

中航混改精选混合型证券投资基金 2019 年第 3 季度报告

2019 年 9 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

报告送出日期：2019 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 2019 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 2019 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	161,157,618.74 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	2,936,454.05 份	158,221,164.69 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（2019年7月1日—2019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	357,545.48	11,200,586.94
2. 本期利润	338,153.90	8,907,965.21
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0970	0.0692
4. 期末基金资产净值	3,163,638.98	167,704,495.44
5. 期末基金份额净值	1.0774	1.0599

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

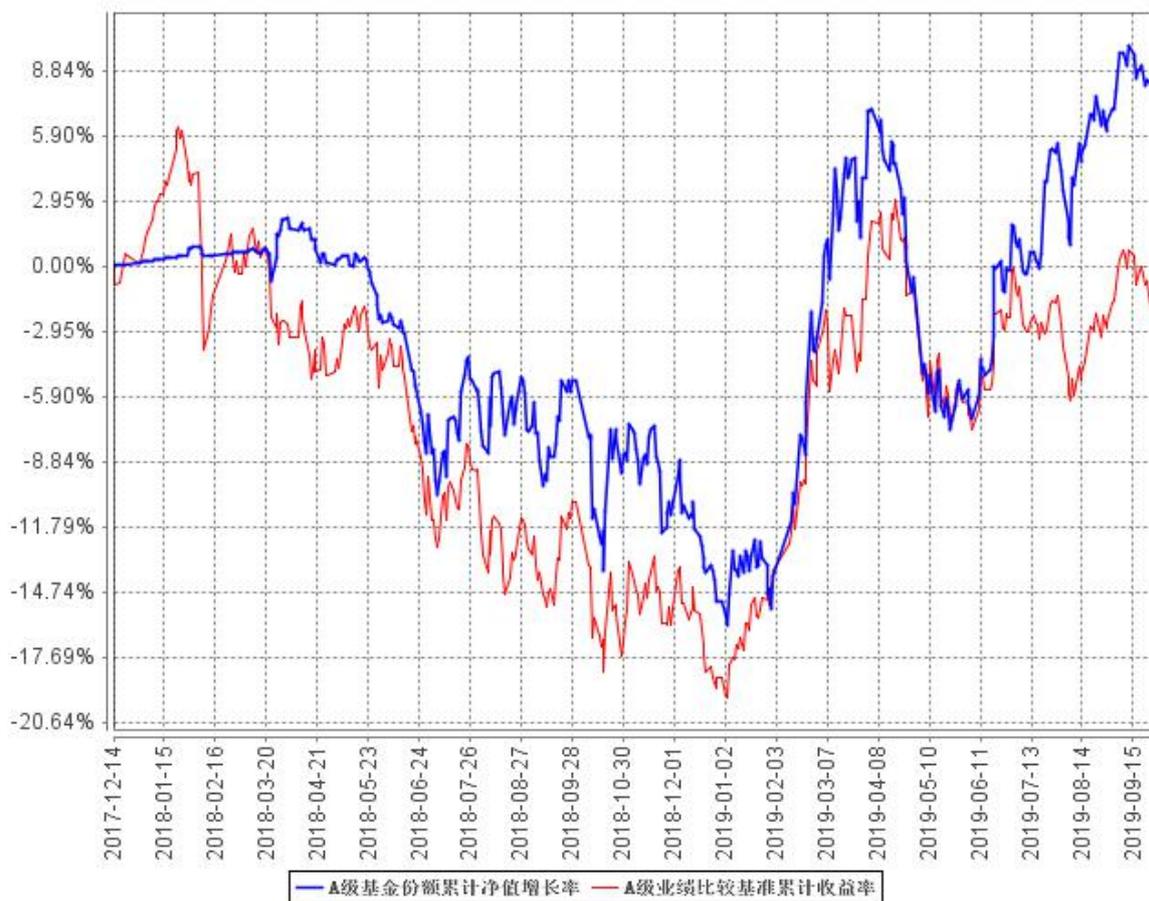
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	7.95%	0.85%	-0.05%	0.72%	8.00%	0.13%

中航混改精选 C

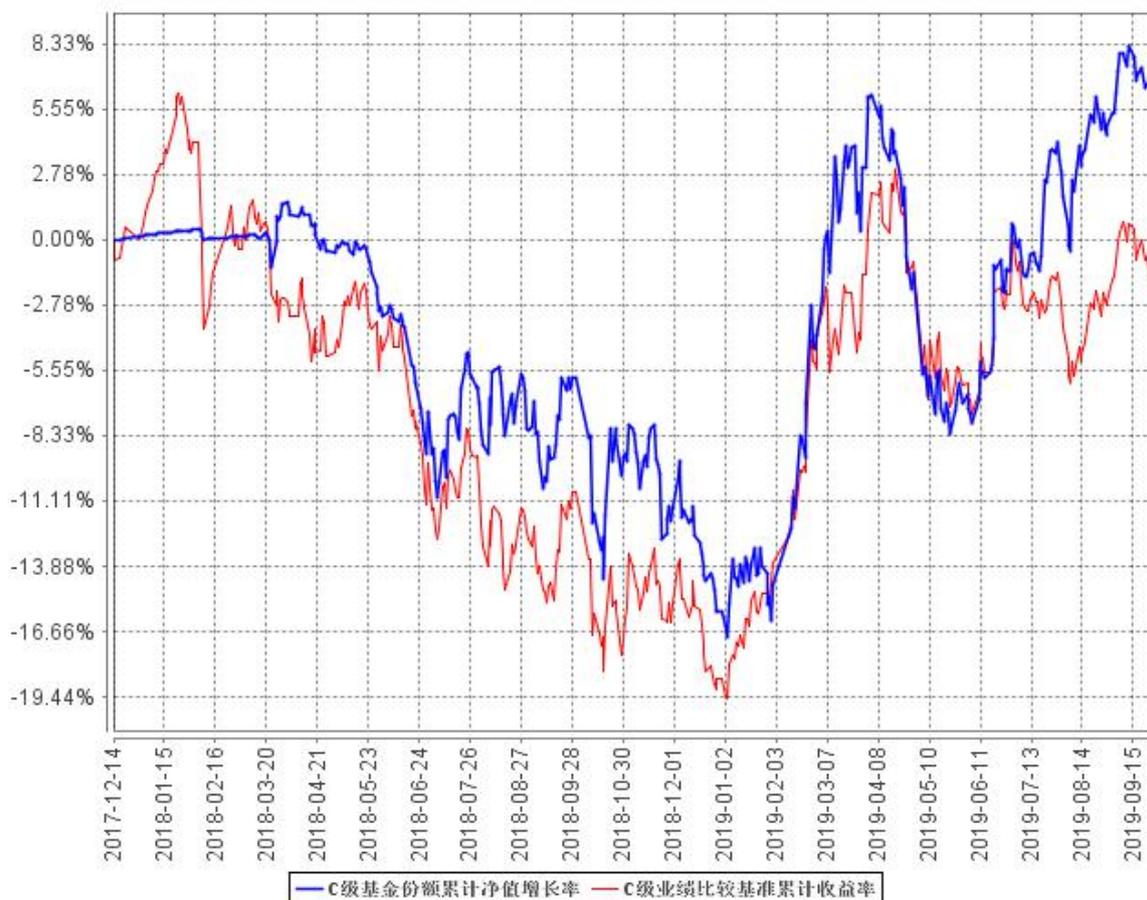
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	7.42%	0.85%	-0.05%	0.72%	7.47%	0.13%

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

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



§ 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 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

2019 年三季度 A 股市场整体呈现震荡调整态势。受全球经济增长放缓和国际贸易摩擦加剧等因素影响，我国宏观经济持续探底，三季度出炉的主要经济数据出现普遍下行趋势，经济复苏压力依然较大。在此背景下，A 股市场整体处于震荡调整状态，并呈现一定的结构分化。具体而言，上证综指跌 2.47%，连续两个季度收出阴线，而深证成指涨 2.92%，中小板指数涨 5.62%，创业板指数涨 7.68%。相关指数的上涨部分源于 MSCI 等国际三大指数向 A 股扩围带来的资金涌入，相关指数蓝筹股上涨幅度明显。分板块来看，以 TMT 为代表的科技板块涨幅居前，其次大消费板块也有一定表现。我们认为，在经历三季度经济下行后，四季度国内经济有望触底反弹，同时叠加 2018 年商誉减值带来的业绩压力，A 股上市公司 2019 年四季度整体业绩有望超预期。

从配置来看，四季度我们仍然认为上证 50 和沪深 300 指数是上涨主力。除此之外，我们看好受贸易战影响相对较小的大消费板块，并重点关注传统行业板块的估值修复机会。

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 1.0774 元，本报告期基金份额净值增长率为 7.95%；截至本报告期末中航混改精选 C 基金份额净值为 1.0599 元，本报告期基金份额净值增长率为 7.42%；同期业绩比较基准收益率为-0.05%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无

§ 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	116,743,369.43	68.04
	其中：股票	116,743,369.43	68.04
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	33,651,164.80	19.61
	其中：债券	33,651,164.80	19.61
	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	20,253,302.61	11.80
8	其他资产	939,749.73	0.55
9	合计	171,587,586.57	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	4,318,891.00	2.53
C	制造业	33,321,651.69	19.50
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	4,708,876.00	2.76
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	990,390.00	0.58
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,127,177.24	1.24
J	金融业	66,102,049.50	38.69
K	房地产业	3,068,004.00	1.80
L	租赁和商务服务业	1,870,506.00	1.09
M	科学研究和技术服务业	235,824.00	0.14
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	116,743,369.43	68.32

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	600519	贵州茅台	9,900	11,385,000.00	6.66
2	601318	中国平安	117,900	10,262,016.00	6.01
3	600036	招商银行	217,900	7,572,025.00	4.43
4	601601	中国太保	162,900	5,680,323.00	3.32
5	601166	兴业银行	310,700	5,446,571.00	3.19
6	601628	中国人寿	180,600	4,962,888.00	2.90
7	600276	恒瑞医药	60,300	4,865,004.00	2.85
8	600030	中信证券	167,200	3,758,656.00	2.20
9	600887	伊利股份	128,800	3,673,376.00	2.15
10	601328	交通银行	583,900	3,182,255.00	1.86

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	8,351,164.80	4.89
2	央行票据	-	-
3	金融债券	25,300,000.00	14.81
	其中：政策性金融债	25,300,000.00	14.81
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	33,651,164.80	19.69

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	018007	国开 1801	250,000	25,300,000.00	14.81
2	019611	19 国债 01	83,520	8,351,164.80	4.89

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

无

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

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

无

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受到调查以及处罚的情况的说明

交通银行（代码：601328）为中航混改精选混合基金的前十大持仓证券。

2018 年 10 月 18 日，上海保监局针对交通银行欺骗投保人、向投保人隐瞒与合同有关的重要情况的违法事实，责令改正，并处 34 万元罚款。

2018 年 11 月 9 日，中国银保监会对交通银行不良信贷资产未洁净转让、理财资金投资本行不良信贷资产收益权、未尽职调查并使用自有资金垫付承接风险资产、档案管理不到位、内控管理存在严重漏洞、理财资金借助保险资管渠道虚增本行存款规模、违规向土地储备机构提供融资、信贷资金违规承接本行表外理财资产、理财资金违规投资项目资本金、部分理财产品信息披露不合规、现场检查配合不力、并购贷款占并购交易价款比例不合规、并购贷款尽职调查和风险评估不到位等违法违规行为，合计罚款 740 万元。

中航混改精选混合基金除交通银行（代码：601328）外，投资的前十大证券的发行主体本期没有出现监管部门立案调查，或者在报告编制日前一年内受到公开谴责和处罚的情形。

5.11.2 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

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	97,798.93
2	应收证券清算款	540,728.91
3	应收股利	-
4	应收利息	286,990.08
5	应收申购款	14,231.81
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	939,749.73

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。

§ 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	2,855,102.24	115,895,550.49
报告期期间基金总申购份额	3,306,658.14	101,906,348.72
减：报告期期间基金总赎回份额	3,225,306.33	59,580,734.52
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	2,936,454.05	158,221,164.69

§ 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	20190912-20190918	14,956,037.74	13,966,480.45	0.00	28,922,518.19	17.95%
	2	20190701-20190904	32,587,025.62	0.00	32,587,025.62	0.00	0.00%
个人	1	20190702-20190918	20,348,395.63	9,933,445.91	0.00	30,281,841.54	18.79%
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。

§ 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

2019 年 10 月 23 日