

中航混改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：中国邮政储蓄银行股份有限公司

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。

基金托管人中国邮政储蓄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	中航混改精选	
基金主代码	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	113,220,118.65 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	15,244,960.03 份	97,975,158.62 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）	
	中航混改精选 A	中航混改精选 C
1. 本期已实现收益	-435,245.57	-2,534,107.56
2. 本期利润	2,771,171.67	15,891,376.32
3. 加权平均基金份额本期利润	0.3192	0.2849
4. 期末基金资产净值	15,314,541.98	96,249,018.27
5. 期末基金份额净值	1.0046	0.9824

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

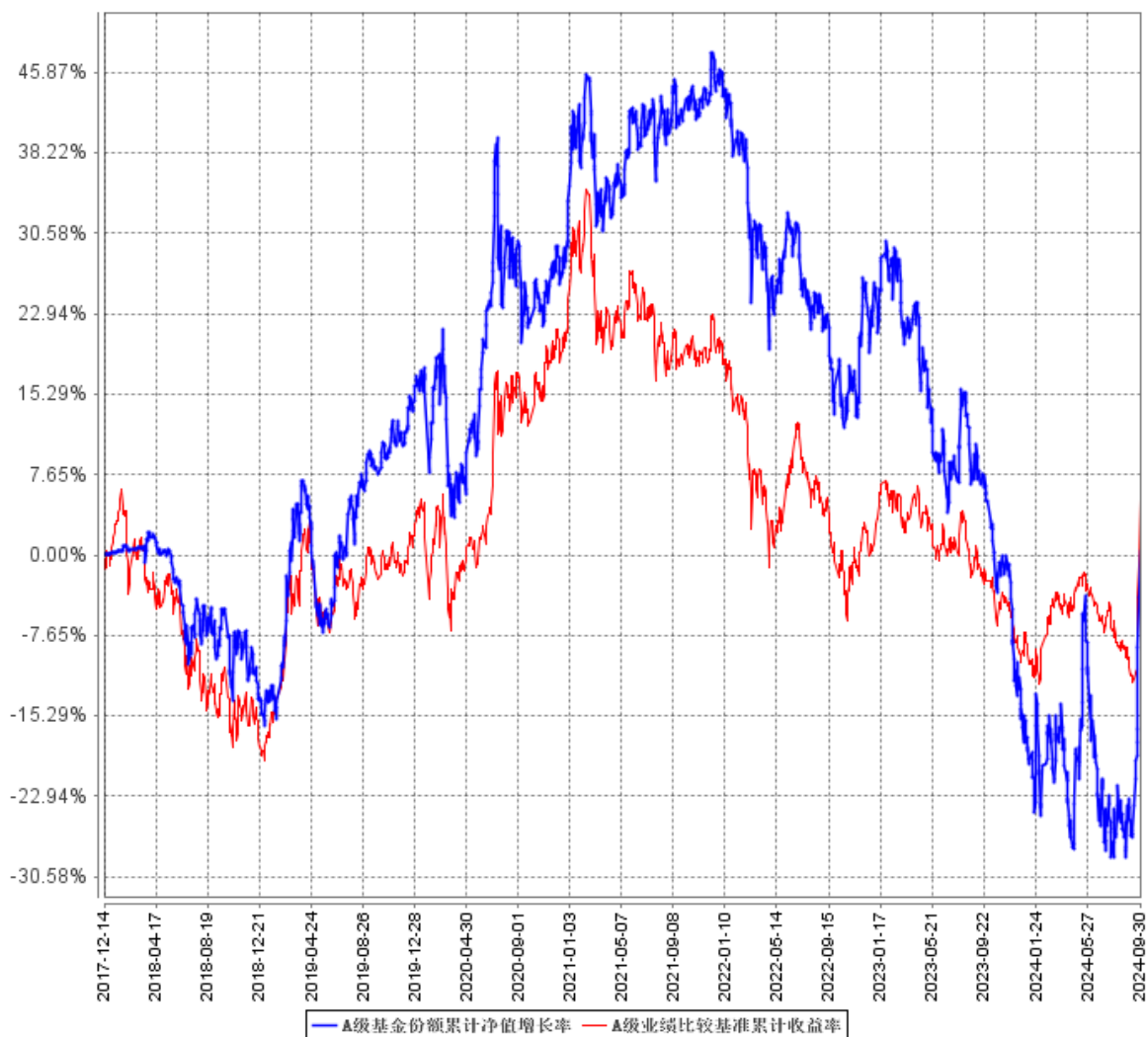
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	35.19%	2.57%	12.07%	1.17%	23.12%	1.40%
过去六个月	23.19%	2.50%	10.59%	0.93%	12.60%	1.57%
过去一年	-4.51%	2.17%	7.84%	0.82%	-12.35%	1.35%
过去三年	-29.23%	1.53%	-11.39%	0.82%	-17.84%	0.71%
过去五年	-6.76%	1.38%	7.78%	0.88%	-14.54%	0.50%
自基金合同生效起至今	0.46%	1.29%	5.26%	0.92%	-4.80%	0.37%

中航混改精选 C

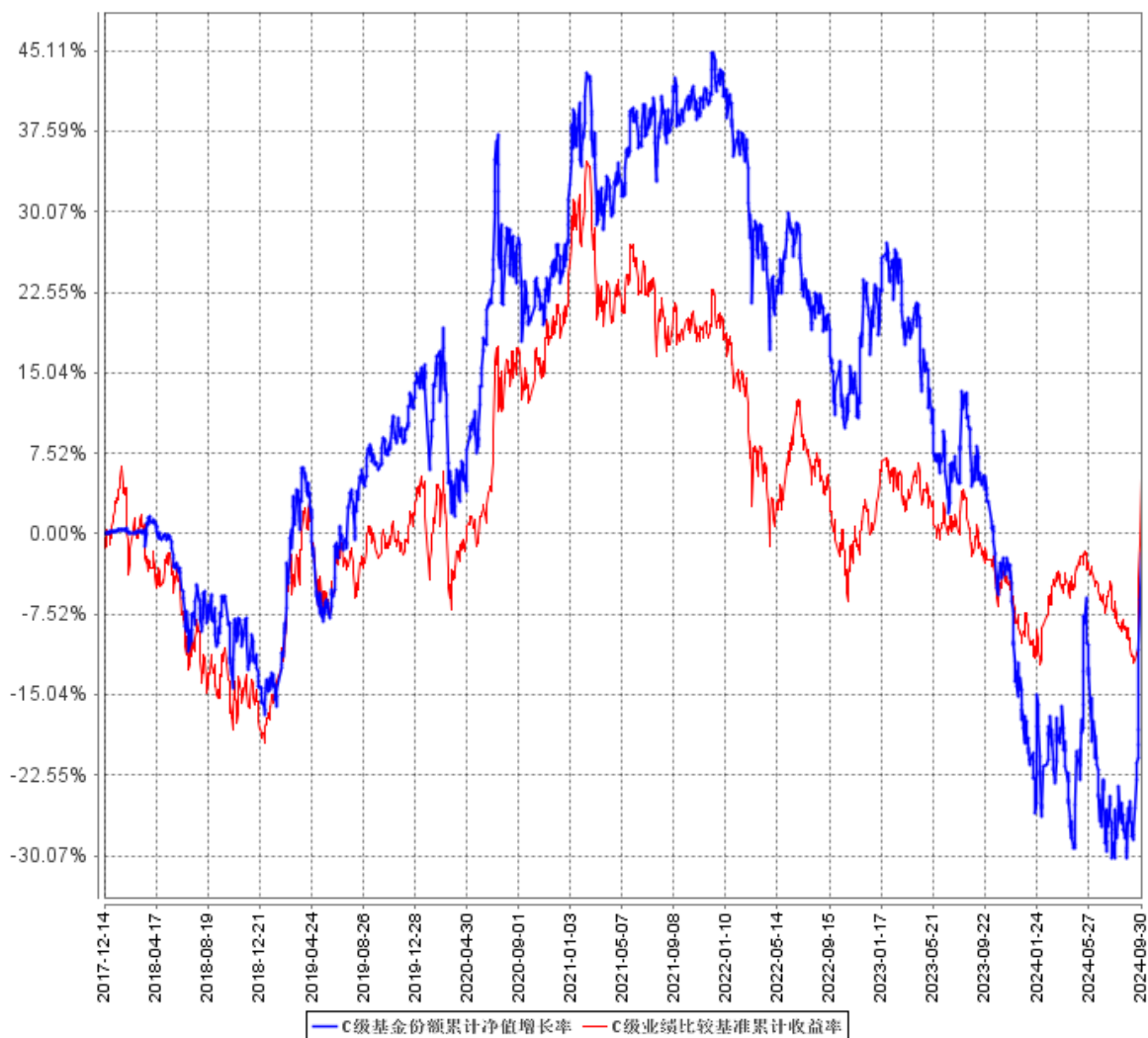
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	35.15%	2.57%	12.07%	1.17%	23.08%	1.40%
过去六个月	23.12%	2.50%	10.59%	0.93%	12.53%	1.57%
过去一年	-4.62%	2.18%	7.84%	0.82%	-12.46%	1.36%
过去三年	-29.46%	1.53%	-11.39%	0.82%	-18.07%	0.71%
过去五年	-7.31%	1.38%	7.78%	0.88%	-15.09%	0.50%
自基金合同生效起至今	-1.76%	1.29%	5.26%	0.92%	-7.02%	0.37%

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		
方岑	基金经理	2023年3月30日	-	5	硕士研究生，曾任职于九州证券股份有限公司，先后担任金融市场部资产证券化岗、战略研究中心研究员岗、北京未央同泰科技有限公司、格林基金管理有限公司固定收益部，先后担任研究员、基金经理助理。2022

					年 2 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。
邓海清	基金经 理	2023 年 12 月 4 日	-	11	博士研究生。曾任职于申万宏源证券有限公司研究所；中信证券股份有限公司研究部、资管部；九州证券股份有限公司担任首席经济学家。2020 年 12 月加入中航基金管理有限公司，现担任公司副总经理、首席投资官。

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遵规守信情况的说明

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，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

2024 年三季度，经济下行压力加大，政策取向更偏向积极。整体来看，A 股探底回升，并在 9 月底出现了罕见的迅速拉升。风格上看，今年以来一直备受流动性困扰的小盘股引领了市场的修复环节。到 9 月底，A 股回归中性估值区间。

本基金致力于以宏观和中观研究为投资者贡献价值。本基金认为，9 月以来新推出的宏观经济政策将带动经济回归 5% 的增长中枢或更高水平。在经济修复的进程中，政策层重点关注的房地产、新质生产力等方向均有望产生显著超额收益。同时，在财富效应的带动下，2020 年开始堆积的超额储蓄有望逐步转向股票市场配置，这使得股票市场增量资金缺乏的局面显著改善。央行、证监会新政对证券行业亦有重要正面影响。在此背景下，我们继续看好房地产行业，并同时看好受益于股票市场活跃度提升的证券行业以及新质生产力方向。本基金亦会同时关注海外市场环境变化，对美联储货币政策和宏观经济预期变化进行积极应对。

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 1.0046 元，本报告期基金份额净值增长率为 35.19%；截至本报告期末中航混改精选 C 基金份额净值为 0.9824 元，本报告期基金份额净值增长率为 35.15%；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 2024 年 7 月 4 日起基金资产净值开始低于 5000 万元，2024 年 7 月 4 日当日基金资产净值为 49,195,489.27 元。2024 年 8 月 16 日，本基金资产净值为 49,707,440.78 元。报告期内，本基金资产净值已连续 32 个工作日低于 5000 万元。

§ 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	61,972,751.00	50.24
	其中：股票	61,972,751.00	50.24
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	22,935,138.59	18.59
8	其他资产	38,457,052.02	31.17
9	合计	123,364,941.61	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	-	-
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	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	61,972,751.00	55.55
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
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	61,972,751.00	55.55

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	600048	保利发展	737,200	8,131,316.00	7.29
2	001979	招商蛇口	613,500	7,515,375.00	6.74
3	600657	信达地产	1,385,800	6,333,106.00	5.68
4	600376	首开股份	1,712,900	5,669,699.00	5.08
5	600383	金地集团	950,000	5,196,500.00	4.66
6	002244	滨江集团	450,000	5,103,000.00	4.57
7	000031	大悦城	1,450,000	4,872,000.00	4.37
8	600266	城建发展	680,000	4,120,800.00	3.69
9	601155	新城控股	265,000	3,805,400.00	3.41
10	000514	渝开发	800,000	3,640,000.00	3.26

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

首开股份（代码：600376.SH）

北京首都开发股份有限公司于 2023 年 7 月 12 日收到中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）下发的《立案告知书》（编号：证监立案字 0142023014 号），因涉嫌信息披露违法违规，根据《中华人民共和国证券法》《中华人民共和国行政处罚法》等法律法规，中国证监会决定对公司立案。

本基金投资首开股份的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

本基金除首开股份外，投资的前十大证券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	56,446.85
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	38,400,605.17
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	38,457,052.02

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	中航混改精选 A	中航混改精选 C
报告期期初基金份额总额	7,967,339.36	53,027,266.87
报告期期间基金总申购份额	12,758,306.39	161,069,676.71
减：报告期期间基金总赎回份额	5,480,685.72	116,121,784.96
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	15,244,960.03	97,975,158.62

§ 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

本报告期间，本基金未出现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

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混改精选混合型证券投资基金募集的文件
2. 《中航混改精选混合型证券投资基金基金合同》
3. 《中航混改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. 报告期内中航混改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