

中航恒宇港股通价值优选混合型发起式证
券投资基金
2024 年第 1 季度报告

2024 年 3 月 31 日

基金管理人：中航基金管理有限公司

基金托管人：中国光大银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 4 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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 4 月 17 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 2024 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中航恒宇港股通价值优选混合发起	
基金主代码	019309	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2023 年 9 月 27 日	
报告期末基金份额总额	30,271,783.88 份	
投资目标	本基金通过精选具有成长确定性的优质上市公司，在风险可控的前提下力争获取超越业绩比较基准的收益。	
投资策略	(一) 大类资产配置策略 (二) 股票投资策略 (三) 债券投资策略 (四) 股指期货交易策略 (五) 国债期货交易策略 (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、可交换债券投资策略 (九) 参与融资业务策略	
业绩比较基准	恒生指数收益率 (使用估值汇率折算) *80% + 上证国债指数收益率 *20%	
风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金，其预期风险和预期收益水平高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。 本基金将投资于港股通标的股票。除了需要承担与内地证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
基金管理人	中航基金管理有限公司	
基金托管人	中国光大银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中航恒宇港股通价值优	中航恒宇港股通价值

	选混合发起 A	优选混合发起 C
下属分级基金的交易代码	019309	019310
报告期末下属分级基金的份额总额	26, 287, 827. 96 份	3, 983, 955. 92 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（2024 年 1 月 1 日 — 2024 年 3 月 31 日）	
	中航恒宇港股通价值优选混合发起 A	中航恒宇港股通价值优选混合发起 C
1. 本期已实现收益	-84, 409. 81	-18, 365. 39
2. 本期利润	-2, 186, 375. 11	-344, 254. 43
3. 加权平均基金份额本期利润	-0. 0826	-0. 0840
4. 期末基金资产净值	22, 505, 947. 23	3, 400, 393. 94
5. 期末基金份额净值	0. 8561	0. 8535

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

中航恒宇港股通价值优选混合发起 A

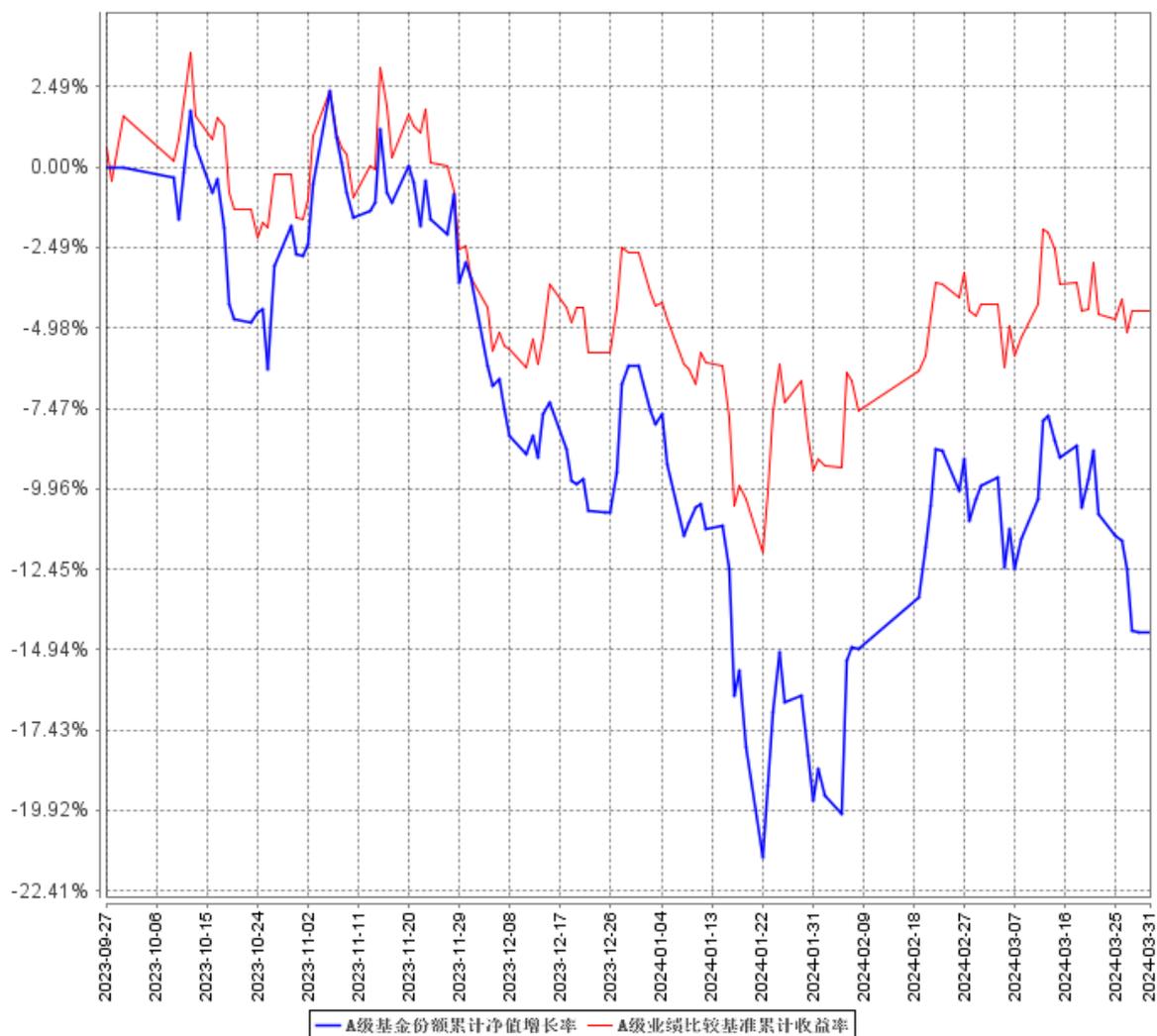
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-8. 77%	1. 82%	-1. 86%	1. 22%	-6. 91%	0. 60%
过去六个月	-14. 38%	1. 59%	-5. 95%	1. 16%	-8. 43%	0. 43%
自基金合同生效起至今	-14. 39%	1. 57%	-4. 46%	1. 16%	-9. 93%	0. 41%

中航恒宇港股通价值优选混合发起 C

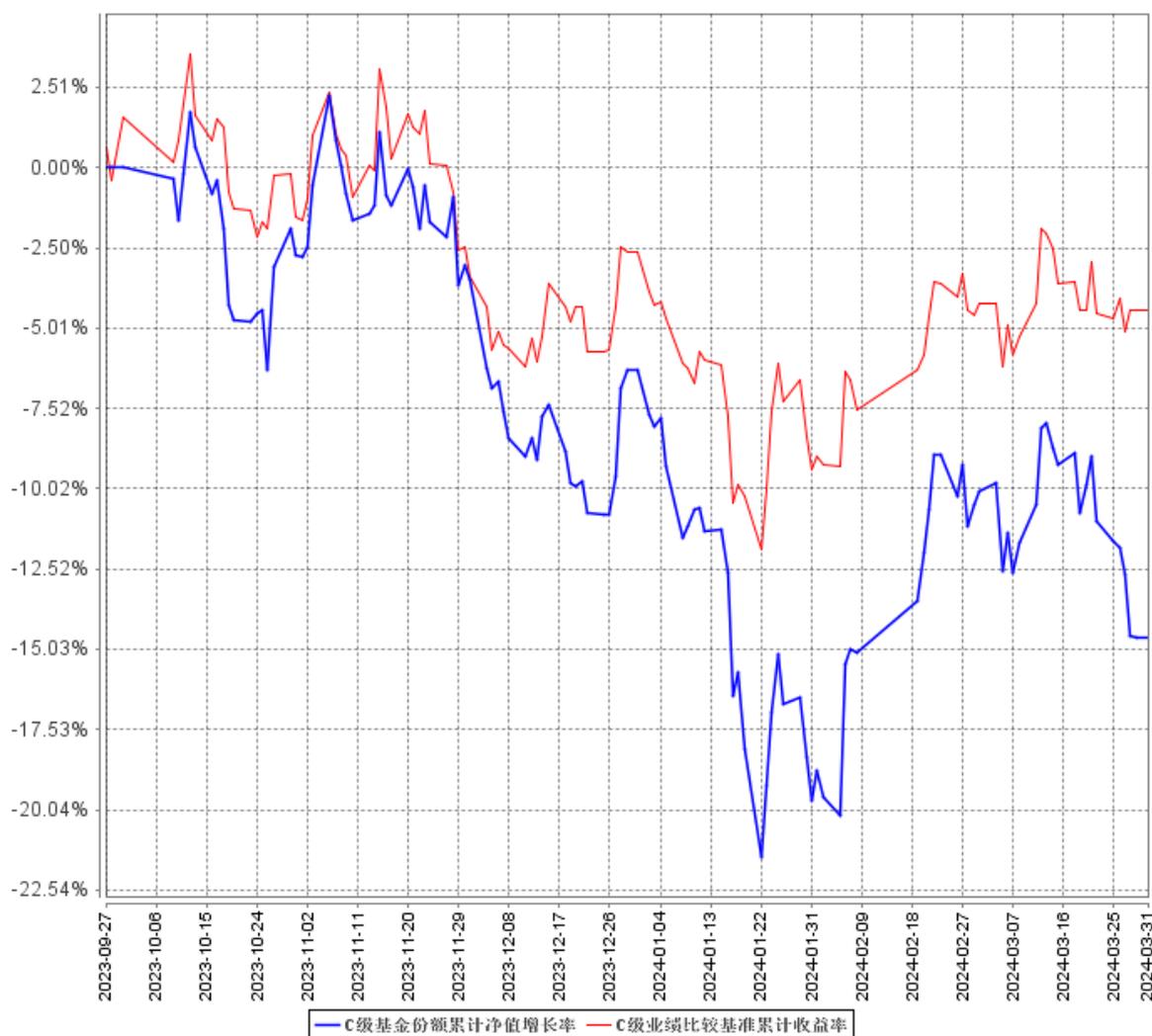
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-8. 90%	1. 82%	-1. 86%	1. 22%	-7. 04%	0. 60%
过去六个月	-14. 64%	1. 59%	-5. 95%	1. 16%	-8. 69%	0. 43%
自基金合同生效起至今	-14. 65%	1. 57%	-4. 46%	1. 16%	-10. 19%	0. 41%

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 2023 年 9 月 27 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		
王森	基金经理	2023 年 9 月 27 日	-	7	硕士研究生。曾供职于渤海人寿保险股份有限公司资产管理中心担任股票投资经理、光大兴陇信托有限责

					任公司资本市场与投资总部担任投资经理。2021 年 7 月加入中航基金管理有限公司，现担任权益投资部基金经理。
龙川	基金经 理	2023 年 9 月 27 日	-	13	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。

注：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》、《中航恒宇港股通价值优选混合发起式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

2024 年 1 季度，中国宏观经济表现出温和的反弹趋势。根据国家统计局的数据，1-2 月份，全国规模以上工业增加值同比增长 7.0%，服务业生产指数同比增长 5.8%，社会消费品零售总额同比增长 5.5%，固定资产投资（不含农户）同比增长 4.2%。这些数据显示出生产需求稳中有升，就业形势总体稳定，居民消费价格同比由降转涨，发展质量不断改善，经济运行延续回升向好态势。在港股市场方面，年初以来港股市场经历了先跌后涨再窄幅震荡的过程，恒生指数、恒生综合指数和恒生科技指数均出现了小幅下跌。在行业表现上，能源业、原材料业和电讯业收涨，而医疗保健业跌幅最大。展望未来，港股市场的结构性机会仍然存在，特别是在中国经济企稳回升和货币政策宽松的背景下，预计港股市场将继续受到支撑。

本产品投资策略上坚守“宏观为锚，价值为基，交易为辅”，配置上坚持“自下而上”寻找好公司的选股原则，在报告期内对部分个股进行了适当调整，行业上以医药、工业和金融为主。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末中航恒宇港股通价值优选混合发起 A 基金份额净值为 0.8561 元，本报告期基金份额净值增长率为-8.77%；截至本报告期末中航恒宇港股通价值优选混合发起 C 基金份额净值为 0.8535 元，本报告期基金份额净值增长率为-8.90%；同期业绩比较基准收益率为-1.86%。

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	24,206,717.00	92.93
	其中：股票	24,206,717.00	92.93
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	-	-
	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	1,840,321.49	7.07
8	其他资产	-	-
9	合计	26,047,038.49	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股市值为 24,206,717.00 元，占净值比例 93.44%。

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

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
消费者非必需品	1,729,226.00	6.68
金融	5,099,026.00	19.68
医疗保险	12,863,775.00	49.66
工业	2,508,860.00	9.68
信息技术	2,005,830.00	7.74
合计	24,206,717.00	93.44

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）

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	01093	石药集团	398,000	2,220,840.00	8.57
2	01099	国药控股	112,000	2,036,160.00	7.86
3	03888	金山软件	91,800	2,005,830.00	7.74
4	01801	信达生物	52,000	1,777,360.00	6.86
5	01513	丽珠医药	70,000	1,691,200.00	6.53
6	00867	康哲药业	207,000	1,542,150.00	5.95
7	00363	上海实业控股	160,000	1,502,400.00	5.80
8	06066	中信建投证券	278,500	1,498,330.00	5.78
9	02628	中国人寿	146,000	1,242,460.00	4.80
10	03908	中金公司	147,200	1,237,952.00	4.78

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

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

中信建投证券（代码：06066）

2024 年 1 月 3 日，深圳证券交易所对中信建投证券 2022 年业绩预告(快报)公告违规、对发行人业绩预计情况未审慎发表专业意见，采取书面警示的自律监管措施。

2024 年 1 月 24 日，中国证券监督管理委员会山东监管局对中信建投证券作为云鼎科技的保荐机构，未能勤勉尽责、持续督导上市公司完善制度、采取措施规范募集资金补充流动资金和偿还债务使用过程，采取出具警示函的监管措施，同时将相关情况记入证券期货市场诚信档案数据库。

中金公司（代码：03908）

2024 年 1 月 8 日，中国证券监督管理委员会对中金公司作为泰禾集团股份有限公司公司债券受托管理人，在受托管理期间未严格遵守执业行为准则，存在未对发行人未披露相关重大债务逾期及诉讼事项保持必要关注、未在年度受托管理事务报告中披露相关重大事项等情形，在受托管理过程中存在履职尽责不到位的情况，未能督导发行人真实、准确、完整、及时披露相关信息，违反了《公司债券发行与交易管理办法》第七条、第四十九条，《公司债券发行与交易管理办法》第六条、第五十八条的规定，采取出具警示函的监管措施。

2024 年 1 月 12 日，中国证券监督管理委员会浙江监管局对中金公司在资产证券化专项计划管理工作中，存在建立基础资产现金流归集机制不到位且管理不善，未能切实防范专项计划现金流被侵占、挪用等问题，违反了《证券公司及基金管理公司子公司资产证券化业务管理规定》（证

监会公告（2014）49 号）第十三条的规定，采取出具警示函的监督管理措施，并记入证券期货市场诚信档案。

本基金投资中信建投证券、中金公司的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

本基金除中信建投证券、中金公司外，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

基金投资的前十名股票，均为基金合同规定股票库之内的股票。

5.11.3 其他资产构成

本基金本报告期末无其他资产。

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	中航恒宇港股通价值优选混合发起 A	中航恒宇港股通价值优选混合发起 C
报告期期初基金份额总额	26,639,223.37	4,235,615.89
报告期期间基金总申购份额	112,507.35	574,293.59
减：报告期期间基金总赎回份额	463,902.76	825,953.56
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	26,287,827.96	3,983,955.92

§ 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 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	10,000,888.97	33.04	10,000,888.97	33.04	3 年
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,888.97	33.04	10,000,888.97	33.04	3 年

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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	20240101-20240331	10,000,888.97	-	-	10,000,888.97	33.04%
	2	20240101-20240331	10,000,888.97	-	-	10,000,888.97	33.04%
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。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

2024 年 1 月 31 日，本基金管理人发布《中航基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》。自 2024 年 1 月 29 日起，王华先生不再担任中航基金管理有限公司副总经理。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

1. 中国证监会批准中航恒宇港股通价值优选混合型发起式证券投资基金募集的文件
2. 《中航恒宇港股通价值优选混合型发起式证券投资基金基金合同》
3. 《中航恒宇港股通价值优选混合型发起式证券投资基金托管协议》
4. 基金管理人业务资格批件、营业执照
5. 报告期内中航恒宇港股通价值优选混合型发起式证券投资基金在规定媒体上披露的各项公告

10.2 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 号院北京亚洲金融大厦 D 座第 8 层 801\805\806 单元。

10.3 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
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

2024 年 4 月 20 日