

中航量化阿尔法六个月持有期股票型证券
投资基金
2024 年第 2 季度报告

2024 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：2024 年 7 月 18 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 2024 年 7 月 16 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 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	220,043,659.59 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	62, 275, 250. 26 份	157, 768, 409. 33 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4月1日—2024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, 789, 913. 16	-9, 670, 643. 33
2. 本期利润	-6, 121, 685. 97	-15, 461, 583. 07
3. 加权平均基金份额本期利润	-0. 0966	-0. 0961
4. 期末基金资产净值	42, 962, 303. 10	106, 993, 769. 41
5. 期末基金份额净值	0. 6899	0. 6782

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

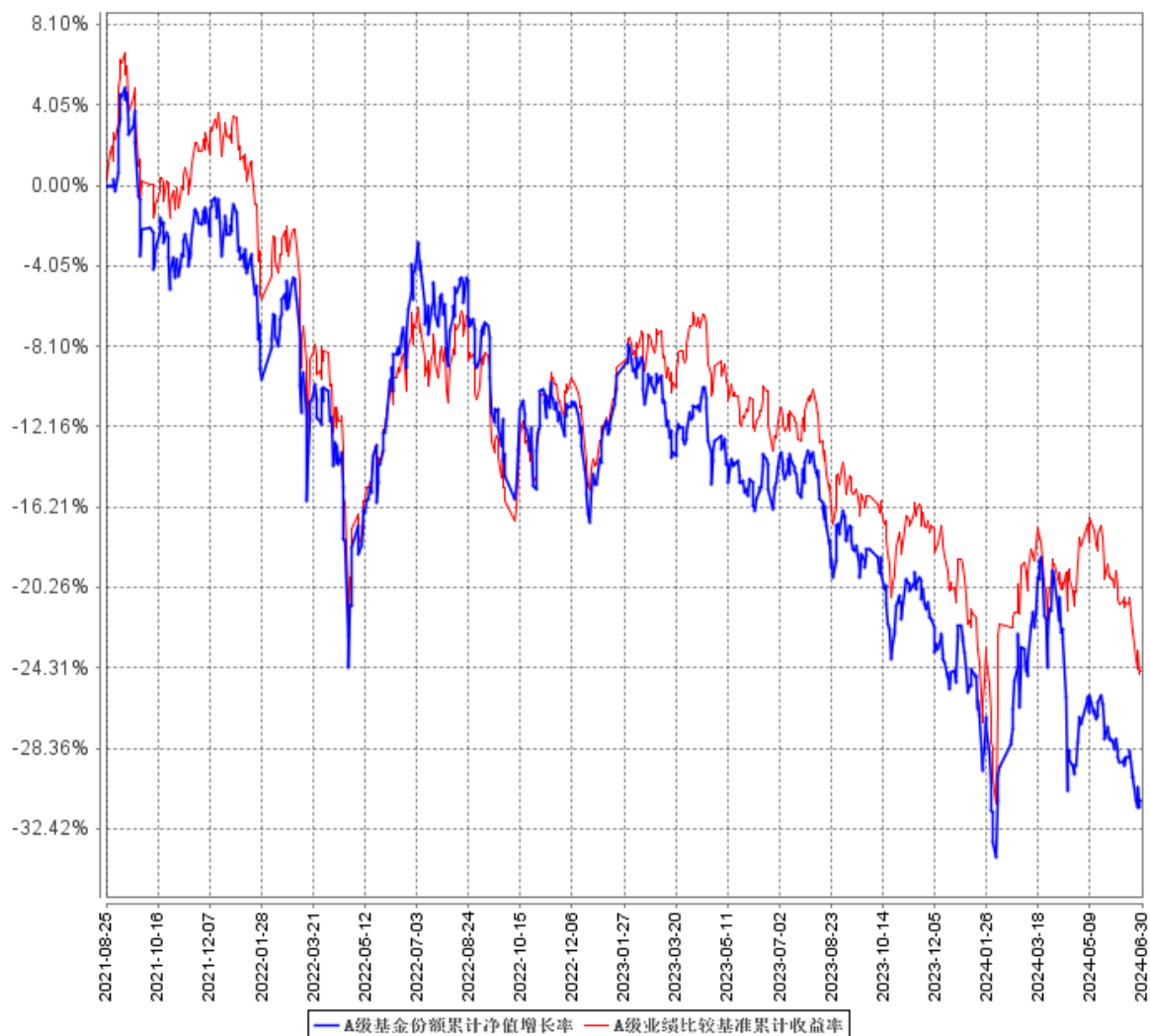
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-12. 23%	1. 39%	-5. 25%	0. 97%	-6. 98%	0. 42%
过去六个月	-11. 29%	1. 54%	-6. 96%	1. 36%	-4. 33%	0. 18%
过去一年	-19. 55%	1. 21%	-14. 21%	1. 08%	-5. 34%	0. 13%
自基金合同生效起至今	-31. 01%	1. 13%	-24. 46%	1. 02%	-6. 55%	0. 11%

中航量化阿尔法六个月持有 C

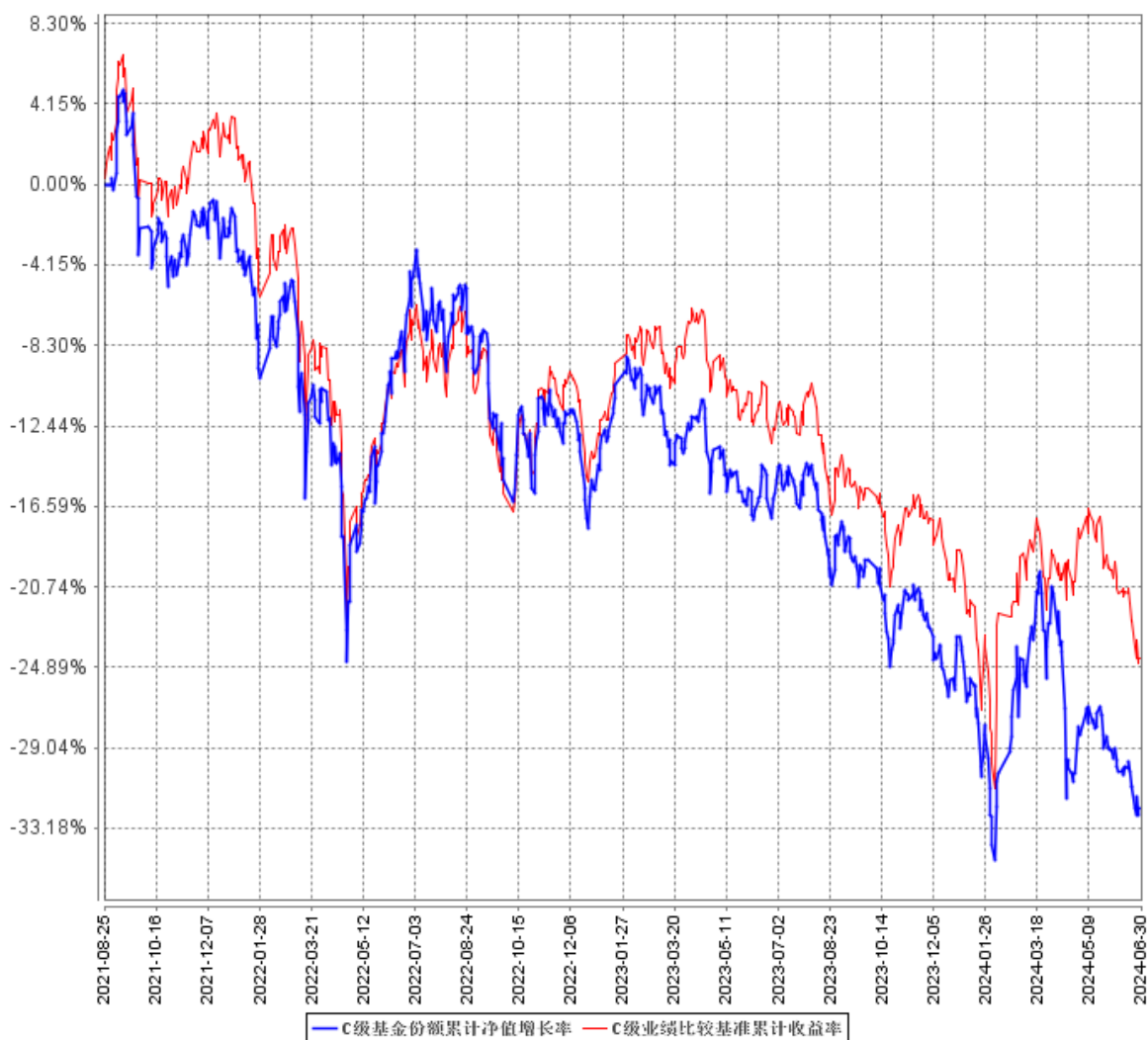
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-12. 35%	1. 39%	-5. 25%	0. 97%	-7. 10%	0. 42%
过去六个月	-11. 55%	1. 54%	-6. 96%	1. 36%	-4. 59%	0. 18%
过去一年	-20. 03%	1. 21%	-14. 21%	1. 08%	-5. 82%	0. 13%
自基金合同生效起至今	-32. 18%	1. 13%	-24. 46%	1. 02%	-7. 72%	0. 11%

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		
龙川	基金经理	2021年8月25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

					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	-	13	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。

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、证券从业年限的计算标准及含义遵从《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》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，力争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

今年上半年，市场风格出现剧烈分化，小盘风格出现多轮剧烈下跌，以银行、上游资源为代表的低估值高股息风格领涨。二季度，随着市场企稳反弹，我们逐步放开了风险敞口，但在 4 月中旬国九条发布之后，受到市场短期情绪冲击，小微盘风格再次出现剧烈下跌，虽然本基金持有的并非微盘股，而是在全市场范围内筛选的基本面和估值性价比均良好的个股，但由于市值风格相对主流宽基指数仍偏小，所以不可避免受到波及。基金净值出现超预期回撤后，根据风控预案，我们转向风格均衡的配置进行防守。

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 0.6899 元，本报告期基金份额净值增长率为-12.23%；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 0.6782 元，本报告期基金份额净值增长率为-12.35%；同期业绩比较基准收益率为-5.25%。

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	135,852,750.39	89.92

	其中：股票	135,852,750.39	89.92
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	15,129,358.30	10.01
8	其他资产	98,881.23	0.07
9	合计	151,080,989.92	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	572,850.00	0.38
B	采矿业	7,270,195.00	4.85
C	制造业	90,717,356.61	60.50
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,043,808.80	2.70
E	建筑业	2,732,825.00	1.82
F	批发和零售业	2,968,085.00	1.98
G	交通运输、仓储和邮政业	2,337,579.40	1.56
H	住宿和餐饮业	179,543.00	0.12
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,648,793.30	5.10
J	金融业	10,956,029.80	7.31
K	房地产业	1,022,259.56	0.68
L	租赁和商务服务业	1,284,456.00	0.86
M	科学研究和技术服务业	449,024.70	0.30
N	水利、环境和公共设施管理业	1,080,836.42	0.72
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	143,667.00	0.10
Q	卫生和社会工作	483,096.00	0.32
R	文化、体育和娱乐业	1,962,344.80	1.31
S	综合	-	-
	合计	135,852,750.39	90.60

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	600519	贵州茅台	2,800	4,108,692.00	2.74
2	300760	迈瑞医疗	7,500	2,181,825.00	1.45
3	601318	中国平安	52,600	2,175,536.00	1.45
4	000333	美的集团	27,600	1,780,200.00	1.19
5	300124	汇川技术	30,100	1,544,130.00	1.03
6	300308	中际旭创	10,700	1,475,316.00	0.98
7	300750	宁德时代	7,100	1,278,213.00	0.85
8	300502	新易盛	11,600	1,224,380.00	0.82
9	600030	中信证券	52,700	960,721.00	0.64
10	600887	伊利股份	35,400	914,736.00	0.61

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

本基金在股指期货的投资中将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，采用流动性好、交易活跃的期货合约，并充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险性特征，主要遵循避险和有效管理两项策略和原则：（1）避险：在市场风险大幅累积时，减小基金投资组合因市场下跌而遭受的市场风险；（2）有效管理：利用股指期货流动性好、交易成本低等特点，通过股指期货对投资组合的仓位进行及时调整，提高投资组合的运作效率。

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。

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

本报告期内，本基金未投资于国债期货。

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

中信证券（代码：600030.SH）

2024 年 5 月 10 日，中国证券监督管理委员会广东监管局对中信证券作为广东泉为科技股份有限公司（原广东国立科技股份有限公司）首次公开发行股票持续督导机构，在持续督导履职过程中存在违规行为，采取出具警示函的行政监管措施。

2024 年 4 月 20 日，中国证券监督管理委员会对中信证券在相关主体违反限制性规定转让中核钛白 2023 年非公开发行股票过程中违法违规，采取警告、罚款、没收违法所得、没收非法财物、责令改正的监管措施。

2024 年 1 月 12 日，中国证券监督管理委员会对中信证券保荐恒逸石化股份有限公司（发行人）可转债项目，发行人证券发行上市当年即亏损、营业利润比上年下滑 50%以上，采取出具警示函的行政监管措施。

2023 年 10 月 30 日，中国证券监督管理委员会深圳监管局对中信证券存在组织架构规范整改

工作中报送的整改方案不完整，金石投资有限公司（公司全资子公司，以下简称金石投资）、青岛金石灏纳投资有限公司的多个待整改项目未按要求完成清理等问题，采取责令改正措施。

2023 年 9 月 28 日，中国证券监督管理委员会对中信证券在担任航天通信控股集团股份有限公司收购智慧海派科技有限公司重大资产重组财务顾问过程中，存在违规情形，采取监管谈话的行政监管措施。

2023 年 8 月 31 日，中国证券监督管理委员会深圳证监局对中信证券及私募子公司金石投资的私募资产管理业务存在资管新规整改落实不到位，部分资管产品估值核算方法未及时调整、违约资产未及时减值处理、过渡期结束时仍存在多层嵌套产品、填报私募资管业务数据不准确、个别单一产品存在部分定期和临时报告材料缺失、在封闭运作期间追加委托投资的情形，采取出具警示函的行政监管措施。

2023 年 7 月 13 日，中国证券监督管理委员会深圳证监局对中信证券在 2023 年 6 月 19 日的网络安全事件中，存在机房基础设施建设安全性不足，信息系统设备可靠性管理疏漏等问题，违反了《证券期货业网络和信息安全管理办法》（证监会令第 218 号，以下简称《网络和信息安全管理办法》）第十三条相关规定，采取出具警示函的行政监管措施。

本基金投资中信证券的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

本基金除中信证券外，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

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	67,963.64
2	应收证券清算款	30,417.59
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	500.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	98,881.23

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。

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	64,933,381.47	164,955,909.59
报告期期间基金总申购份额	40,085.98	11,569.70
减:报告期期间基金总赎回份额	2,698,217.19	7,199,069.96
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	62,275,250.26	157,768,409.33

§ 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

本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。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

1. 2024 年 7 月 1 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 6 月 29 日起，刘建先生不再担任公司总经理职务、另有工作安排；武国强先生不再担任公司督察长职务。

2. 2024 年 7 月 1 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 7 月 1 日起，刘建先生担任公司督察长职务并且代履行公司总经理职务，代履行期限不超过 6 个月。

§ 9 备查文件目录

9.1 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

9.2 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。

9.3 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 7 月 18 日