

中航混改精选混合型证券投资基金 2019 年半年度报告

2019 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：中国邮政储蓄银行股份有限公司

送出日期：2019 年 8 月 22 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。本半年度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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 8 月 19 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 2019 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	6
2.1 基金基本情况.....	6
2.2 基金产品说明.....	6
2.3 基金管理人和基金托管人.....	6
2.4 信息披露方式.....	7
2.5 其他相关资料.....	7
§3 主要财务指标和基金净值表现	8
3.1 主要会计数据和财务指标.....	8
3.2 基金净值表现.....	8
3.3 其他指标.....	10
§4 管理人报告	11
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	11
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	11
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	12
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.....	12
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	13
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	13
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	13
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.....	13
§5 托管人报告	14
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	14
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明.....	14
5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见.....	14
§6 半年度财务会计报告（未经审计）	15
6.1 资产负债表.....	15
6.2 利润表.....	16

6.3 所有者权益（基金净值）变动表.....	17
6.4 报表附注.....	18
§7 投资组合报告.....	40
7.1 期末基金资产组合情况.....	40
7.2 期末按行业分类的股票投资组合.....	40
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.....	42
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	48
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.....	48
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序所有资产支持证券投资明细.....	49
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.....	49
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.....	49
7.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明.....	49
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明.....	49
7.12 投资组合报告附注.....	49
§8 基金份额持有人信息.....	51
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	51
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况.....	51
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的情况.....	51
§9 开放式基金份额变动.....	52
§10 重大事件揭示.....	53
10.1 基金份额持有人大会决议.....	53
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.....	53
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	53
10.4 基金投资策略的改变.....	53
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....	53
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.....	53
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	53
10.8 其他重大事件.....	54
§11 影响投资者决策的其他重要信息.....	56

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.....	56
11.2 影响投资者决策的其他重要信息.....	56
§12 备查文件目录.....	57
12.1 备查文件目录.....	57
12.2 存放地点.....	57
12.3 查阅方式.....	57

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	中航混改精选混合型证券投资基金	
基金简称	中航混改精选	
基金主代码	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	
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	
报告期末基金份额总额	118,750,652.73 份	
基金合同存续期	不定期	
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	2,855,102.24 份	115,895,550.49 份

2.2 基金产品说明

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。

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	中国邮政储蓄银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	武宜达
	联系电话	010-50867188
	电子邮箱	wuyida@avicfund.cn
客户服务电话	400-666-2186	95580
传真	010-56793194	010-68858120
注册地址	北京市朝阳区安立路 78、80 号 11 层 1101 内 1105 室	北京市西城区金融大街 3 号
办公地址	北京市朝阳区安立路 78、	北京市西城区金融大街 3 号 A 座

	80 号 11 层 1101 内 1105 室	
邮政编码	100101	100808
法定代表人	洪正华	张金良

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《上海证券报》
登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	www.avicfund.cn
基金半年度报告备置地点	基金管理人、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	北京市朝阳区安立路 78、80 号 11 层 1101 内 1105 室

§ 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

基金级别	中航混改精选 A	中航混改精选 C
3.1.1 期间数据和指标	报告期(2019年1月1日 - 2019年6月30日)	报告期(2019年1月1日 - 2019年6月30日)
本期已实现收益	482,165.99	1,675,567.19
本期利润	623,641.17	6,134,473.17
加权平均基金份额本期利润	0.2229	0.2917
本期加权平均净值利润率	23.43%	30.61%
本期基金份额净值增长率	17.69%	17.23%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2019年6月30日)	
期末可供分配利润	-5,538.58	-1,541,417.33
期末可供分配基金份额利润	-0.0019	-0.0133
期末基金资产净值	2,849,563.66	114,354,133.16
期末基金份额净值	0.9981	0.9867
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2019年6月30日)	
基金份额累计净值增长率	-0.19%	-1.33%

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

中航混改精选 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	6.19%	0.98%	4.12%	0.87%	2.07%	0.11%
过去三个月	-4.01%	1.12%	-0.83%	1.14%	-3.18%	-0.02%
过去六个月	17.69%	1.30%	20.09%	1.16%	-2.40%	0.14%
过去一年	6.99%	1.24%	7.98%	1.14%	-0.99%	0.10%

自基金合同生效起至今	-0.19%	1.03%	-2.29%	1.05%	2.10%	-0.02%
------------	--------	-------	--------	-------	-------	--------

中航混改精选 C

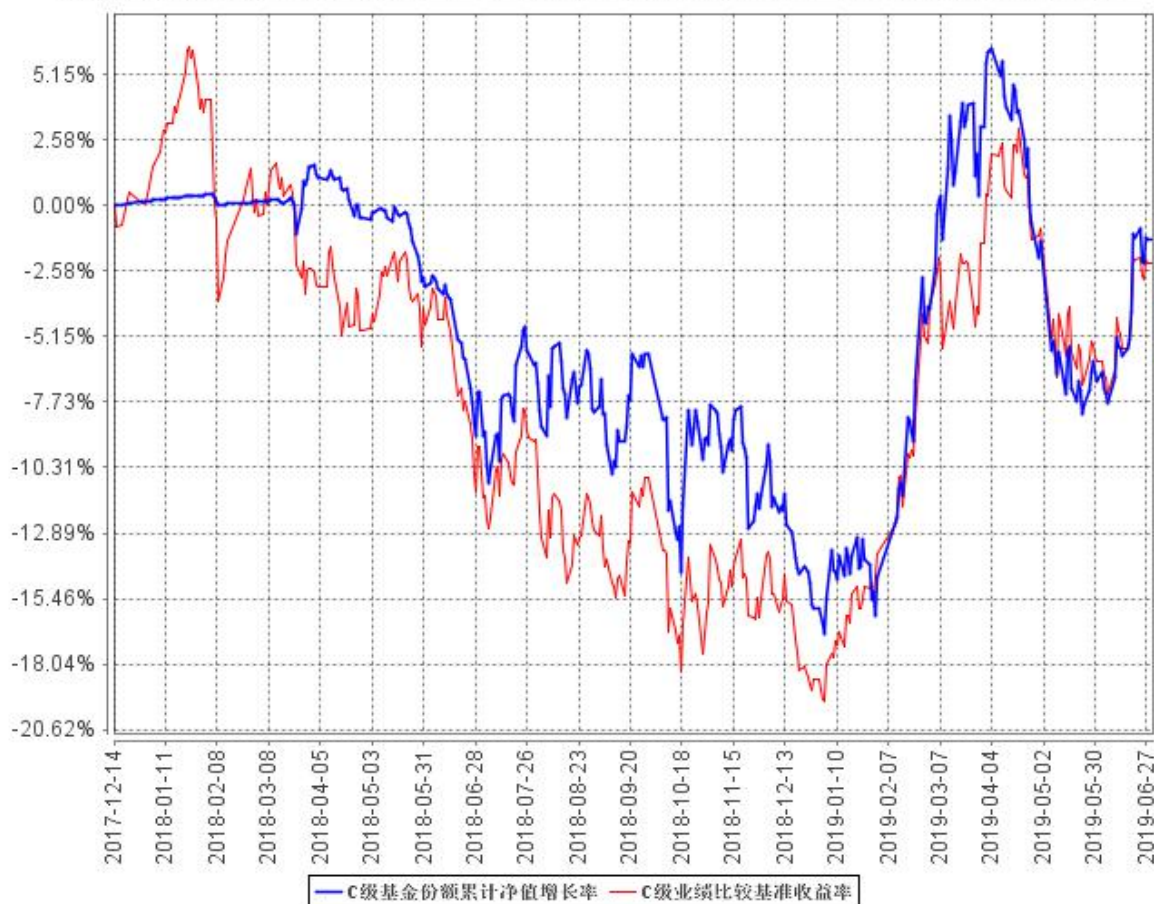
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去一个月	6.01%	0.98%	4.12%	0.87%	1.89%	0.11%
过去三个月	-4.30%	1.12%	-0.83%	1.14%	-3.47%	-0.02%
过去六个月	17.23%	1.30%	20.09%	1.16%	-2.86%	0.14%
过去一年	6.47%	1.24%	7.98%	1.14%	-1.51%	0.10%
自基金合同生效起至今	-1.33%	1.03%	-2.29%	1.05%	0.96%	-0.02%

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

A级基金份额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



C级基金份额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



3.3 其他指标

无

§ 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，注册资本为 10,000 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。

截止 2019 年 6 月 30 日，基金管理人管理一只货币基金——中航航行宝货币市场基金，一只债券型基金——中航瑞景 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金，三只混合型投资基金——中航混改精选混合型证券投资基金、中航军民融合精选混合型证券投资基金、中航新起航灵活配置混合型证券投资基金。同时，管理多个特定客户资产投资组合。

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	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 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

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。同时，加强对投资交易行为的监察稽核力度，建立有效的异常交易行为日常监控和分析评估体系等。

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

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。且不存在所有投资组合参与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的 5% 的情形。

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

2019 年年初以来，A 股先后经历了一季度市场的极速上涨和第二季度的冲高回落。整体而言，在内外环境均有显著改善的情况下，市场上半年迎来了一轮快速的估值修复行情。国内方面，在前期逆周期调节政策下，信贷等数据阶段性走好，令市场对国内宏观经济企稳有所预期；从外部来看，中美贸易战趋于缓和，美联储降息预期加强和外资持续流入等因素也推动了 A 股市场上涨。截止半年度末，上证综指收于 2978.88 点，上涨 19.45%；沪深 300 指数收于 3825.59 点，上涨 27.07%；创业板指数收于 1511.51 点，上涨 20.87%。

本基金的投资思路未发生改变，重点关注混改相关概念标的，精选各行业安全边际较高、有估值和业绩支撑的龙头白马公司。

4.4.2 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 0.9981 元,本报告期基金份额净值增长率为 17.69%;截至本报告期末中航混改精选 C 基金份额净值为 0.9867 元,本报告期基金份额净值增长率为 17.23%;同期业绩比较基准收益率为 20.09%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

全球主要经济体经济增速同步放缓,给国内经济带来了挑战和不确定性,但长期来看,中国经济仍然充满潜力。一方面,我国经济韧性较强,回旋余地大;另一方面,我国经济正面临转型升级,传统产业加快向中高端迈进,战略性新兴产业和高新技术产业迅猛成长,新动能将推动国内经济健康稳定发展。同时,国家适时推出科创板,加强对自主可控领域的深度布局,将有利于资本市场对科技创新的资源倾斜,促进我国经济转型升级和高质量发展。

从配置来看,我们认为上证 50 和沪深 300 指数依然是上涨主力。除此之外,随着科创板上市公司不断扩容,相关科技概念股具备较大的上涨弹性。行业方面,我们认为 TMT、创新药和军工等科技成长股有望跑赢大盘。

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验。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,本基金本报告期末未进行利润分配。

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，中国邮政储蓄银行股份有限公司（以下称“本托管人”）在中航混改精选混合型证券投资基金（以下称“本基金”）的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

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，本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督，对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核，未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

本报告期内，本基金未进行利润分配。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况（如有）、财务会计报告、投资组合报告等数据真实、准确和完整。

§ 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：中航混改精选混合型证券投资基金

报告截止日：2019 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2019 年 6 月 30 日	上年度末 2018 年 12 月 31 日
资产：			
银行存款	6.4.7.1	17,837,267.22	1,566,783.98
结算备付金		157,839.74	205,993.85
存出保证金		61,859.83	89,413.81
交易性金融资产	6.4.7.2	99,348,163.24	10,189,210.00
其中：股票投资		99,348,163.24	9,285,250.00
基金投资		-	-
债券投资		-	903,960.00
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	10,000,000.00	-
应收证券清算款		-	2,148,864.11
应收利息	6.4.7.5	2,195.18	25,774.25
应收股利		-	-
应收申购款		75,608.10	10,298.81
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	-	-
资产总计		127,482,933.31	14,236,338.81
负债和所有者权益	附注号	本期末 2019 年 6 月 30 日	上年度末 2018 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		-	-
应付证券清算款		10,000,000.00	-
应付赎回款		69,805.49	1,530.96
应付管理人报酬		64,121.05	14,830.39
应付托管费		8,015.17	1,853.82
应付销售服务费		5,116.31	978.08
应付交易费用	6.4.7.7	92,621.42	75,055.93
应交税费		-	-

应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.8	39,557.05	20,001.49
负债合计		10,279,236.49	114,250.67
所有者权益：			
实收基金	6.4.7.9	118,750,652.73	16,751,573.80
未分配利润	6.4.7.10	-1,546,955.91	-2,629,485.66
所有者权益合计		117,203,696.82	14,122,088.14
负债和所有者权益总计		127,482,933.31	14,236,338.81

报告截止日 2019 年 6 月 30 日，中航混改精选 A 基金份额净值 0.9981 元，基金份额总额 2,855,102.24 份；中航混改精选 C 基金份额净值 0.9867 元，基金份额总额 115,895,550.49 份。中航混改精选份额总额合计为 118,750,652.73 份。

6.2 利润表

会计主体：中航混改精选混合型证券投资基金

本报告期：2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日
一、收入		7,238,072.86	-564,889.23
1.利息收入		25,295.74	1,000,198.23
其中：存款利息收入	6.4.7.11	15,503.14	682,295.22
债券利息收入		8,854.52	138,461.90
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		938.08	179,441.11
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		2,596,980.77	-1,245,472.85
其中：股票投资收益	6.4.7.12	1,933,997.78	-1,269,106.85
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.13	-4,590.00	-18,950.00
资产支持证券投资收益	6.4.7.13.5	-	-
贵金属投资收益	6.4.7.14	-	-
衍生工具收益	6.4.7.15	-	-
股利收益	6.4.7.16	667,572.99	42,584.00
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.17	4,600,381.16	-358,824.86
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.18	15,415.19	39,210.25

列)			
减：二、费用		479,958.52	514,143.71
1. 管理人报酬	6.4.10.2.1	131,240.56	312,346.83
2. 托管费	6.4.10.2.2	16,405.11	39,043.40
3. 销售服务费	6.4.10.2.3	9,620.81	22,999.88
4. 交易费用	6.4.7.19	264,543.98	73,366.20
5. 利息支出		-	281.84
其中：卖出回购金融资产支出		-	281.84
6. 税金及附加		-	-
7. 其他费用	6.4.7.20	58,148.06	66,105.56
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		6,758,114.34	-1,079,032.94
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		6,758,114.34	-1,079,032.94

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：中航混改精选混合型证券投资基金

本报告期：2019年1月1日至2019年6月30日

单位：人民币元

项目	本期 2019年1月1日至2019年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	16,751,573.80	-2,629,485.66	14,122,088.14
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	6,758,114.34	6,758,114.34
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	101,999,078.93	-5,675,584.59	96,323,494.34
其中：1.基金申购款	112,880,523.68	-5,832,322.12	107,048,201.56
2.基金赎回款	-10,881,444.75	156,737.53	-10,724,707.22
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减	-	-	-

少以“-”号填列)			
五、期末所有者权益 (基金净值)	118,750,652.73	-1,546,955.91	117,203,696.82
项目	上年度可比期间 2018年1月1日至2018年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益 (基金净值)	308,864,406.53	541,968.48	309,406,375.01
二、本期经营活动产生的 基金净值变动数(本 期利润)	-	-1,079,032.94	-1,079,032.94
三、本期基金份额交易 产生的基金净值变动 数 (净值减少以“-”号 填列)	-288,277,880.72	-945,215.93	-289,223,096.65
其中：1.基金申购款	1,792,186.51	-29,966.25	1,762,220.26
2.基金赎回款	-290,070,067.23	-915,249.68	-290,985,316.91
四、本期向基金份额持 有人分配利润产生的 基金净值变动(净值减 少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益 (基金净值)	20,586,525.81	-1,482,280.39	19,104,245.42

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：

_____ 陈四汝 _____ 陈四汝 _____ 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

中航混改精选混合型证券投资基金(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[2017]978号文《关于准予中航混改精选混合型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《中航混改精选混合型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2017年12月14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，基金托管人为中国邮政储蓄银行股份有限公司。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 308,864,406.53 份，有效认购户数为 2190 户。其中，认购资金在募集期间产生的利息折合基金份额 21,421.77 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。本基金募集资金经中喜会计师事务所（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《中航混改精选混合型证券投资基金合同》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（包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票）、债券（包括国债、金融债、央行票据、地方政府债、企业债、公司债、可交换公司债券、可转换债券（含可分离交易可转债）、中小企业私募债券、中期票据、短期融资券、超短期融资券、公开发行的次级债、债券回购）、资产支持证券、银行存款、货币市场工具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 2006 年 2 月 15 日颁布的《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”）、中国基金业协会制定的《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》、《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—年度报告和半年度报告》、《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 2019 年 6 月 30 日的财务状况以及 2019 年 1 月 1 日至 2019 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 会计政策变更的说明

本报告期本基金无需说明的重大会计政策变更。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

本报告期本基金无会计估计变更。

6.4.5.3 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【2007】84号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》、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04月23日发布的《上海、深圳证券交易所关于做好交易相关系统印花税率参数调整的通知》、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. 对基金取得的企业债券利息收入，由各兑付机构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。

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2019 年 6 月 30 日
活期存款	17,837,267.22
定期存款	-
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	-
合计：	17,837,267.22

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2019 年 6 月 30 日		
	成本	公允价值	公允价值变动
股票	95,179,522.95	99,348,163.24	4,168,640.29
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-
债券	交易所市场	-	-
	银行间市场	-	-
	合计	-	-
资产支持证券	-	-	-
基金	-	-	-
其他	-	-	-
合计	95,179,522.95	99,348,163.24	4,168,640.29

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

本报告期末本基金未持有衍生金融资产/负债。

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

单位：人民币元

项目	本期末 2019年6月30日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
交易所市场	10,000,000.00	-
银行间市场	-	-
合计	10,000,000.00	-

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。

6.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2019年6月30日
应收活期存款利息	2,096.38
应收定期存款利息	-
应收其他存款利息	-
应收结算备付金利息	71.00
应收债券利息	-
应收资产支持证券利息	-
应收买入返售证券利息	-
应收申购款利息	-
应收黄金合约拆借孳息	-
其他	27.80
合计	2,195.18

其他为应收结算保证金利息。

6.4.7.6 其他资产

本报告期末本基金未持有其他资产。

6.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2019年6月30日
交易所市场应付交易费用	92,621.42
银行间市场应付交易费用	-
合计	92,621.42

6.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2019年6月30日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	8.99
预提费用	39,548.06
合计	39,557.05

①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。

②为保障基金持有人利益,本基金于2019年4月17日对2019年信息披露媒体及费用进行调整优化,信息披露费由100,000.00元调整为0.00元。为减少对净值的影响,已预提的信息披露费自2019年4月17日起按自然日分摊冲销至年终。

6.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

中航混改精选 A		
项目	本期 2019年1月1日至2019年6月30日	
	基金份额(份)	账面金额
上年度末	3,453,185.01	3,453,185.01
本期申购	2,298,316.30	2,298,316.30
本期赎回(以“-”号填列)	-2,896,399.07	-2,896,399.07
- 基金拆分/份额折算前	-	-
基金拆分/份额折算变动份额	-	-
本期申购	-	-
本期赎回(以“-”号填列)	-	-
本期末	2,855,102.24	2,855,102.24

金额单位：人民币元

中航混改精选 C	
项目	本期 2019年1月1日至2019年6月30日

	基金份额（份）	账面金额
上年度末	13,298,388.79	13,298,388.79
本期申购	110,582,207.38	110,582,207.38
本期赎回(以“-”号填列)	-7,985,045.68	-7,985,045.68
- 基金拆分/份额折算前	-	-
基金拆分/份额折算变动份额	-	-
本期申购	-	-
本期赎回(以“-”号填列)	-	-
本期末	115,895,550.49	115,895,550.49

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。

6.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

中航混改精选 A			
项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-442,210.64	-82,208.58	-524,419.22
本期利润	482,165.99	141,475.18	623,641.17
本期基金份额交易产生的变动数	-16,850.99	-87,909.54	-104,760.53
其中：基金申购款	2,193.91	-85,747.97	-83,554.06
基金赎回款	-19,044.90	-2,161.57	-21,206.47
本期已分配利润	-	-	-
本期末	23,104.36	-28,642.94	-5,538.58

单位：人民币元

中航混改精选 C			
项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-1,790,623.67	-314,442.77	-2,105,066.44
本期利润	1,675,567.19	4,458,905.98	6,134,473.17
本期基金份额交易产生的变动数	-261,591.94	-5,309,232.12	-5,570,824.06
其中：基金申购款	-466,984.35	-5,281,783.71	-5,748,768.06
基金赎回款	205,392.41	-27,448.41	177,944.00
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-376,648.42	-1,164,768.91	-1,541,417.33

6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期
----	----

	2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日
活期存款利息收入	12,116.27
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	1,337.02
其他	2,049.85
合计	15,503.14

其他包括基金申购款利息收入和结算保证金利息收入。

6.4.7.12 股票投资收益

6.4.7.12.1 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日
卖出股票成交总额	74,280,031.77
减：卖出股票成本总额	72,346,033.99
买卖股票差价收入	1,933,997.78

6.4.7.13 债券投资收益

6.4.7.13.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2019年1月1日至2019年6月30日
债券投资收益——买卖债券（、债转股及债券到期兑付）差价收入	-4,590.00
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	-4,590.00

6.4.7.13.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2019年1月1日至2019年6月30日
卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成交总额	934,020.00
减：卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成本总额	904,590.00

减：应收利息总额	34,020.00
买卖债券差价收入	-4,590.00

6.4.7.13.3 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。

6.4.7.13.4 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。

6.4.7.13.5 资产支持证券投资收益

本报告期本基金无资产支持证券投资收益。

6.4.7.14 贵金属投资收益

6.4.7.14.1 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。

6.4.7.14.2 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。

6.4.7.14.3 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。

6.4.7.14.4 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。

6.4.7.15 衍生工具收益

6.4.7.15.1 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。

6.4.7.15.2 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。

6.4.7.16 股利收益

单位：人民币元

项目	本期
	2019年1月1日至2019年6月30日
股票投资产生的股利收益	667,572.99

基金投资产生的股利收益	-
合计	667,572.99

6.4.7.17 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期
	2019年1月1日至2019年6月30日
1. 交易性金融资产	4,600,381.16
——股票投资	4,599,751.16
——债券投资	630.00
——资产支持证券投资	-
——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	4,600,381.16

6.4.7.18 其他收入

单位：人民币元

项目	本期
	2019年1月1日至2019年6月30日
基金赎回费收入	15,415.19
合计	15,415.19

6.4.7.19 交易费用

单位：人民币元

项目	本期
	2019年1月1日至2019年6月30日
交易所市场交易费用	264,543.98
银行间市场交易费用	-
交易基金产生的费用	-
其中：申购费	-
赎回费	-

合计	264,543.98
----	------------

6.4.7.20 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2019年1月1日至2019年6月30日
审计费用	9,916.99
信息披露费	20,631.07
帐户维护费	27,600.00
合计	58,148.06

6.4.7.21 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

根据《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》等法律法规的规定和《中航混改精选混合型证券投资基金基金合同》（以下简称“《基金合同》”）的有关约定，中航混改精选混合型证券投资基金（以下简称“本基金”）的基金管理人中航基金管理有限公司（以下简称“本公司”）经与本基金的基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司协商一致，并报中国证监会备案，决定于2019年8月1日对本基金的管理费率和托管费率进行调整，并相应修改基金合同和其他法律文件相关内容。具体修改内容如下：

- 1、将本基金的管理费率由1.2%年费率调整为0.8%年费率。
- 2、将本基金的托管费率由0.15%年费率调整为0.1%年费率。

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、基金注册登记机构
中国邮政储蓄银行股份有限公司	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 2019年1月1日至2019年6月30日		上年度可比期间 2018年1月1日至2018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	201,464,424.57	86.83%	60,071,604.69	100.00%

6.4.10.1.2 债券交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2019年1月1日至2019年6月30日		上年度可比期间 2018年1月1日至2018年6月30日	
	成交金额	占当期债券 成交总额的比例	成交金额	占当期债券 成交总额的比例
中航证券有限公司	-	-	1,800,360.00	100.00%

6.4.10.1.3 债券回购交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2019年1月1日至2019年6月30日		上年度可比期间 2018年1月1日至2018年6月30日	
	回购成交金额	占当期债券回购 成交总额的比例	回购成交金额	占当期债券回购 成交总额的比例
中航证券有限公司	10,000,000.00	66.67%	415,200,000.00	67.70%

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 2019年1月1日至2019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	147,330.57	86.83%	92,621.42	100.00%
关联方名称	上年度可比期间 2018年1月1日至2018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	43,930.13	100.00%	19,273.33	100.00%

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和市场信息服务。

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 2019年1月1日至2019年6月30日	上年度可比期间 2018年1月1日至2018年6月30日
	当期发生的基金应支付的管理费	131,240.56
其中：支付销售机构的客户维护费	33,923.24	107,741.13

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：

$$H = E \times 1.20\% \div \text{当年天数}$$

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：基金管理费每日计提，按月支付。由基金管理人在次月初 3 个工作日内

出具资金划款指令，基金托管人复核无误后于 2 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	上年度可比期间
	2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日	2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的托管费	16,405.11	39,043.40

①计提标准：本基金的托管费按前一日基金资产净值的 0.15% 的年费率计提。

托管费的计算方法如下：

$$H = E \times 0.15\% \div \text{当年天数}$$

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：基金托管费每日计提，按月支付。由基金管理人在次月初 3 个工作日内出具资金划款指令，基金托管人复核无误后于 2 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。

6.4.10.2.3 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		
	2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	中航混改精选 A	中航混改精选 C	合计
中国邮政储蓄银行股份有限公司	-	127.02	127.02
中航基金管理有限公司	-	5,017.31	5,017.31
中航证券有限公司	-	3,335.32	3,335.32
合计	-	8,479.65	8,479.65
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间		
	2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	中航混改精选 A	中航混改精选 C	合计
中国邮政储蓄银行股份	-	7,351.93	7,351.93

有限公司			
中航基金管理有限公司	-	784.92	784.92
中航证券有限公司	-	12,492.50	12,492.50
合计	-	20,629.35	20,629.35

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按前一日 C 类基金资产净值的 0.10% 年费率计提。

销售服务费的计算方法如下：

$$H = E \times 0.10\% \div \text{当年天数}$$

H 为 C 类基金份额每日应计提的销售服务费

E 为 C 类基金份额前一日基金资产净值

②计提方式与支付方式：基金销售服务费每日计提，按月支付。由基金管理人在次月初 3 个工作日内出具资金划款指令，基金托管人复核无误后于 2 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。

6.4.10.3 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 各关联方投资本基金的情况

6.4.10.4.1 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。

6.4.10.4.2 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

本报告期末及上年度末，除基金管理人之外的其他关联方未投资本基金。

6.4.10.5 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		上年度可比期间	
	2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日		2018 年 1 月 1 日至 2018 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
邮储银行股份有限公司	18,056,966.79	14,115.64	4,151,001.18	682,290.59

包括活期存款、存在托管银行的定期存款、结算备付金、交易保证金。

6.4.10.6 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。

6.4.10.7 其他关联交易事项的说明

无

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（2019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

本报告期末本基金未持有因认购新发/增发而于期末流通受限的证券。

6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本报告期末本基金未持有因暂时停牌而于期末流通受限的股票。

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。

6.4.13 金融工具风险及管理

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。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的银行存款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，因而与银行存款相关的信用风险不重大。本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(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 2019年6月30日	上年度末 2018年12月31日
A-1	-	-
A-1 以下	-	-
未评级	-	903,960.00
合计	-	903,960.00

未评级部分为同业存单和超短期融资券。

6.4.13.2.2 按短期信用评级列示的资产支持证券投资

无

6.4.13.2.3 按短期信用评级列示的同业存单投资

无

6.4.13.2.4 按长期信用评级列示的债券投资

无

6.4.13.2.5 按长期信用评级列示的资产支持证券投资

无

6.4.13.2.6 按长期信用评级列示的同业存单投资

无

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随时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。

于报告期末，本基金所承担的全部金融负债的合同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(所有者权益)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。

6.4.13.3.1 金融资产和金融负债的到期期限分析

无

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》(自 2017 年 10 月 1 日起施行)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期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发行的证券不得超过该证券的 10%。本基金与由本基金的基金管理人管理的其他开放式基金共同持有一家上市公司发行的可流通股票不得超过该上市公司可流通股票的 15%，本基金与由本基金的基金管理人管理的全部投资组合持有一家上市公司发行的可流通股票，不得超过该上市公司可流通股票的 30%(完全按照有关指数构成比例进行证

券投资的开放式基金及中国证监会认定的特殊投资组合不受上述比例限制)。

本基金所持部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况参见附注 6.4.12。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。本基金主动投资于流动性受限资产的市值合计不得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银行存款、结算备付金、存出保证金、债券投资、买入返售金融资产等。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2019年6月30日	1个月以内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产							
银行存款	17,837,267.22	-	-	-	-	-	17,837,267.22
结算备付金	157,839.74	-	-	-	-	-	157,839.74
存出保证金	61,859.83	-	-	-	-	-	61,859.83
交易性金融资产	-	-	-	-	-	99,348,163.24	99,348,163.24
买入返售金融资产	10,000,000.00	-	-	-	-	-	10,000,000.00
应收利息	-	-	-	-	-	2,195.18	2,195.18
应收申购款	-	-	-	-	-	75,608.10	75,608.10
其他资产	-	-	-	-	-	-	-
资产总计	28,056,966.79	-	-	-	-	99,425,966.52	127,482,933.31
负债							
应付证券清算款	-	-	-	-	-	10,000,000.00	10,000,000.00
应付赎回款	-	-	-	-	-	69,805.49	69,805.49
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	64,121.05	64,121.05
应付托管费	-	-	-	-	-	8,015.17	8,015.17
应付销售服务费	-	-	-	-	-	5,116.31	5,116.31
应付交易费用	-	-	-	-	-	92,621.42	92,621.42
其他负债	-	-	-	-	-	39,557.05	39,557.05
负债总计	-	-	-	-	-	10,279,236.49	10,279,236.49
利率敏感度缺口	28,056,966.79	-	-	-	-	-89,146,730.03	117,203,696.82
上年度末 2018年12月31日	1个月以内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产							
银行存款	1,566,783.98	-	-	-	-	-	1,566,783.98
结算备付金	205,993.85	-	-	-	-	-	205,993.85
存出保证金	89,413.81	-	-	-	-	-	89,413.81
交易性金融资产	-	-	903,960.00	-	-	9,285,250.00	10,189,210.00
应收证券清算款	-	-	-	-	-	2,148,864.11	2,148,864.11
应收利息	-	-	-	-	-	25,774.25	25,774.25
应收申购款	-	-	-	-	-	10,298.81	10,298.81
资产总计	1,862,191.64	-	903,960.00	-	-	11,470,187.17	14,236,338.81
负债							
应付赎回款	-	-	-	-	-	1,530.96	1,530.96
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	14,830.39	14,830.39
应付托管费	-	-	-	-	-	1,853.82	1,853.82
应付销售服务费	-	-	-	-	-	978.08	978.08
应付交易费用	-	-	-	-	-	75,055.93	75,055.93

其他负债	-	-	-	-	20,001.49	20,001.49
负债总计	-	-	-	-	114,250.67	114,250.67
利率敏感度缺口	1,862,191.64	-	903,960.00	-	-11,355,936.50	14,122,088.14

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

于报告期末，若市场利率上升或者下降 25 个基点且其他市场变量保持不变，本基金资产净值将不会产生重大变动。

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 2019年6月30日		上年度末 2018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	99,348,163.24	84.77	9,285,250.00	65.75
交易性金融资产-基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产-债券投资	-	-	903,960.00	6.40
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	99,348,163.24	84.77	10,189,210.00	72.15

6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

本基金无其他价格风险敞口。

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。			
假设	1. 置信区间 -		
	2. 观察期 -		
分析	风险价值 (单位: 人民币元)	本期末 (2019 年 6 月 30 日)	上年度末 (2018 年 12 月 31 日)

6.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

(1) 公允价值

(a) 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。

(b) 持续的以公允价值计量的金融工具

(i) 各层次金融工具公允价值

于 2019 年 6 月 30 日，本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中属于第一层次的余额为 99,348,163.24 元，无属于第二或第三层次的余额。

(ii) 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。

(iii) 第三层次公允价值余额和本期变动金额

无。

(c) 非持续的以公允价值计量的金融工具

于 2019 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资产。

(d) 不以公允价值计量的金融工具

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。

(2) 除公允价值外，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	99,348,163.24	77.93
	其中：股票	99,348,163.24	77.93
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	10,000,000.00	7.84
	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	17,995,106.96	14.12
8	其他各项资产	139,663.11	0.11
9	合计	127,482,933.31	100.00

7.2 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	3,614,415.55	3.08
C	制造业	27,332,649.45	23.32
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	4,400,132.00	3.75
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,526,868.00	1.30
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,077,302.24	0.92
J	金融业	57,022,005.00	48.65
K	房地产业	2,685,122.00	2.29
L	租赁和商务服务业	1,533,645.00	1.31
M	科学研究和技术服务业	156,024.00	0.13

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	99,348,163.24	84.77

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	占基金资产净值比例（%）
1	601318	中国平安	103,100	9,135,691.00	7.79
2	600519	贵州茅台	9,100	8,954,400.00	7.64
3	600036	招商银行	184,300	6,631,114.00	5.66
4	601601	中国太保	165,400	6,038,754.00	5.15
5	601628	中国人寿	172,000	4,871,040.00	4.16
6	601166	兴业银行	221,600	4,053,064.00	3.46
7	600887	伊利股份	107,700	3,598,257.00	3.07
8	600030	中信证券	140,600	3,347,686.00	2.86
9	600276	恒瑞医药	49,400	3,260,400.00	2.78
10	601328	交通银行	494,200	3,024,504.00	2.58
11	600016	民生银行	448,500	2,847,975.00	2.43
12	601288	农业银行	695,200	2,502,720.00	2.14
13	600000	浦发银行	206,600	2,413,088.00	2.06
14	601398	工商银行	392,900	2,314,181.00	1.97
15	601668	中国建筑	382,700	2,200,525.00	1.88
16	600104	上汽集团	63,900	1,629,450.00	1.39
17	600048	保利地产	126,200	1,610,312.00	1.37
18	601888	中国国旅	17,300	1,533,645.00	1.31
19	601988	中国银行	407,400	1,523,676.00	1.30
20	600585	海螺水泥	36,200	1,502,300.00	1.28
21	601211	国泰君安	81,800	1,501,030.00	1.28
22	601766	中国中车	177,200	1,433,548.00	1.22
23	600837	海通证券	92,400	1,311,156.00	1.12

24	600028	中国石化	239,600	1,310,612.00	1.12
25	601688	华泰证券	57,400	1,281,168.00	1.09
26	600031	三一重工	95,800	1,253,064.00	1.07
27	600309	万华化学	28,600	1,223,794.00	1.04
28	601229	上海银行	98,000	1,161,300.00	0.99
29	600690	海尔智家	66,900	1,156,701.00	0.99
30	601818	光大银行	288,300	1,098,423.00	0.94
31	600340	华夏幸福	33,000	1,074,810.00	0.92
32	600019	宝钢股份	162,900	1,058,850.00	0.90
33	601857	中国石油	153,900	1,058,832.00	0.90
34	600050	中国联通	169,400	1,043,504.00	0.89
35	601111	中国国航	108,000	1,033,560.00	0.88
36	601989	中国重工	166,700	926,852.00	0.79
37	601390	中国中铁	138,200	901,064.00	0.77
38	601939	建设银行	120,500	896,520.00	0.76
39	601336	新华保险	15,700	863,971.00	0.74
40	601186	中国铁建	81,700	812,915.00	0.69
41	601088	中国神华	33,600	684,768.00	0.58
42	603993	洛阳钼业	132,500	524,700.00	0.45
43	600703	三安光电	44,900	506,472.00	0.43
44	600029	南方航空	63,900	493,308.00	0.42
45	600196	复星医药	19,300	488,290.00	0.42
46	601800	中国交建	42,900	485,628.00	0.41
47	601138	工业富联	26,000	313,300.00	0.27
48	603259	药明康德	1,800	156,024.00	0.13
49	601319	中国人保	11,600	110,084.00	0.09
50	601066	中信建投	4,500	94,860.00	0.08
51	600968	海油发展	10,001	35,503.55	0.03
52	601698	中国卫通	8,622	33,798.24	0.03
53	603867	新化股份	1,045	26,971.45	0.02

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	601318	中国平安	8,354,119.16	59.16
2	600519	贵州茅台	8,314,536.00	58.88

3	600036	招商银行	6,434,638.00	45.56
4	601601	中国太保	5,774,546.32	40.89
5	601166	兴业银行	4,625,150.00	32.75
6	601628	中国人寿	4,603,449.69	32.60
7	600887	伊利股份	3,391,609.42	24.02
8	601288	农业银行	3,237,109.00	22.92
9	600030	中信证券	3,204,963.00	22.69
10	601328	交通银行	3,159,450.00	22.37
11	600276	恒瑞医药	3,066,176.00	21.71
12	600016	民生银行	2,808,170.00	19.88
13	300424	航新科技	2,686,341.00	19.02
14	600990	四创电子	2,520,150.00	17.85
15	600000	浦发银行	2,382,053.00	16.87
16	601398	工商银行	2,375,097.00	16.82
17	300349	金卡智能	2,267,109.00	16.05
18	601668	中国建筑	2,226,515.00	15.77
19	600050	中国联通	2,041,547.00	14.46
20	600562	国睿科技	1,988,860.40	14.08
21	600171	上海贝岭	1,960,189.51	13.88
22	600019	宝钢股份	1,767,550.00	12.52
23	300065	海兰信	1,652,228.00	11.70
24	601818	光大银行	1,651,573.00	11.69
25	600588	用友网络	1,645,560.76	11.65
26	600048	保利地产	1,609,566.00	11.40
27	600104	上汽集团	1,584,112.00	11.22
28	601988	中国银行	1,525,334.00	10.80
29	002368	太极股份	1,453,657.00	10.29
30	600383	金地集团	1,450,188.00	10.27
31	600585	海螺水泥	1,448,044.00	10.25
32	601766	中国中车	1,437,331.00	10.18
33	002371	北方华创	1,434,691.00	10.16
34	603181	皇马科技	1,386,581.00	9.82
35	601888	中国国旅	1,366,554.47	9.68
36	601211	国泰君安	1,366,162.00	9.67
37	601688	华泰证券	1,351,062.31	9.57
38	000547	航天发展	1,324,186.93	9.38

39	600259	广晟有色	1,307,221.00	9.26
40	600028	中国石化	1,273,668.00	9.02
41	601111	中国国航	1,264,455.24	8.95
42	002396	星网锐捷	1,263,930.00	8.95
43	600031	三一重工	1,228,297.00	8.70
44	601169	北京银行	1,206,866.00	8.55
45	601939	建设银行	1,200,283.63	8.50
46	600837	海通证券	1,196,437.00	8.47
47	601186	中国铁建	1,168,165.00	8.27
48	601607	上海医药	1,148,150.00	8.13
49	601229	上海银行	1,141,024.00	8.08
50	600309	万华化学	1,140,383.02	8.08
51	600690	海尔智家	1,092,267.00	7.73
52	601857	中国石油	1,087,524.00	7.70
53	002669	康达新材	1,086,240.00	7.69
54	600340	华夏幸福	992,868.00	7.03
55	603678	火炬电子	990,830.00	7.02
56	603659	璞泰来	941,473.00	6.67
57	601006	大秦铁路	930,196.00	6.59
58	601390	中国中铁	908,141.00	6.43
59	300633	开立医疗	894,419.00	6.33
60	601989	中国重工	864,721.00	6.12
61	600718	东软集团	845,067.00	5.98
62	000063	中兴通讯	838,044.00	5.93
63	002465	海格通信	837,600.00	5.93
64	600406	国电南瑞	819,200.00	5.80
65	601336	新华保险	812,484.00	5.75
66	000066	中国长城	810,489.22	5.74
67	600010	包钢股份	776,700.00	5.50
68	300261	雅本化学	718,060.00	5.08
69	300101	振芯科技	717,166.00	5.08
70	600111	北方稀土	708,180.00	5.01
71	002009	天奇股份	698,021.00	4.94
72	300012	华测检测	684,982.00	4.85
73	000977	浪潮信息	678,000.00	4.80
74	002025	航天电器	677,400.00	4.80

75	603959	百利科技	674,441.00	4.78
76	002414	高德红外	659,577.00	4.67
77	601088	中国神华	649,923.00	4.60
78	603259	药明康德	647,765.00	4.59
79	300005	探路者	639,600.00	4.53
80	002008	大族激光	624,930.00	4.43
81	002607	中公教育	622,971.00	4.41
82	600977	中国电影	610,987.00	4.33
83	000821	京山轻机	608,209.00	4.31
84	000725	京东方 A	580,200.00	4.11
85	600239	云南城投	565,490.00	4.00
86	600737	中粮糖业	539,166.00	3.82
87	603993	洛阳钼业	531,334.00	3.76
88	600873	梅花生物	516,600.00	3.66
89	600703	三安光电	498,199.00	3.53
90	601800	中国交建	482,033.00	3.41
91	600196	复星医药	464,742.00	3.29
92	600029	南方航空	464,500.00	3.29
93	600967	内蒙一机	462,666.00	3.28
94	000830	鲁西化工	459,999.00	3.26
95	600460	士兰微	445,120.00	3.15
96	300600	瑞特股份	432,983.00	3.07
97	601899	紫金矿业	429,900.00	3.04
98	300067	安诺其	427,831.00	3.03
99	000733	振华科技	422,160.00	2.99
100	300474	景嘉微	404,550.00	2.86
101	600685	中船防务	404,190.00	2.86
102	300367	东方网力	402,600.00	2.85
103	002171	楚江新材	395,335.00	2.80
104	300690	双一科技	387,880.00	2.75
105	002809	红墙股份	387,000.06	2.74
106	600552	凯盛科技	386,400.00	2.74
107	300159	新研股份	385,635.00	2.73
108	600352	浙江龙盛	376,800.00	2.67
109	002714	牧原股份	376,388.00	2.67
110	600606	绿地控股	345,511.00	2.45

111	601019	山东出版	325,091.00	2.30
112	600115	东方航空	321,360.00	2.28
113	601138	工业富联	320,196.00	2.27
114	601009	南京银行	314,430.00	2.23
115	600547	山东黄金	313,225.00	2.22
116	002544	杰赛科技	295,117.00	2.09

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	300424	航新科技	2,805,318.00	19.86
2	300349	金卡智能	2,737,335.00	19.38
3	600990	四创电子	2,724,440.00	19.29
4	600171	上海贝岭	2,664,497.54	18.87
5	000066	中国长城	2,158,338.71	15.28
6	600562	国睿科技	2,092,679.70	14.82
7	000547	航天发展	2,084,456.75	14.76
8	300065	海兰信	1,775,465.00	12.57
9	600588	用友网络	1,680,479.00	11.90
10	600050	中国联通	1,589,488.00	11.26
11	002368	太极股份	1,568,550.00	11.11
12	603181	皇马科技	1,566,573.00	11.09
13	600718	东软集团	1,562,198.00	11.06
14	600259	广晟有色	1,465,454.00	10.38
15	600967	内蒙一机	1,457,522.00	10.32
16	600406	国电南瑞	1,443,085.93	10.22
17	600383	金地集团	1,439,132.64	10.19
18	002371	北方华创	1,371,120.00	9.71
19	601006	大秦铁路	1,324,920.00	9.38
20	002414	高德红外	1,294,800.00	9.17
21	300012	华测检测	1,260,000.00	8.92
22	002396	星网锐捷	1,229,349.00	8.71
23	601169	北京银行	1,190,772.00	8.43
24	601607	上海医药	1,103,004.94	7.81
25	002669	康达新材	1,048,108.00	7.42

26	603678	火炬电子	965,088.00	6.83
27	601899	紫金矿业	954,600.00	6.76
28	603659	璞泰来	950,810.00	6.73
29	002009	天奇股份	922,119.00	6.53
30	300633	开立医疗	877,910.00	6.22
31	002465	海格通信	867,000.00	6.14
32	002025	航天电器	816,000.00	5.78
33	000063	中兴通讯	811,353.00	5.75
34	300101	振芯科技	766,500.00	5.43
35	603959	百利科技	757,803.00	5.37
36	600010	包钢股份	728,700.00	5.16
37	600111	北方稀土	722,300.00	5.11
38	600019	宝钢股份	691,162.11	4.89
39	002607	中公教育	687,440.00	4.87
40	000977	浪潮信息	686,468.00	4.86
41	600015	华夏银行	672,800.00	4.76
42	300005	探路者	665,040.00	4.71
43	601288	农业银行	646,200.00	4.58
44	300261	雅本化学	618,785.00	4.38
45	000821	京山轻机	603,000.00	4.27
46	000725	京东方 A	600,000.00	4.25
47	601318	中国平安	573,100.00	4.06
48	600239	云南城投	560,160.00	3.97
49	002008	大族激光	558,866.00	3.96
50	601818	光大银行	540,000.00	3.82
51	601166	兴业银行	534,300.00	3.78
52	603259	药明康德	525,993.00	3.72
53	000778	新兴铸管	518,400.00	3.67
54	600977	中国电影	518,361.00	3.67
55	600873	梅花生物	507,067.00	3.59
56	600352	浙江龙盛	492,724.45	3.49
57	300600	瑞特股份	466,728.00	3.30
58	600685	中船防务	460,680.00	3.26
59	300474	景嘉微	457,545.00	3.24
60	600737	中粮糖业	454,593.00	3.22
61	002809	红墙股份	445,221.00	3.15
62	600460	士兰微	429,925.00	3.04
63	300690	双一科技	421,401.00	2.98

64	300367	东方网力	411,040.00	2.91
65	002171	楚江新材	407,740.00	2.89
66	000733	振华科技	404,008.00	2.86
67	300067	安诺其	397,800.00	2.82
68	002714	牧原股份	397,410.00	2.81
69	600757	长江传媒	387,217.00	2.74
70	300159	新研股份	370,434.00	2.62
71	000830	鲁西化工	365,838.00	2.59
72	600552	凯盛科技	360,000.00	2.55
73	601186	中国铁建	341,400.00	2.42
74	600606	绿地控股	338,169.00	2.39
75	600547	山东黄金	331,740.00	2.35
76	601009	南京银行	325,260.00	2.30
77	601019	山东出版	321,382.00	2.28
78	601939	建设银行	313,023.00	2.22
79	600115	东方航空	294,840.00	2.09
80	601111	中国国航	283,200.00	2.01

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	157,809,196.07
卖出股票收入（成交）总额	74,280,031.77

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

本报告期末本基金未持有债券。

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

本报告期末本基金未持有债券。

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明**7.10.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细**

本报告期末本基金未持有股指期货。

7.10.2 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 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本报告期末本基金未持有国债期货。

7.11.3 本期国债期货投资评价

无

7.12 投资组合报告附注**7.12.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到调查以及处罚的情况的说明**

无

7.12.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

无

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	61,859.83
2	应收证券清算款	-

3	应收股利	-
4	应收利息	2,195.18
5	应收申购款	75,608.10
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	139,663.11

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。

§ 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
中航混改精选 A	723	3,948.97	0.00	0.00%	2,855,102.24	100.00%
中航混改精选 C	805	143,969.63	80,706,396.86	69.64%	35,189,153.63	30.36%
合计	1,528	77,716.40	80,706,396.86	67.96%	38,044,255.87	32.04%

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	中航混改精选 A	2,397.68	0.08%
	中航混改精选 C	13,935.25	0.01%
	合计	16,332.93	0.01%

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的情况

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	中航混改精选 A	0
	中航混改精选 C	0
	合计	0
本基金基金经理持有本开放式基金	中航混改精选 A	0
	中航混改精选 C	0
	合计	0

§ 9 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
基金合同生效日（2017 年 12 月 14 日）基金份额总额	13,392,444.17	295,471,962.36
本报告期期初基金份额总额	3,453,185.01	13,298,388.79
本报告期期间基金总申购份额	2,298,316.30	110,582,207.38
减：本报告期期间基金总赎回份额	2,896,399.07	7,985,045.68
本报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
本报告期期末基金份额总额	2,855,102.24	115,895,550.49

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

无

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内，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

本报告期内，本基金管理人、托管人的托管业务部门及其相关高级管理人员无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	201,464,424.57	86.83%	147,330.57	86.83%	-

方正证券股份有限公司	2	30,563,926.34	13.17%	22,351.25	13.17%	-
国金证券股份有限公司	2	-	-	-	-	-

(1) 此处的佣金指本基金通过券商的交易单元进行股票、权证等交易而合计支付该券商的佣金合计, 不单指股票交易佣金。

(2) 交易单元的选择标准和程序

- ①实力雄厚, 信誉良好, 注册资本不少于 3 亿元人民币;
- ②研究实力较强, 有固定的研究机构和专门的研究人员, 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。

基金管理人根据以上标准进行考察后确定租用券商的交易单元。基金管理人与被选择的券商签订协议, 并通知基金托管人。

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	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
中航证券有限公司	-	-	10,000,000.00	66.67%	-	-
方正证券股份有限公司	-	-	5,000,000.00	33.33%	-	-
国金证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-

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	中航基金管理有限公司关于	中国证券报、管理人	2019 年 1 月 3 日

	基金经理结束产假恢复履行职务的公告	网站	
2	关于中航基金管理有限公司旗下部分开放式基金参加交通银行费率优惠活动的公告	中国证券报、管理人网站	2019 年 3 月 30 日
3	关于中航基金管理有限公司旗下部分基金增加销售机构的公告	中国证券报、管理人网站	2019 年 4 月 15 日
4	中航基金管理有限公司关于旗下公开募集证券投资基金调整信息披露媒体的公告	中国证券报、管理人网站	2019 年 4 月 17 日
5	中航基金管理有限公司关于旗下基金可投资科创板股票的公告	上海证券报、管理人网站	2019 年 6 月 25 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

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	1	20190510-20190610	0.00	9,639,070.37	0.00	9,639,070.37	8.12%
	2	20190605-20190609	0.00	8,575,833.54	0.00	8,575,833.54	7.22%
	3	20190613-20190630	0.00	32,587,025.62	0.00	32,587,025.62	27.44%
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。

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

- 12.1.1 中国证监会批准中航混改精选混合型基金募集的文件
- 12.1.2 《中航混改精选混合型证券投资基金基金合同》
- 12.1.3 《中航混改精选混合型证券投资基金基金托管协议》
- 12.1.4 基金管理人业务资格批件、营业执照
- 12.1.5 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
- 12.1.6 中国证监会要求的其他文件

12.2 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

12.3 查阅方式

- 12.3.1 营业时间内到本公司免费查阅
- 12.3.2 登录本公司网站查阅基金产品相关信息：www.avicfund.cn
- 12.3.3 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

2019 年 8 月 22 日