

中航军民融合精选混合型证券投资基金

2024 年第 3 季度报告

2024 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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 10 月 24 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 10 月 22 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

| | | |
|-----------------|--|-----------------|
| 基金简称 | 中航军民融合精选 | |
| 基金主代码 | 004926 | |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | |
| 基金合同生效日 | 2018 年 2 月 9 日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 25,562,754.55 份 | |
| 投资目标 | 本基金的投资目标在于把握中国军民融合产业发展带来的投资机会，分享军民融合相关上市公司的持续投资收益，在严格控制投资风险的基础上，力求为基金份额持有人获取超过业绩比较基准的收益。 | |
| 投资策略 | 本基金界定的“军民融合”主题主要聚焦于在国家适当控制的前提下，充分参与市场竞争、充分参与军工生产建设的军民融合企业，主要包括“民参军”和“军转民”两部分。 | |
| 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高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金，属于中等风险水平的投资品种。 | |
| 基金管理人 | 中航基金管理有限公司 | |
| 基金托管人 | 交通银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 中航军民融合精选 A | 中航军民融合精选 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 004926 | 004927 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 5,062,703.78 份 | 20,500,050.77 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7月1日—2024年9月30日） | |
|-----------------|---------------------------|---------------|
| | 中航军民融合精选 A | 中航军民融合精选 C |
| 1. 本期已实现收益 | -162,932.99 | -648,889.05 |
| 2. 本期利润 | 747,941.22 | 2,997,858.74 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.1491 | 0.1450 |
| 4. 期末基金资产净值 | 5,278,218.03 | 21,078,603.27 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.0426 | 1.0282 |

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

中航军民融合精选 A

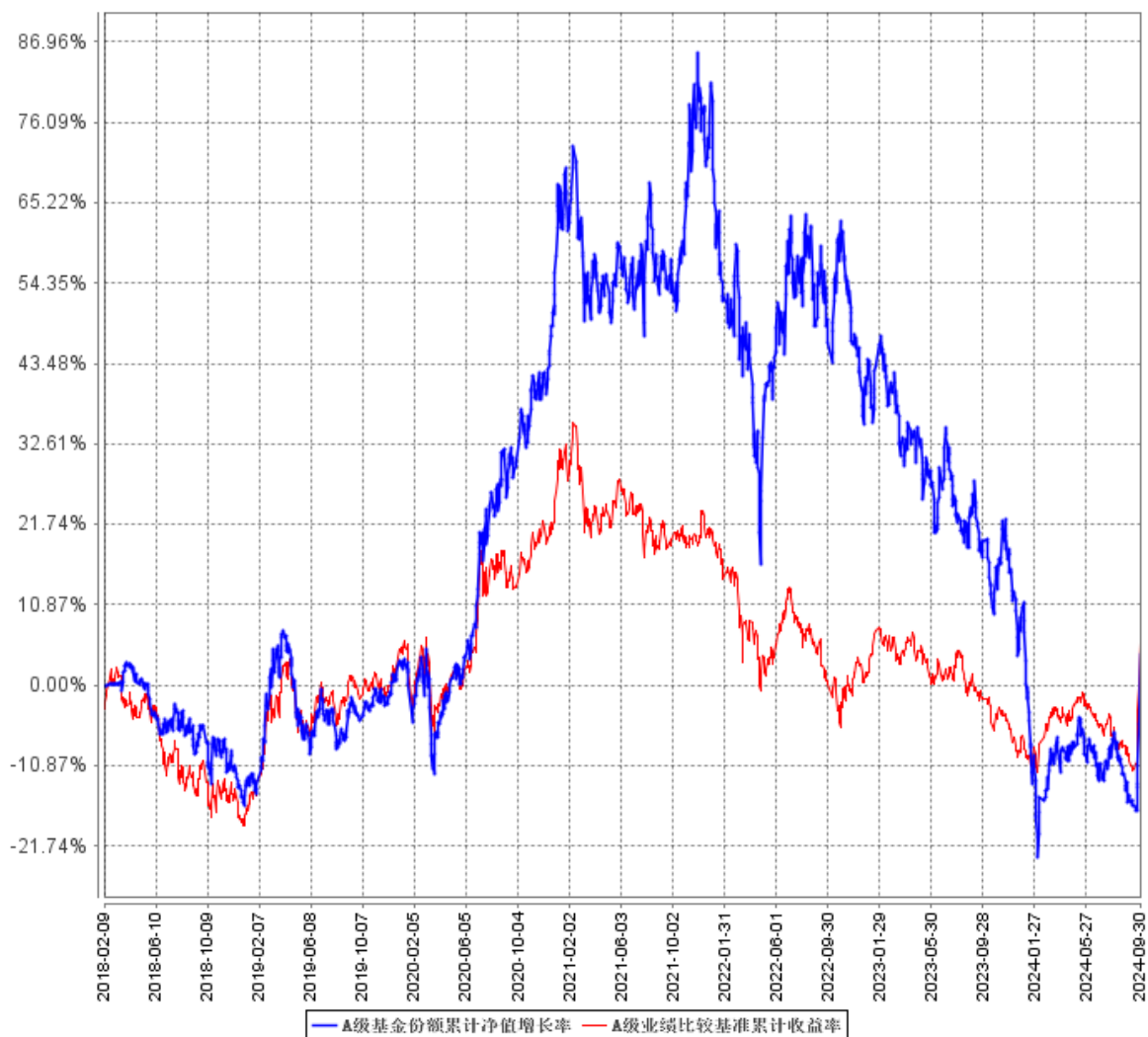
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①—③ | ②—④ |
|------------|---------|-----------|------------|---------------|---------|-------|
| 过去三个月 | 16.61% | 1.83% | 12.07% | 1.17% | 4.54% | 0.66% |
| 过去六个月 | 14.42% | 1.49% | 10.59% | 0.93% | 3.83% | 0.56% |
| 过去一年 | -12.74% | 1.56% | 7.84% | 0.82% | -20.58% | 0.74% |
| 过去三年 | -32.84% | 1.58% | -11.39% | 0.82% | -21.45% | 0.76% |
| 过去五年 | 9.44% | 1.46% | 7.78% | 0.88% | 1.66% | 0.58% |
| 自基金合同生效起至今 | 4.26% | 1.37% | 5.88% | 0.92% | -1.62% | 0.45% |

中航军民融合精选 C

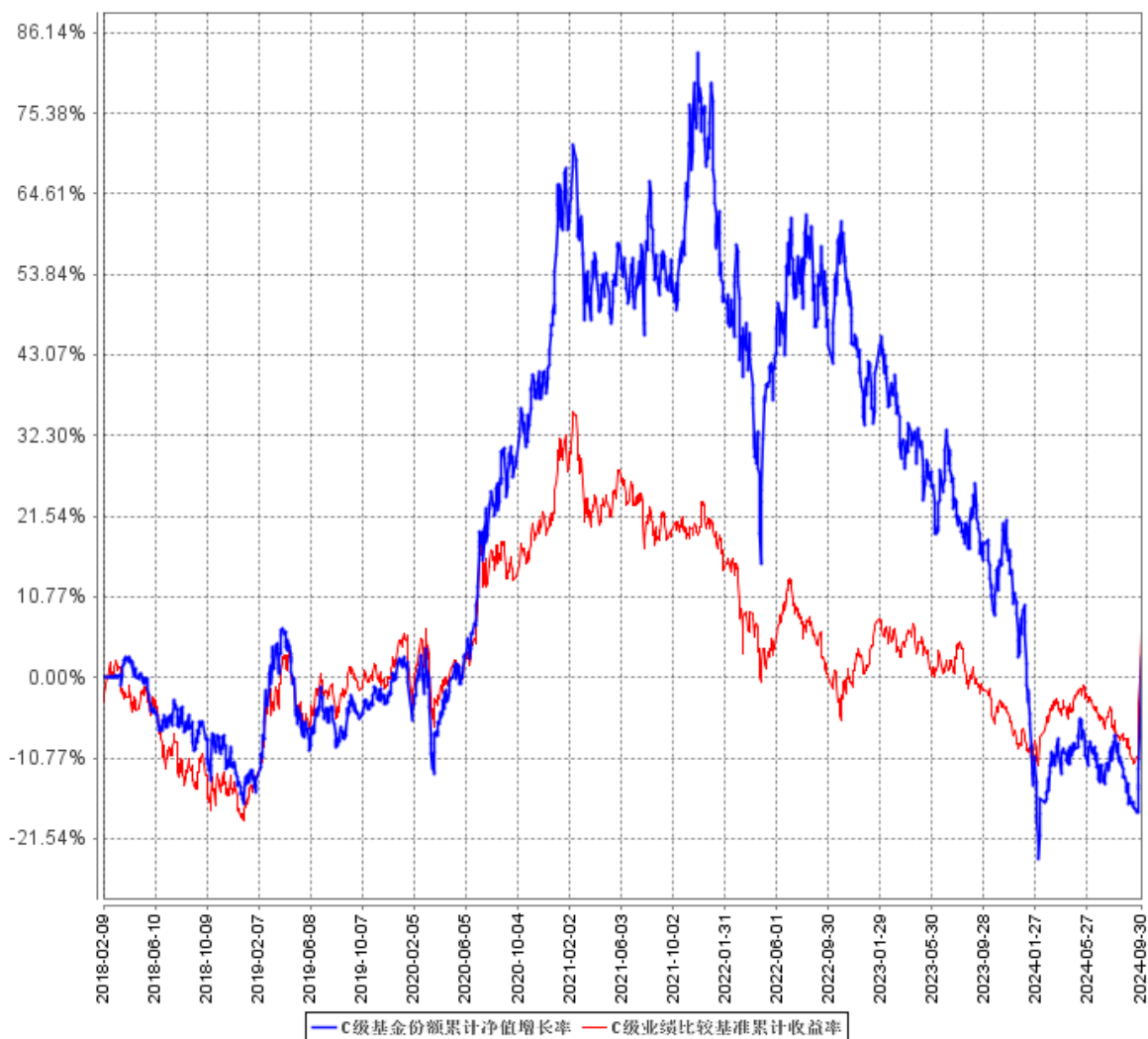
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①—③ | ②—④ |
|------------|---------|-----------|------------|---------------|---------|-------|
| 过去三个月 | 16.58% | 1.82% | 12.07% | 1.17% | 4.51% | 0.65% |
| 过去六个月 | 14.36% | 1.49% | 10.59% | 0.93% | 3.77% | 0.56% |
| 过去一年 | -12.83% | 1.56% | 7.84% | 0.82% | -20.67% | 0.74% |
| 过去三年 | -33.05% | 1.58% | -11.39% | 0.82% | -21.66% | 0.76% |
| 过去五年 | 8.79% | 1.46% | 7.78% | 0.88% | 1.01% | 0.58% |
| 自基金合同生效起至今 | 2.82% | 1.37% | 5.88% | 0.92% | -3.06% | 0.45% |

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 | 2018年2月9日 | - | 17 | 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月加入中航基金管理有限公 |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|---|
| | | | | | 司，现担任公司总经理助理、权益投资部总经理兼研究部总经理、权益投资部基金经理。 |
|--|--|--|--|--|---|

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》、《中航军民融合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，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

9 月 24 日之前，市场缩量阴跌，情绪极弱，存量资金抱团红利股，经济数据未显著改善。9

月 24 日，央行多条政策综合性直接支持资本市场，为股票市场提供资金，政策强度大超预期。9 月 26 日，中央政治局会议政策再强化，再度点燃市场。该阶段市场快速修复，成交额重回万亿并突破历史新高，大中华区各类股票指数一周之内就完成了从全球落后到领先的转变。本质上来说，市场的极端估值都是在反映某种对基本面信心的边际定价，这也解释了为什么 9 月 24 日之后的反弹为何如此强烈。

本报告期内，军工行业基本面出现环比改善，部分中上游厂商开始收到新订单，只是目前整体改善幅度较小，不足以让市场形成一致预期。24 年只剩最后一个季度，任务紧迫性及确定性变强，叠加宏观环境大幅改善，看好未来军工行情发展。不过我们也需要认识到，早期行情的修复主要是信心的修复，经济基本面真正改善还需要时间，展望四季度偏主题类标的存在一定投资机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末中航军民融合精选混合 A 基金份额净值为 1.0426 元，本报告期基金份额净值增长率为 16.61%；截至本报告期末中航军民融合精选混合 C 基金份额净值为 1.0282 元，本报告期基金份额净值增长率为 16.58%；同期业绩比较基准收益率为 12.07%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金自 2023 年 1 月 6 日起基金资产净值开始低于 5000 万元，2023 年 1 月 6 日当日基金资产净值为 44,735,052.36 元。2024 年 9 月 30 日，本基金资产净值为 26,356,821.30 元。报告期内，本基金资产净值已连续 421 个工作日低于 5000 万元。公司向监管机构报告了解决方案。

§ 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 | 24,146,623.92 | 85.38 |
| | 其中：股票 | 24,146,623.92 | 85.38 |
| 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 | 2,170,836.18 | 7.68 |
| 8 | 其他资产 | 1,963,523.49 | 6.94 |
| 9 | 合计 | 28,280,983.59 | 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 | - | - |
| C | 制造业 | 12,399,546.00 | 47.04 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | - | - |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 1,048,509.00 | 3.98 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 5,509,458.92 | 20.90 |
| J | 金融业 | - | - |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | - | - |
| M | 科学研究和技术服务业 | 5,189,110.00 | 19.69 |
| 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 | 24,146,623.92 | 91.61 |

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 | 688631 | 莱斯信息 | 38,106 | 2,774,878.92 | 10.53 |
| 2 | 688568 | 中科星图 | 73,000 | 2,734,580.00 | 10.38 |
| 3 | 301091 | 深城交 | 71,400 | 2,661,078.00 | 10.10 |
| 4 | 300284 | 苏交科 | 306,800 | 2,528,032.00 | 9.59 |
| 5 | 600562 | 国睿科技 | 162,100 | 2,497,961.00 | 9.48 |
| 6 | 000801 | 四川九洲 | 240,900 | 2,495,724.00 | 9.47 |
| 7 | 001696 | 宗申动力 | 168,300 | 2,482,425.00 | 9.42 |
| 8 | 002085 | 万丰奥威 | 163,000 | 2,466,190.00 | 9.36 |
| 9 | 600990 | 四创电子 | 120,100 | 2,457,246.00 | 9.32 |
| 10 | 000099 | 中信海直 | 56,100 | 1,048,509.00 | 3.98 |

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

苏交科（代码：300284）

2024 年 2 月 28 日，江苏证监局对苏交科未充分核查独立董事任职情况，对外公告的《独立董事提名人声明》内容与事实不符采取出具警示函的行政监管措施，并记入期货市场诚信档案。

2024 年 2 月 23 日，深圳证券交易所对苏交科未充分核查独立董事任职情况，对外公告的《独立董事候选人声明》和《独立董事提名人声明》内容与事实不符采取出具监管函的监管措施。

万丰奥威（代码：002085）

2024 年 4 月 22 日，浙江证监局对万丰奥威在答复投资者提问式，存在误导性陈述采取出具警示函的监督管理措施，并记入证券市场诚信档案。

2024 年 4 月 19 日，深圳证券交易所对万丰奥威在互动易平台的恢复表述不准确，存在误导性陈述的情形采取出具监管函的监管措施。

四创电子（代码：600990）

2024 年 8 月 30 日，安徽证监局对四创电子存货报废及减值内控不完善、收入确认政策执行不到位、备货生产审批流程缺失采取责令改正的行政监管措施，并记入证券市场诚信档案。

本基金投资苏交科、万丰奥威、四创电子的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

本基金除苏交科、万丰奥威、四创电子外，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 | 5,873.66 |
| 2 | 应收证券清算款 | 1,845,563.58 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 112,086.25 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 1,963,523.49 |

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 | 中航军民融合精选 A | 中航军民融合精选 C |
|---------------------------|--------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 5,008,652.49 | 21,030,663.05 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 576,911.32 | 1,869,273.91 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 522,860.03 | 2,399,886.19 |
| 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 | 5,062,703.78 | 20,500,050.77 |

§ 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 | 20240701-20240930 | 14,034,926.59 | - | - | 14,034,926.59 | 54.90% |
| 个人 | - | - | - | - | - | - | - |
| 产品特有风险 | | | | | | | |
| <p>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。</p> | | | | | | | |

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

1. 自 2024 年 5 月 6 日起，本公司承担本基金迷你期间所产生的固定费用，包括审计费、信息披露费及银行间账户维护费等。

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军民融合精选混合型证券投资基金募集的文件
2. 《中航军民融合精选混合型证券投资基金基金合同》
3. 《中航军民融合精选混合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. 报告期内中航军民融合精选混合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 10 月 24 日