,920.00	6.22

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	018006	国开1701	18,000	1,897,920.00	6.22

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

无

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

无

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

报告期内无股指期货投资。

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

无

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 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	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	2,953,670.20	30.98
其中:债券	2,953,670.20	30.98	
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	3,000,000.00	31.46
其中:买断式回购的买入返售金	-	-	
7	银行存款和结算备付金合计	3,491,045.81	36.61
8	其他资产	90,039.91	0.94
9	合计	9,534,964.92	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

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	018006	国开1701	20,000	2,008,800.00	21.22
2	108902	国开1704	9,300	945,070.20	9.98

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

无

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

无

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

无

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

报告期内无股指期货投资。

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

无

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 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

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内受到公开谴责、处罚的投资决策程序说明