

中航新起航灵活配置混合型证券投资基金 2018 年第 2 季度报告

2018-06-30

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：2018-07-20

目录全部展开 目录全部收拢

重要提示

基金产品概况

基金基本情况

主要财务指标和基金净值表现

主要财务指标

基金净值表现

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

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

其他指标

管理人报告

基金经理（或基金经理小组）简介

管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

公平交易专项说明

公平交易制度的执行情况

异常交易行为的专项说明

报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

报告期内基金的投资策略和运作分析

报告期内基金的业绩表现

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

投资组合报告

报告期末基金资产组合情况

报告期末按行业分类的股票投资组合

报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

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

报告期末按债券品种分类的债券投资组合

报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名贵金属投资明细

报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金投资股指期货的投资政策

报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本期国债期货投资政策

报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本期国债期货投资评价

投资组合报告附注

受到调查以及处罚情况

申明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

其他资产构成

报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

开放式基金份额变动

基金管理人运用固有资金投资本基金情况

基金管理人持有本基金份额变动情况

基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

影响投资者决策的其他重要信息

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

影响投资者决策的其他重要信息

备查文件目录

备查文件目录

存放地点

查阅方式

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 7 月 20 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 4 月 23 日起至 6 月 30 日止。

基金基本情况

项目

数值

基金简称

中航新起航

场内简称

基金主代码

005537

基金运作方式

契约型开放式

基金合同生效日

2018-04-23

报告期末基金份额总额

19,648,076.38

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 2 级基金的基金简称

中航新起航 A

中航新起航 C

下属 2 级基金的场内简称

下属 2 级基金的交易代码

005537

005538

报告期末下属 2 级基金的份额总额

13,809,609.91

5,838,466.47

下属 2 级基金的风险收益特征

主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标

主基金(元)

中航新起航 A(元)

2018-04-23 - 2018-06-30

中航新起航 C(元)

2018-04-23 - 2018-06-30

本期已实现收益

332,665.67

643,867.57

本期利润

335,281.36

645,771.70

加权平均基金份额本期利润

0.0111

0.0068

期末基金资产净值

13,977,627.77

5,873,804.49

期末基金份额净值

1.0122

1.0061

注：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本基金基金合同生效日为 2018 年 4 月 23 日，报告期不满一季度。

基金净值表现

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

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 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

1.22 %

0.05 %

-3.32 %

0.58 %

4.54 %

-0.53 %

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 B
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

0.61 %

0.01 %

-3.32 %

0.58 %

3.93 %

-0.57 %

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

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

A

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

B

其他指标

单位：人民币元

其他指标

报告期（2018-04-23 至 2018-06-30）

其他指标

报告期（2018-06-30）

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

2018-04-23

-

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

2018-04-23

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。

管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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。

公平交易专项说明

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。

异常交易行为的专项说明

本基金本报告期内不存在异常交易行为。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。

报告期内基金的投资策略和运作分析

今年2季度以来A股持续走弱，特别是6月下旬以来上证综指相继跌破3000、2900、2800点，最低点2691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，国内去杠杆背景下资管新规的推出影响股市微观资金供求，外部中美贸易摩擦不断反复影响了市场情绪。宏观基本面未出现明显恶化，资金面紧张才是当前市场的核心矛盾。根据17年底中央经济工作会议提出今后3年抓好防范化解重大风险攻坚战，以及7月2日新一届国务院金融稳定发展委员会第一次会议表示下一步各项工作都将按既定方案有序推进，则说明去杠杆仍将继续进行。参考上世纪90年代中期，国企部门在银行过度放贷下背负高杠杆，1999-2003年政府通过政企分开、兼并重组等方式进行国企改革，当时去杠杆的标志性事件是成立四大国有资产管理公司，对银行资产负债表进行重组，剥离银行不良资产。所以未来去杠杆的高峰很可能是看到一些地方城投平台违约，以及过去几年集中为这些城投平台提供融资的城商行、农商行被兼并重组，这意味着结构性去杠杆取得实质成效，资金面或迎来转折点。中长期视角看目前市场处于上证综指16年1月底2638点以来箱体震荡中，类似于02/1-05/6、12/1-14/6，市场在震荡过程中估值水平不断下移。我们认为这次A股有可能还需要较长的时间震荡筑底，主要因为基本面已经见底，但资金面仍紧张，去杠杆需要以时间换空间。

三季度重点配置方向：一是成长逻辑下，需求旺盛且议价优势明显的龙头股；二是自主创新逻辑下，芯片，软件，创新药，高端装备制造等标的。

报告期内基金的业绩表现

截至2018年6月30日，中航新起航A基金份额净值为1.0122，中航新起航C基金份额净

值为 1.0061。本报告期内，中航新起航 A 基金份额净值增长率为 1.22%，中航新起航精选 C 基金份额净值增长率为 0.61%，同期业绩比较基准收益率为-3.32%。

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，5 月 24 日当日基金资产净值为 41,591,291.40 元。2018 年 6 月 29 日，本基金资产净值为 19,849,929.85 元。报告期内，本基金资产净值已连续 26 个工作日低于 5000 万元。

投资组合报告

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

权益类投资

-

-

其中：股票

-

-

2

固定收益投资

19,322,335.00

94.81

其中：债券

19,322,335.00

94.81

资产支持证券

-

-

3

贵金属投资

-

-

4

金融衍生品投资

-

-

5

买入返售金融资产

-

-

其中：买断式回购的买入返售金融资产

-

-

6

银行存款和结算备付金合计

792,355.95

3.89

7

其他资产

265,544.31

1.30

8

合计

20,380,235.26

100.00

报告期末按行业分类的股票投资组合

报告期末按行业分类的境内股票投资组合

序号

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

-

-

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

-

-

注： 本基金本报告期末未持有境内股票。

报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别

公允价值（元）

占基金资产净值比例（%）

A 基础材料

-

-

B 消费者非必需品

-

-

C 消费者常用品

-

-

D 能源

-

-

E 金融

-

-

F 医疗保健

-

-

G 工业

-

-

H 信息技术

-

-

I 电信服务

-

-

J 公用事业

-

-

K 房地产

-
-

注：本基金本报告期末未持有港股通股票。

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（%）

注：本基金本报告期末未持有股票。

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

7,350,735.00

37.03

2

央行票据

-
-

3

金融债券

2,007,600.00

10.11

其中：政策性金融债

2,007,600.00

10.11

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

9,964,000.00

50.19

9

其他

-

-

10

合计

19,322,335.00

97.33

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

111816188

18 上海银行 CD188

100,000

9,964,000.00

50.19

2

019571

17 国债 17

73,500

7,350,735.00

37.03

3

018005

国开 1701

20,000

2,007,600.00

10.11

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。

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

序号

贵金属代码

贵金属名称

数量（份）

公允价值（元）

占基金资产净值比例（%）

注：本基金本报告期末未持有贵金属。

报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

注：本基金本报告期末未持有权证。

报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

代码

名称

持仓量（买/卖）

合约市值(元)

公允价值变动(元)

风险说明

公允价值变动总额合计(元)

-

股指期货投资本期收益(元)

-

股指期货投资本期公允价值变动(元)

-

注：本基金本报告期末未持有股指期货。

本基金投资股指期货的投资政策

报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本期国债期货投资政策

报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码

名称

持仓量（买/卖）

合约市值(元)

公允价值变动(元)

风险指标说明

公允价值变动总额合计(元)

-

国债期货投资本期收益（元）

-

国债期货投资本期公允价值变动(元)

-

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

本期国债期货投资评价

投资组合报告附注

受到调查以及处罚情况

申明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

其他资产构成

单位：人民币元

序号

名称

金额（元）

1

存出保证金

1,460.39

2

应收证券清算款

-

3

应收股利

-

4

应收利息

264,083.92

5

应收申购款

-

6

其他应收款

-

7

待摊费用

-

8

其他

-

9

合计

265,544.31

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可转换债券。

报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末未持有股票。

开放式基金份额变动

单位：份

项目

中航新起航

中航新起航 A

中航新起航 C

基金合同生效日的基金份额总额

48,613,419.78

204,256,775.68

基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额

151,381.49

10,662.71

减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额

34,955,191.36

198,428,971.92

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

19,648,076.38

13,809,609.91

5,838,466.47

基金管理人运用固有资金投资本基金情况

基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

项目

中航新起航

中航新起航 A

中航新起航 C

基金合同生效日管理人持有的本基金份额

0.00

基金合同生效日起至报告期期末买入/申购总份额

0.00

基金合同生效日起至报告期期末卖出/赎回总份额

0.00

报告期期末管理人持有的本基金份额

0.00

报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)

0.00

-

-

注：本报告期基金管理人未持有过本基金份额。

基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号

交易方式

交易日期

交易份额（份）

交易金额（元）

适用费率

合计

注：本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

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

-%

-%

其他

-%

-%

合计

-%

-%

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者超过 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

-

-

-

-

-

-

-

个人

-

-
-
-
-
-
-

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。

注：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。

影响投资者决策的其他重要信息

无

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

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

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