

中航量化阿尔法六个月持有期股票型证券  
投资基金  
2022 年第 2 季度报告

2022 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 7 月 20 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 7 月 19 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 2022 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	中航量化阿尔法六个月持有	
基金主代码	011934	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2021 年 8 月 25 日	
报告期末基金份额总额	323,069,968.46 份	
投资目标	本基金以数量化分析为基础，在充分控制基金财产风险和保证基金财产流动性的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金财产的长期稳健增值	
投资策略	(一) 资产配置策略 (二) 股票投资策略：(1) 多因子模型 (2) 事件驱动模型 (三) 债券投资策略 (四) 股指期货投资策略 (五) 国债期货投资策略 (六) 资产支持证券投资策略 (七) 存托凭证投资策略 (八) 可转换债券及可交换债券投资策略	
业绩比较基准	中证 500 指数收益率×85%+中证综合债券指数收益率×15%	
风险收益特征	本基金为股票型基金，其预期风险与收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。	
基金管理人	中航基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中航量化阿尔法六个月持有 A	中航量化阿尔法六个月持有 C

下属分级基金的交易代码	011934	011935
报告期末下属分级基金的份额总额	83,387,354.48 份	239,682,613.98 份
下属分级基金的风险收益特征	-	-

### § 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（2022年4月1日—2022年6月30日）	
	中航量化阿尔法六个月持有 A	中航量化阿尔法六个月持有 C
1. 本期已实现收益	-3,553,479.13	-10,356,359.64
2. 本期利润	5,199,609.49	14,771,842.89
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0616	0.0611
4. 期末基金资产净值	79,692,200.11	227,900,144.70
5. 期末基金份额净值	0.9557	0.9508

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 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

中航量化阿尔法六个月持有 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	7.19%	1.63%	2.01%	1.48%	5.18%	0.15%
过去六个月	-3.46%	1.49%	-10.13%	1.38%	6.67%	0.11%
自基金合同生效起至今	-4.43%	1.27%	-7.01%	1.17%	2.58%	0.10%

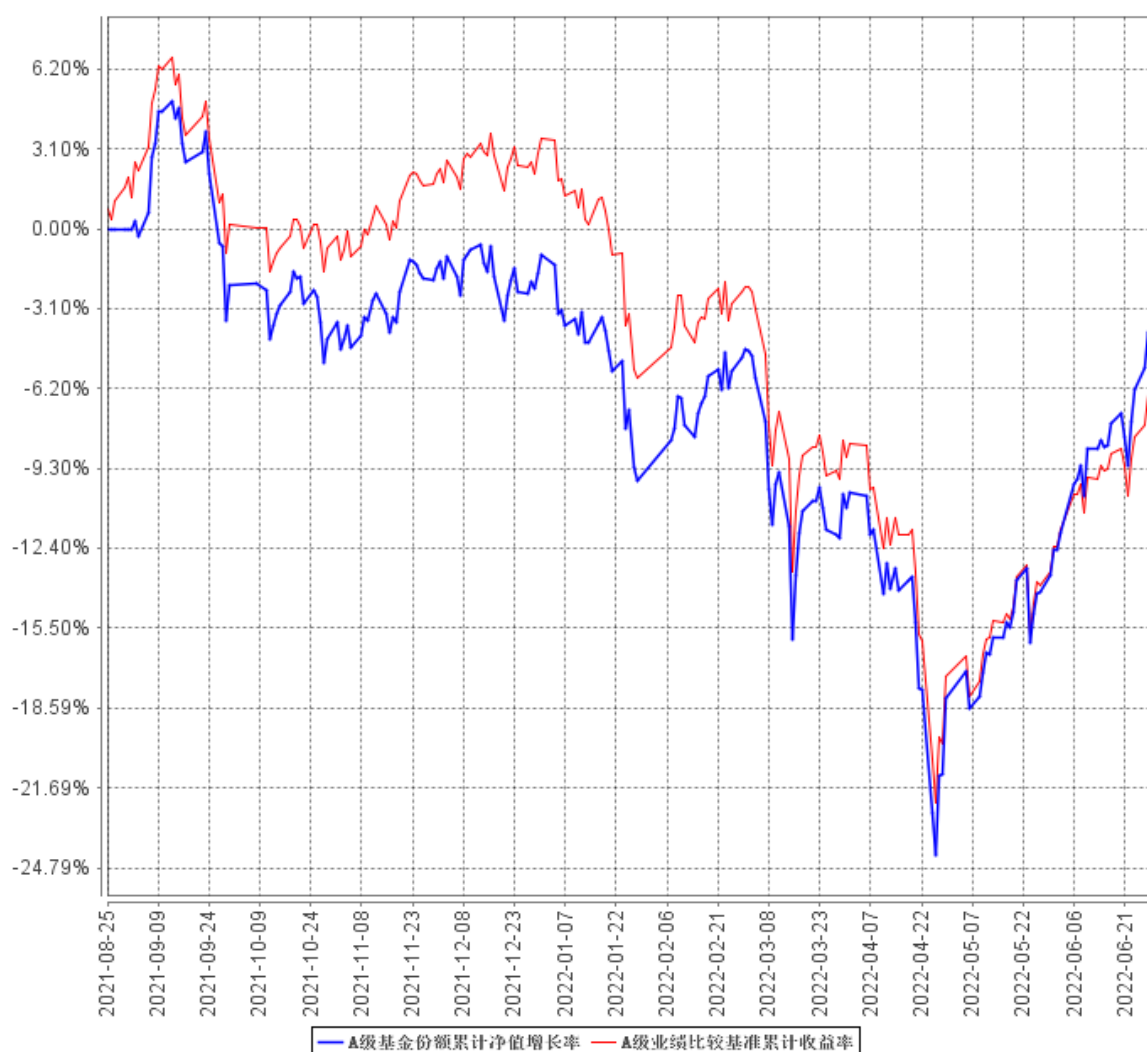
中航量化阿尔法六个月持有 C

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	7.02%	1.62%	2.01%	1.48%	5.01%	0.14%

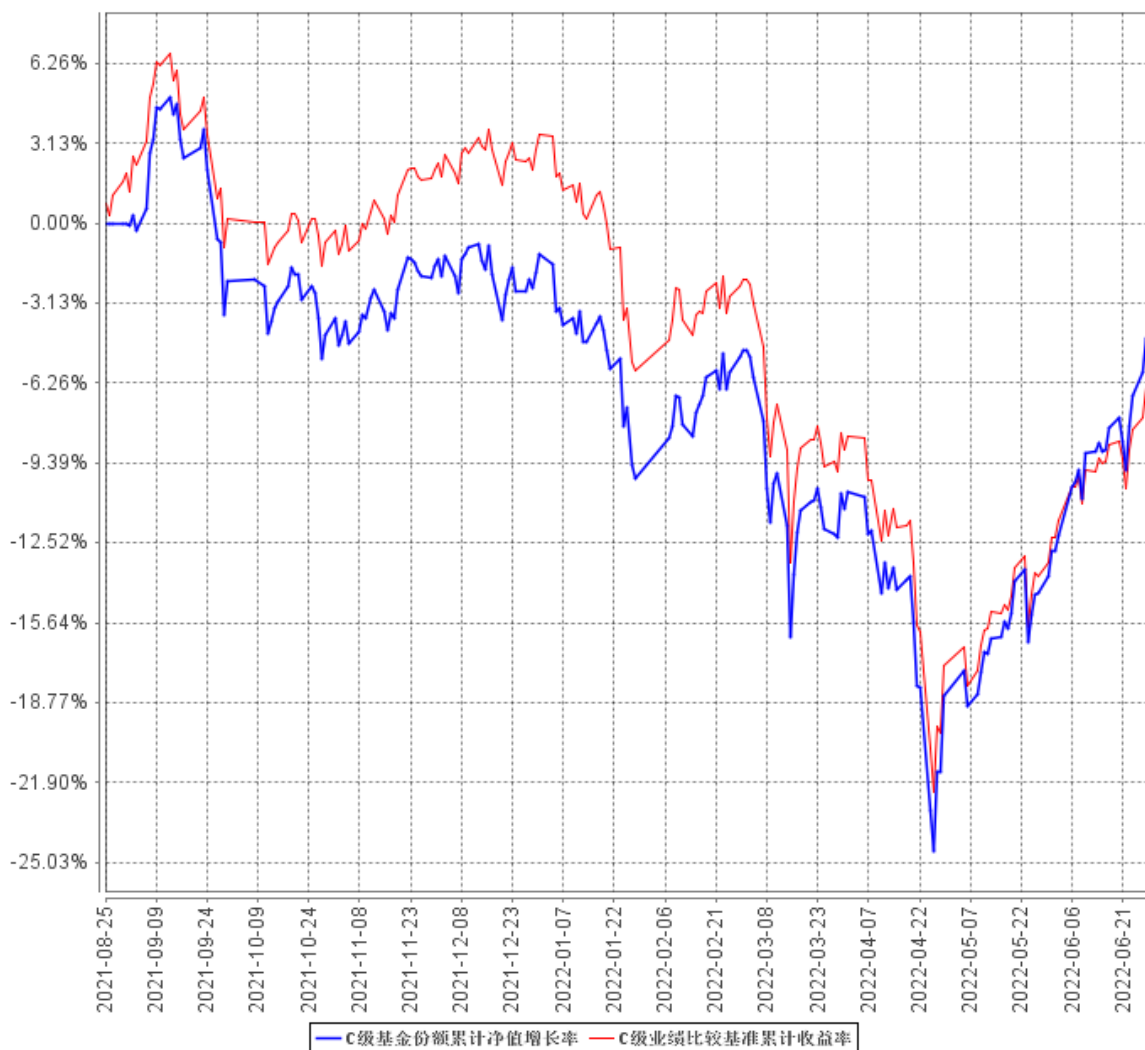
过去六个月	-3.76%	1.49%	-10.13%	1.38%	6.37%	0.11%
自基金合同生效起至今	-4.92%	1.27%	-7.01%	1.17%	2.09%	0.10%

### 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



注：1. 本基金合同于 2021 年 8 月 25 日生效，截至报告期末本基金合同生效未满一年。

2. 按基金合同和招募说明书的约定，本基金的建仓期为六个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同的有关规定。

## § 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		
龙川	基金经理	2021 年 8 月 25 日	-	11	统计博士学位，具有 8 年海外投资管理经验，10 年以上国内证券、基金行业投资管理经验，曾任职于美国 Susquehanna

					International Group (SIG) 担任投资经理、国泰君安证券资产管理有限公司担任首席研究员、上海东方证券资产管理有限公司担任量化投资总监、安信基金管理有限责任公司担任量化投资部总经理。2020 年 2 月起加入中航基金管理有限公司，现担任中航基金管理有限公司量化投资部负责人，中航基金管理有限公司上海分公司总经理。
杨扬	基金经理	2021 年 9 月 16 日	-	11	硕士研究生，具有 10 年以上国内证券、基金行业投资管理经验，曾任职于上海东方证券资产管理有限公司担任研究员、投资助理、安信基金管理有限责任公司先后担任投资经理助理、投资经理、基金经理助理、基金经理。2020 年 2 月加入中航基金管理有限公司，现担任量化投资部基金经理。

1、对基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离任日期”为根据公司决定确定的解聘日期；对此后的非首任基金经理，“任职日期”和“离任日期”分别根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券从业人员资格管理办法》的相关规定。

#### 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》、《中航量化阿尔法六个月持有期股票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

今年二季度，A 股市场剧烈波动，并以 4 月底为分水岭：4 月底之前，受国内疫情超预期等因素影响，市场连续下跌，行业及风格上，建筑、房地产、银行等与稳增长相关的低估值板块相对占优；4 月底之后，随着疫情改善、经济基本面企稳回升，市场大幅反弹，风格亦随之发生显著反转，以新能源、军工、芯片为代表的成长板块涨幅领先。整个二季度，沪深主要宽基指数中，沪深 300 上涨 6.21%，中证 500 上涨 2.04%，创业板上涨 5.68%。

本报告期内，本基金在严格遵守基金合同约定的前提下，通过量化阿尔法模型进行选股，自下而上挖掘个股阿尔法；同时通过风险模型进行风险管理，使得组合的行业及风险暴露符合预设的投资目标。由于我们对风险暴露进行了较为谨慎的约束，本报告期内，本基金受风格切换的影响较小，相对业绩基准获得了较为稳定的正超额收益。

展望三季度，我们认为，A 股市场当前整体估值仍处于合理偏低水平，尤其是以中盘股为代表的部分制造业细分龙头目前仍位于较好的性价比区间。未来，我们将综合考虑业绩的确定性及估值的合理性，自下而上精选个股，同时对投资组合整体风险暴露进行密切监控，力争为投资者创造长期稳健的超额收益。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末中航量化阿尔法六个月持有 A 基金份额净值为 0.9557 元，本报告期基金份额净值增长率为 7.19%；截至本报告期末中航量化阿尔法六个月持有 C 基金份额净值为 0.9508 元，本报告期基金份额净值增长率为 7.02%；同期业绩比较基准收益率为 2.01%。

#### 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	277,958,725.94	89.69
	其中：股票	277,958,725.94	89.69
7	银行存款和结算备付金合计	31,669,346.46	10.22
8	其他资产	293,690.83	0.09
9	合计	309,921,763.23	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	2,543,561.00	0.83
B	采矿业	12,372,816.64	4.02
C	制造业	187,161,169.20	60.85
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,293,452.00	1.72
E	建筑业	3,293,905.00	1.07
F	批发和零售业	7,564,166.93	2.46
G	交通运输、仓储和邮政业	6,577,354.74	2.14
H	住宿和餐饮业	310,000.00	0.10
I	信息传输、软件和信息技术服务业	15,033,851.98	4.89
J	金融业	18,585,373.67	6.04
K	房地产业	5,618,249.00	1.83
L	租赁和商务服务业	2,816,697.22	0.92
M	科学研究和技术服务业	40,929.34	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	2,268,005.91	0.74
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	235,960.00	0.08
Q	卫生和社会工作	3,869,479.31	1.26
R	文化、体育和娱乐业	3,452,616.00	1.12
S	综合	921,138.00	0.30
	合计	277,958,725.94	90.37

#### 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 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

#### 5.3.1 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	600392	盛和资源	152,500	3,446,500.00	1.12
2	600256	广汇能源	312,200	3,290,588.00	1.07
3	600111	北方稀土	92,900	3,266,364.00	1.06
4	600486	扬农化工	19,400	2,585,632.00	0.84
5	300244	迪安诊断	81,400	2,531,540.00	0.82
6	000960	锡业股份	150,600	2,525,562.00	0.82
7	300390	天华超净	28,400	2,482,160.00	0.81
8	300750	宁德时代	4,600	2,456,400.00	0.80
9	002497	雅化集团	74,300	2,425,895.00	0.79
10	688122	西部超导	25,919	2,389,731.80	0.78

#### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

#### 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

本基金本报告期末未持有债券。

#### 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

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与股指期货的投资，以管理投资组合的系统性风险，改善组合的风险收益特性。

本报告期内，本基金未投资于股指期货。

## 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

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的进行国债期货投资，将构建量化分析体系，对国债期货和现货的基差、国债期货的流动性、波动水平、套期保值的有效性等指标进行跟踪监控，在大限度保证基金资产安全的基础上管理利率波动风险，实现基金资产保值增值。

本报告期内，本基金未投资于国债期货。

### 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

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

无。

### 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	59,048.44
2	应收证券清算款	234,632.39
5	应收申购款	10.00
8	合计	293,690.83

### 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

因四舍五入原因，投资组合报告中市值占净值比例的分项之和与合计可能存在尾差。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	中航量化阿尔法六个月持有 A	中航量化阿尔法六个月持有 C

报告期期初基金份额总额	86,034,623.95	246,368,966.07
报告期期间基金总申购份额	52,551.38	162,078.86
减:报告期期间基金总赎回份额	2,699,820.85	6,848,430.95
报告期期末基金份额总额	83,387,354.48	239,682,613.98

## § 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 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

1. 中国证监会批准中航量化阿尔法六个月持有期股票型证券投资基金募集的文件
2. 《中航量化阿尔法六个月持有期股票型证券投资基金基金合同》
3. 《中航量化阿尔法六个月持有期股票型证券投资基金基金托管协议》
4. 基金管理人业务资格批件、营业执照
5. 报告期内中航量化阿尔法六个月持有期股票型证券投资基金在规定媒体上披露的各项公告

### 8.2 存放地点

中航基金管理有限公司,地址:北京市朝阳区天辰东路1号北京亚洲金融大厦B座1001、1007、1008单元

### 8.3 查阅方式

1. 营业时间内到本公司免费查阅
2. 登录本公司网站查阅基金产品相关信息: [www.avicfund.cn](http://www.avicfund.cn)
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

2022 年 7 月 20 日