

中航新起航灵活配置混合型证券投资基金 2019 年半年度报告摘要

2019 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：兴业银行股份有限公司

送出日期：2019 年 8 月 22 日

§ 1 重要提示

1.1 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。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 8 月 19 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告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及其更新。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告正文。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2019 年 1 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	中航新起航灵活配置混合	
基金主代码	005537	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2018 年 4 月 23 日	
基金管理人	中航基金管理有限公司	
基金托管人	兴业银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	3,745,784.58 份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称:	中航新起航灵活配置混合 A	中航新起航灵活配置混合 C
下属分级基金的交易代码:	005537	005538
报告期末下属分级基金的份额总额	1,853,494.67 份	1,892,289.91 份

2.2 基金产品说明

投资目标	前瞻性地把握不同时期股票市场和债券市场的收益率，在严格控制风险的前提下，力争在中长期为投资者创造高于业绩比较基准的投资回报。	
投资策略	<p>本基金为混合型基金，以获取长期稳定收益为目标。根据各项重要的经济指标分析宏观经济发展变动趋势，判断当前所处的经济周期，进而对未来做出科学预测。在此基础上，结合对流动性及资金流向的分析，综合股市和债市估值及风险分析进行大类资产配置。</p> <p>本基金股票投资以定性和定量分析为基础，从基本面分析入手。根据个股的估值水平，重点配置当前业绩优良、市场认同度较高、在可预见的未来其行业处于景气周期中的股票。</p> <p>本基金固定收益资产投资的目的是在保证基金资产流动性的基础上，有效利用基金资产，提高基金资产的投资收益。</p>	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×50%+中债综合指数收益率×50%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险与预期收益高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金。	
	中航新起航灵活配置混合 A	中航新起航灵活配置混合 C

2.3 基金管理人和基金托管人

项目	基金管理人	基金托管人
名称	中航基金管理有限公司	兴业银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	武宜达
	联系电话	010-50867188
	电子邮箱	wuyida@avicfund.cn
客户服务电话	400-666-2186	95561

传真	010-56793194	021-62159217
----	--------------	--------------

2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	www.avicfund.cn
基金半年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人住所

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

基金级别	中航新起航灵活配置混合 A	中航新起航灵活配置混合 C
3.1.1 期间数据和指标	报告期(2019年1月1日 - 2019年6月30日)	报告期(2019年1月1日 - 2019年6月30日)
本期已实现收益	63,056.14	147,739.15
本期利润	36,813.83	163,782.26
加权平均基金份额本期利润	0.0107	0.0323
本期基金份额净值增长率	1.63%	1.31%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2019年6月30日)	
期末可供分配基金份额利润	0.0352	0.0237
期末基金资产净值	1,918,735.01	1,937,065.07
期末基金份额净值	1.0352	1.0237

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期末可供分配利润：如果期末未分配利润的未实现部分为正数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润的已实现部分，如果期末未分配利润的未实现部分为负数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润（已实现部分扣除未实现部分）。

③本基金所述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

中航新起航灵活配置混合 A

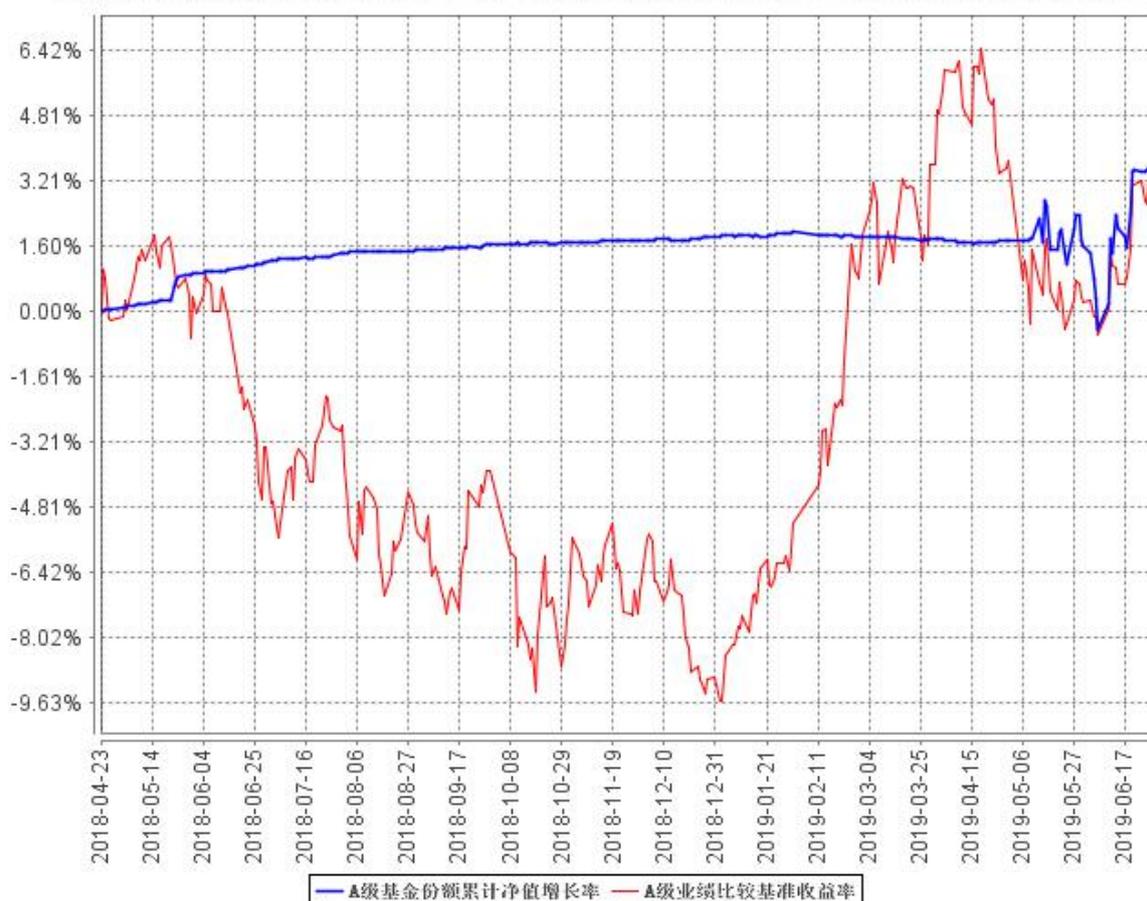
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去一个月	1.86%	0.61%	2.84%	0.57%	-0.98%	0.04%
过去三个月	1.71%	0.44%	-0.54%	0.75%	2.25%	-0.31%
过去六个月	1.63%	0.31%	13.28%	0.77%	-11.65%	-0.46%
过去一年	2.27%	0.22%	6.62%	0.76%	-4.35%	-0.54%
自基金合同生效起至今	3.52%	0.20%	3.08%	0.73%	0.44%	-0.53%

中航新起航灵活配置混合 C

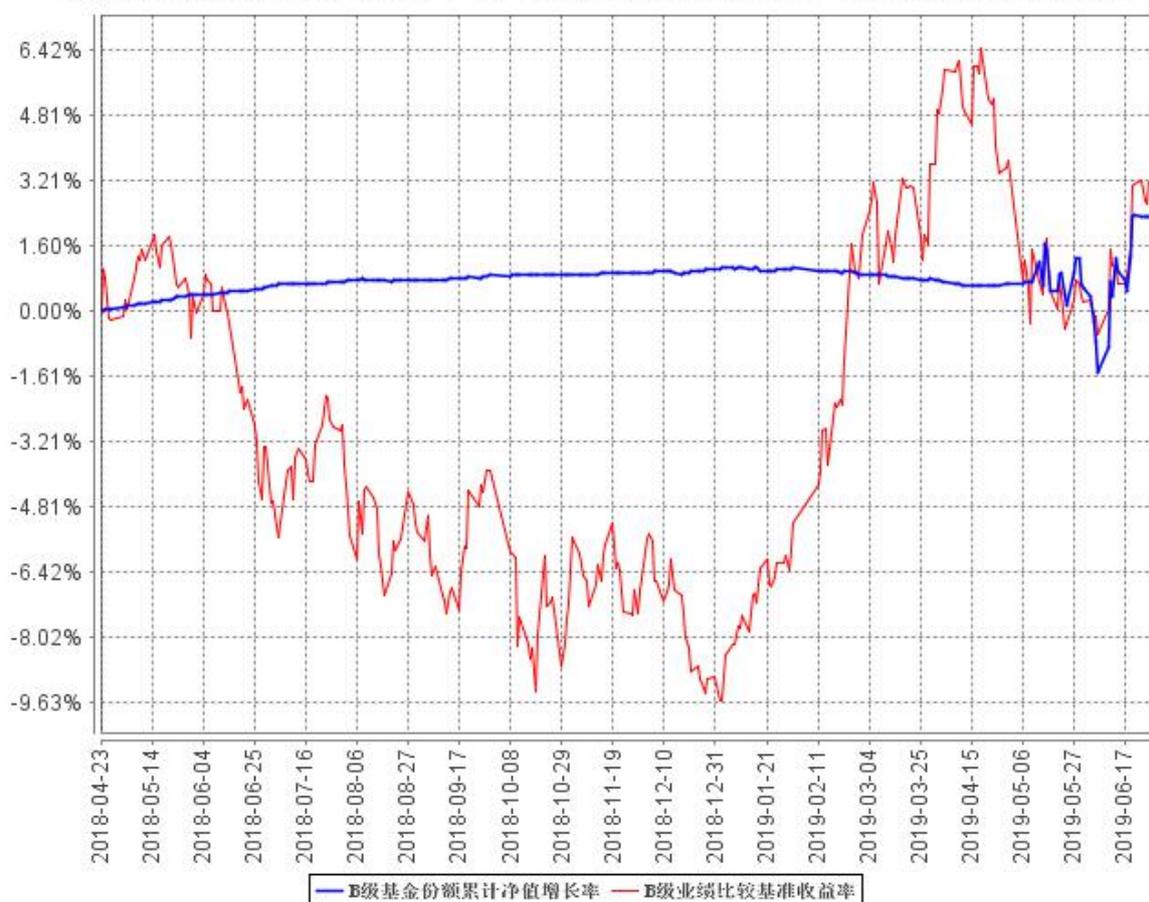
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去一个月	1.77%	0.60%	2.84%	0.57%	-1.07%	0.03%
过去三个月	1.57%	0.44%	-0.54%	0.75%	2.11%	-0.31%
过去六个月	1.31%	0.31%	13.28%	0.77%	-11.97%	-0.46%
过去一年	1.75%	0.22%	6.62%	0.76%	-4.87%	-0.54%
自基金合同生效起至今	2.37%	0.20%	3.08%	0.73%	-0.71%	-0.53%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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



B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：本基金合同于2018年4月23日生效。按基金合同和招募说明书的约定，自基金合同生效日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同第十二部分“四、投资限制”的有关规定。

§ 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

中航基金管理有限公司成立于 2016 年 6 月 16 日，是经中国证券监督管理委员会证监许可[2016]1249 号文许可批准设立、为客户提供专业基金管理服务的全国性基金管理公司。公司总部设在北京，注册资本为 10,000 万元人民币，经营范围为基金募集、基金销售、特定客户资产管理、资产管理和中国证监会许可的其他业务。

截止 2019 年 6 月 30 日，基金管理人管理一只货币基金——中航航行宝货币市场基金，一只债券型基金——中航瑞景 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金，三只混合型投资基金——中航混改精选混合型证券投资基金、中航军民融合精选混合型证券投资基金、中航新起航灵活配置混合型证券投资基金。同时，管理多个特定客户资产投资组合。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）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 4 月 23 日	-	12	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 月至今，担任中航基金管理有限公司权益投资部基金经理。
杜晓安	基金经理	2018 年 4 月 23 日	-	7	硕士研究生。曾供职于民生证券股份有限公司担任固定收益部交易经理、国都证券股份有限公司固定收益部投资经理。2016 年 9 月至今，担任中航基金管理有限公司固定收益部基金经理。

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》、《中航新起航灵活配置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，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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

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。同时，加强对投资交易行为的监察稽核力度，建立有效的异常交易行为日常监控和分析评估体系等。

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

本基金本报告期内不存在异常交易行为。未发生同一基金或不同基金组合之间在同一交易日内进行反向交易及其他可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。且不存在所有投资组合参与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的 5% 的情形。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2019 年上半年 A 股指数表现较好，尤其一季度涨幅较大。上半年沪深 300 指数、创业板和中小板指数都出现较大幅度的上涨。表现相对比较好的行业是食品饮料、非银金融、农林牧渔；表现相对较差的行业是钢铁、传媒、建筑材料。个股呈现普涨的态势，成长股中业绩增长比较确定的板块和个股涨幅更加明显。我们认为从国家经济数据情况来看，宏观经济见底的迹象明显，国家通过宽松的货币政策和积极的财政政策呵护市场，贸易战有所缓和，有望得到阶段性进展。我们对市场下半年的走势保持相对乐观的态度，然而由于美国对华贸易政策时常反复，对市场近期的走势要多一份谨慎。我们认为后市结构性行情机会较多，个股走势分化还是会很严重，部分早期涨幅较大品种操作上不宜过度激进，多关注跟国家经济转型以及受贸易战影响较小的板块，操作上会以精选板块和个股为主。下半年，本基金一直坚持稳健的投资策略，继续配置受宏观经济影响较小核心资产，同时适时加大对于成长股的配置

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末中航新起航灵活配置混合 A 基金份额净值为 1.0352 元,本报告期基金份额净值增长率为 1.63%;截至本报告期末中航新起航灵活配置混合 C 基金份额净值为 1.0237 元,本报告期基金份额净值增长率为 1.31%;同期业绩比较基准收益率为 13.28%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2019 年下半年,宏观经济方面仍然存在一定的不确定性,国内方面我们预计 2019 年下半年经济可能触底反弹。国际方面也存在一定的不确定性,海外经济体特别是美国的贸易战可能对进出口以及国家经济政策走向产生一定的影响。政策方面,预计货币政策将在继续坚持稳增长的情况下,保持一定的宽松政策,在货币政策持续宽松和政策对市场呵护的双重背景下,以及目前经济形势、国内和国际外围的一些干扰因素等正在逐渐明朗和消化,同时科创板的发行点燃了市场的热情,我们对市场后期的走势相对乐观。2019 年下半年预计市场投资机会较大的行业还是在国家一直倡导和扶持的新兴产业(如新能源、半导体、人工智能等)和国家战略发展的规划布局中(如自主可控、军民融合、供给侧改革等)。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守《企业会计准则》、《证券投资基金会计核算业务指引》以及中国证监会相关规定和基金合同的约定,日常估值由基金管理人与基金托管人一同进行,基金份额净值由基金管理人完成估值后,经基金托管人复核无误后由基金管理人对外公布。月末、年中和年末估值复核与基金会计账目的核对同时进行。

本基金管理人设立估值专业委员会,委员由投资研究、交易、基金事务、风险管理、合规等部门负责人组成,负责研究、指导基金估值业务。基金管理人估值委员和基金会计均具有专业胜任能力和相关工作经验。报告期内,投资研究部门负责人同时兼任基金经理、估值委员,基金经理参加估值专业委员会会议,但不介入基金日常估值业务;参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突;与估值相关的机构包括但不限于上海、深圳证券交易所,中国证券登记结算有限责任公司,中央国债登记结算公司,中证指数有限公司以及中国证券投资基金业协会等。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据本基金基金合同的相关规定,结合本基金实际运作情况,本基金本报告期未进行利润分配。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

本基金自 2018 年 5 月 24 日起基金资产净值开始低于 5000 万元,5 月 24 日当日基金资产净值为 41,591,291.40 元。2019 年 6 月 30 日,本基金资产净值为 3,855,800.08 元。本报告期内,

本基金资产净值低于 5000 万元的情形已连续超过 60 个工作日。本公司已按基金合同有关条款，向中国证券业监督管理委员会提交解决方案。

§ 5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

报告期内，本托管人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，诚信、尽责地履行了基金托管人义务，不存在损害本基金份额持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

报告期内，本托管人根据国家有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，对基金管理人在本基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金收益的计算、基金费用开支等方面进行了必要的监督、复核和审查，未发现其存在任何损害本基金份额持有人利益的行为；基金管理人在报告期内，严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人认真复核了本半年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容，认为其真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：中航新起航灵活配置混合型证券投资基金

报告截止日：2019 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2019 年 6 月 30 日	上年度末 2018 年 12 月 31 日
资产：			
银行存款	6.4.7.1	3,780,693.34	3,136,045.77
结算备付金		437,025.27	355,000.04
存出保证金		2,194.89	381.48
交易性金融资产	6.4.7.2	-	2,953,879.20
其中：股票投资		-	-
基金投资		-	-
债券投资		-	2,953,879.20
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	-	3,000,000.00
应收证券清算款		-	-
应收利息	6.4.7.5	2,911.45	89,658.43
应收股利		-	-
应收申购款		600.00	-
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	-	-
资产总计		4,223,424.95	9,534,964.92
负债和所有者权益	附注号	本期末 2019 年 6 月 30 日	上年度末 2018 年 12 月 31 日
负 债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		-	-
应付赎回款		315,335.14	40,805.75
应付管理人报酬		6,357.56	5,750.00
应付托管费		908.21	821.44
应付销售服务费		716.72	180.29
应付交易费用	6.4.7.7	8,908.83	-
应交税费		-	-

应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.8	35,398.41	20,153.41
负债合计		367,624.87	67,710.89
所有者权益：			
实收基金	6.4.7.9	3,745,784.58	9,310,296.91
未分配利润	6.4.7.10	110,015.50	156,957.12
所有者权益合计		3,855,800.08	9,467,254.03
负债和所有者权益总计		4,223,424.95	9,534,964.92

①报告截止日 2019 年 6 月 30 日，中航新起航灵活配置混合 A 基金份额净值 1.0352 元，基金份额总额 1,853,494.67 份；中航新起航灵活配置混合 C 基金份额净值 1.0237 元，基金份额总额 1,892,289.91 份。中航新起航灵活配置混合份额总额合计为 3,745,784.58 份。

②本基金基金合同于 2018 年 4 月 23 日生效，上年度为不完整会计年度，下同。

6.2 利润表

会计主体：中航新起航灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2018 年 4 月 23 日(基金 合同生效日)至 2018 年 6 月 30 日
一、收入		298,698.11	1,212,826.77
1.利息收入		85,393.93	1,077,030.77
其中：存款利息收入	6.4.7.11	38,519.65	631,936.29
债券利息收入		29,053.63	94,775.73
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		17,820.65	350,318.75
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		208,700.24	-445.02
其中：股票投资收益	6.4.7.12	177,236.10	-
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.13	4,862.40	-445.02
资产支持证券投资收益	6.4.7.13.5	-	-
贵金属投资收益	6.4.7.14	-	-
衍生工具收益	6.4.7.15	-	-
股利收益	6.4.7.16	26,601.74	-
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.17	-10,199.20	4,519.82
4.汇兑收益（损失以“-”号填		-	-

列)			
5.其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.18	14,803.14	131,721.20
减：二、费用		98,102.02	231,773.71
1. 管理人报酬	6.4.10.2.1	30,132.09	164,703.91
2. 托管费	6.4.10.2.2	4,304.52	23,529.14
3. 销售服务费	6.4.10.2.3	2,550.36	17,848.02
4. 交易费用	6.4.7.19	16,184.26	19.83
5. 利息支出		-	2,968.76
其中：卖出回购金融资产支出		-	2,968.76
6. 税金及附加		-	-
7. 其他费用	6.4.7.20	44,930.79	22,704.05
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		200,596.09	981,053.06
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		200,596.09	981,053.06

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：中航新起航灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2019年1月1日至2019年6月30日

单位：人民币元

项目	本期 2019年1月1日至2019年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	9,310,296.91	156,957.12	9,467,254.03
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	200,596.09	200,596.09
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-5,564,512.33	-247,537.71	-5,812,050.04
其中：1.基金申购款	13,309,573.12	106,820.02	13,416,393.14
2.基金赎回款	-18,874,085.45	-354,357.73	-19,228,443.18
五、期末所有者权益	3,745,784.58	110,015.50	3,855,800.08

项目	上年度可比期间		
	2018 年 4 月 23 日(基金合同生效日)至 2018 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
(基金净值)			
一、期初所有者权益 (基金净值)	252,870,195.46	-	252,870,195.46
二、本期经营活动产生的 基金净值变动数(本 期利润)	-	981,053.06	981,053.06
三、本期基金份额交易 产生的基金净值变动 数 (净值减少以“-”号 填列)	-233,222,119.08	-777,697.18	-233,999,816.26
其中：1.基金申购款	162,044.20	1,359.17	163,403.37
2.基金赎回款	-233,384,163.28	-779,056.35	-234,163,219.63
五、期末所有者权益 (基金净值)	19,648,076.38	203,355.88	19,851,432.26

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署：

_____ 陈四汝 _____ 陈四汝 _____ 韩丹 _____
 基金管理人负责人 主管会计工作负责人 会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

中航新起航灵活配置混合型证券投资基金（以下简称“本基金”）根据中国证券监督管理委员会（“中国证监会”）证监许可[2017]1269 号文《关于准予中航新起航灵活配置混合型证券投资基金注册的批复》，由中航基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》和《中航新起航灵活配置混合型证券投资基金基金合同》（“基金合同”）等规定公开募集。经向中国证监会备案，于 2018 年 4 月 23 日募集成立。本基金的基金管理人为中航基金管理有限公司，基金托管人为兴业银行股份有限公司。本基金为契约型开放式基金，存续期限不定，基金合同生效日的基金份额总额为 252,870,195.46 份，有效认购户数为 1369 户。其中，认购资金在募集期间产生的利息折合基金份额 52,699.16 份，按照基金合同的有关约定计入基金份额持有人的基金账户。本基金募集资金经中喜会计师事务所（特殊普通合伙）验资。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《中航新起航灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金的投资范围主要为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票（包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票）、债券（包括国债、金融债、央行票据、地方政府债、企业债、公司债、可交换公司债券、可转换债券、中小企业私募债券、中期票据、短期融资券、超短期融资券、公开发行的次级债等）、债券回购、资产支持证券、银行存款、货币市场工具（包括同业存单等）以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具（但须符合中国证监会相关规定）。

如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的会计报表按照财政部 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）、中国基金业协会制定的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会颁布的《中国证监会关于证券投资基金估值业务的指导意见》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则第 3 号—半年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号—年度报告和半年度报告》、《证券投资基金信息披露编报规则第 3 号—会计报表附注的编制及披露》及中国证监会颁布的其他相关规定编制。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金编制的财务报表符合企业会计准则及其他有关规定要求，真实、完整地反映了本基金 2019 年 6 月 30 日的财务状况以及 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日的经营成果和基金净值变动情况。

6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期本基金所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 会计政策变更的说明

本报告期本基金无需说明的重大会计政策变更。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

本报告期本基金无会计估计变更。

6.4.5.3 差错更正的说明

本报告期本基金无需要说明的重大会计差错更正。

6.4.6 税项

根据财税【2004】78 号文《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税【2005】103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》、财税【2007】84 号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》、财税【2008】1 号《财政部、国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》、2008 年 04 月 23 日发布的《上海、深圳证券交易所关于做好交易相关系统印花税率参数调整的通知》、2008 年 09 月 18 日发布的《上海、深圳证券交易所关于做好证券交易印花税征收方式调整工作的通知》、财税【2012】85 号《关于实施公司股息红利差别化个人所得税政策的通知》、财税【2015】101 号《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税【2016】36 号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税【2016】46 号《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税【2016】70 号《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》及其他相关税务法规和实务操作，主要税项列示如下：

1. 基金运营过程中发生的增值税应税行为，以基金管理人为增值税纳税人，暂适用简易计税方法，按照 3%的征收率缴纳增值税；

2. 基金分别按实际缴纳的增值税额的 7%、3%、2%缴纳城市维护建设税、教育费附加和地方教育费附加；

3. 对基金管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入免征增值税；

4. 存款利息收入不征收增值税，对国债、地方政府债以及金融同业往来利息收入免征增值税；

5. 对基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不缴纳企业所得税；

6. 基金取得的股票股息、红利收入，自 2015 年 9 月 8 日起，基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限超过 1 年的，股息红利所得暂免征收个人所得税。基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限在 1 个月以内（含 1 个月）的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在 1 个月以上至 1 年（含 1 年）的，暂减按 50%计入应纳税所得额；上述所得统一适用 20%的税率计征个人所得税；

7. 对基金取得的企业债券利息收入，由各兑付机构在向基金支付上述收入时代扣代缴 20%的个人所得税，暂不缴纳企业所得税；

8. 对于基金从事 A 股买卖，自 2008 年 09 月 19 日起，由出让方按 0.1%的税率缴纳证券(股票)交易印花税，受让方不再缴纳印花税。

6.4.7 关联方关系

6.4.7.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期内不存在控制关系或其他重大利害关系的关联方变化的情况。

6.4.7.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
中航基金管理有限公司	基金管理人、基金注册登记机构
兴业银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构
中航证券有限公司	基金管理人股东、基金代销机构

6.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.8.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2019年1月1日至2019年6月30日		上年度可比期间 2018年4月23日(基金合同生效日)至 2018年6月30日	
	成交金额	占当期股票 成交总额的比例	成交金额	占当期股票 成交总额的比例
中航证券有限公司	7,609,687.10	62.47%	-	-

6.4.8.1.2 债券交易

本报告期及上年度可比期间，本基金未通过关联方交易单元进行债券交易。

6.4.8.1.3 债券回购交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2019年1月1日至2019年6月30日		上年度可比期间 2018年4月23日(基金合同生效日)至 2018年6月30日	
	回购成交金额	占当期债券回购 成交总额的比例	回购成交金额	占当期债券回购 成交总额的比例
中航证券有限公司	73,000,000.00	49.83%	-	-

6.4.8.1.4 权证交易

本报告期及上年度可比期间，本基金未通过关联方交易单元进行权证交易。

6.4.8.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2019年1月1日至2019年6月30日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
中航证券有限公司	5,564.88	62.46%	5,564.88	62.46%
关联方名称	上年度可比期间 2018年4月23日(基金合同生效日)至2018年6月30日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例

①上述佣金按照市场佣金率计算，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取、并由券商承担的费用后的净额列示。

②该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

6.4.8.2 关联方报酬

6.4.8.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2019年1月1日至2019年6月30日	上年度可比期间 2018年4月23日(基金合同生效日)至2018年6月30日
	当期发生的基金应支付的管理费	30,132.09
其中：支付销售机构的客户维护费	13,153.70	50,815.82

①计提标准：本基金管理费按前一日的基金资产净值的0.70%年费率计提。

管理费的计算方法如下：

$$H = E \times 0.70\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金管理费

E 为前一日的基金资产净值

②计提方式与支付方式：基金管理费每日计提，按月支付，由基金管理人在次月初3个工作日内出具资金划拨指令，基金托管人复核无误后于2个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人。若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。

6.4.8.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日	2018 年 4 月 23 日(基金合同生效日)至 2018 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的托管费	4,304.52	23,529.14

①计提标准：本基金的托管费按前一日基金资产净值的 0.10% 的年费率计提。

托管费的计算方法如下：

$$H = E \times 0.10\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金托管费

E 为前一日的基金资产净值

②计提方式与支付方式：基金托管费每日计算，按月支付，由基金管理人在次月初 3 个工作日内出具资金划拨指令，基金托管人复核无误后于 2 个工作日内从基金财产中一次性支取。若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。

6.4.8.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期		
	2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	中航新起航灵活配置混合 A	中航新起航灵活配置混合 C	合计
中航基金管理有限公司	-	1.26	1.26
中航证券有限公司	-	1,771.93	1,771.93
合计	-	1,773.19	1,773.19
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间		
	2018 年 4 月 23 日(基金合同生效日)至 2018 年 6 月 30 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	中航新起航灵活配置混合 A	中航新起航灵活配置混合 C	合计
中航基金管理有限公司	-	6,043.25	6,043.25
中航证券有限公司	-	354.18	354.18
合计	-	6,397.43	6,397.43

①计提标准：本基金 A 类基金份额不收取销售服务费，C 类基金份额的销售服务费按前一日 C 类基金资产净值的 0.10% 年费率计提。

销售服务费的计算方法如下：

$$H = E \times 0.10\% \div \text{当年天数}$$

H 为 C 类基金份额每日应计提的销售服务费

E 为 C 类基金份额前一日基金资产净值

②计提方式与支付方式：基金销售服务费每日计提，按月支付，由基金管理人在次月初 3 个工作日内出具资金划拨指令，基金托管人复核无误后于 2 个工作日内从基金财产中一次性支付给登记机构，由登记机构代付给销售机构。若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。

6.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本报告期及上年度可比期间，本基金未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

6.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本报告期及上年度可比期间，本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

6.4.8.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本报告期末及上年度末，除基金管理人之外的其他关联方未投资本基金。

6.4.8.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日		上年度可比期间 2018 年 4 月 23 日(基金合同生效日)至 2018 年 6 月 30 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
兴业银行股份有限公司	4,219,913.50	38,519.65	793,816.34	89,436.28

包括活期存款、存在托管银行的定期存款、结算备付金、交易保证金。

6.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本报告期及上年度可比期间，本基金未在承销期内参与关联方承销的证券。

6.4.9 期末（2019 年 6 月 30 日）本基金持有的流通受限证券

6.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本报告期末本基金未持有因认购新发/增发而于期末流通受限的证券。

6.4.9.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本报告期末本基金未持有股票。

6.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.9.3.1 银行间市场债券正回购

本报告期末本基金未持有银行间市场债券正回购。

6.4.9.3.2 交易所市场债券正回购

本报告期末本基金未持有交易所市场债券正回购。

6.4.10 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

(1) 公允价值

(a) 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：

第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

(b) 持续的以公允价值计量的金融工具

(i) 各层次金融工具公允价值

于 2019 年 6 月 30 日，本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中，无属于第一、第二或第三层次的余额。

(ii) 公允价值所属层次间的重大变动

本基金本期及上年度可比期间持有的以公允价值计量的金融工具的公允价值所属层次未发生重大变动。

(iii) 第三层次公允价值余额和本期变动金额

无。

(c) 非持续的以公允价值计量的金融工具

于 2019 年 6 月 30 日，本基金未持有非持续的以公允价值计量的金融资产。

(d) 不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

(2) 除公允价值外，截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

§ 7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
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	4,217,718.61	99.86
8	其他各项资产	5,706.34	0.14
9	合计	4,223,424.95	100.00

7.2 期末按行业分类的股票投资组合

7.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本报告期末本基金未持有境内股票。

7.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本报告期末本基金未持有港股通股票。

7.3 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

本报告期末本基金未持有股票。

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	002793	东音股份	728,424.00	7.69
2	601116	三江购物	701,500.00	7.41
3	600588	用友网络	678,760.00	7.17

4	600498	烽火通信	672,080.00	7.10
5	300552	万集科技	409,360.00	4.32
6	603680	今创集团	408,373.00	4.31
7	000858	五粮液	405,900.00	4.29
8	600848	上海临港	403,200.00	4.26
9	002020	京新药业	400,510.00	4.23
10	600276	恒瑞医药	399,420.00	4.22
11	600150	中国船舶	399,000.00	4.21
12	603288	海天味业	396,000.00	4.18

①买入包括基金二级市场上主动的买入、新股、配股、债转股、换股及行权等获得的股票。

②“买入金额”按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	600588	用友网络	735,186.10	7.77
2	002793	东音股份	727,866.00	7.69
3	600498	烽火通信	706,654.00	7.46
4	601116	三江购物	689,504.00	7.28
5	000858	五粮液	459,200.00	4.85
6	300552	万集科技	457,551.00	4.83
7	603288	海天味业	451,657.00	4.77
8	600276	恒瑞医药	417,355.00	4.41
9	603680	今创集团	403,074.00	4.26
10	600848	上海临港	397,586.00	4.20
11	600150	中国船舶	378,551.00	4.00
12	002020	京新药业	355,579.00	3.76

①卖出主要指二级市场上主动的卖出、换股、要约收购、发行人回购及行权等减少的股票。

②“卖出金额”均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	6,002,527.00
卖出股票收入（成交）总额	6,179,763.10

①买入包括基金二级市场上主动的买入、新股、配股、债转股、换股及行权等获得的股票，卖出主要指二级市场上主动的卖出、换股、要约收购、发行人回购及行权等减少的股票。

②“买入股票成本”、“卖出股票收入”均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

本报告期末本基金未持有债券。

7.6 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

本报告期末本基金未持有债券。

7.7 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

本报告期末本基金未持有资产支持证券。

7.8 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贵金属投资明细

本报告期末本基金未持有贵金属。

7.9 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

本报告期末本基金未持有权证。

7.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

7.10.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本报告期末本基金未持有股指期货。

7.10.2 本基金投资股指期货的投资政策

无

7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

7.11.1 本期国债期货投资政策

无

7.11.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本报告期末本基金未持有国债期货。

7.11.3 本期国债期货投资评价

无

7.12 投资组合报告附注**7.12.1 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

7.12.2 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

7.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	2,194.89
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,911.45
5	应收申购款	600.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,706.34

7.12.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本报告期末本基金未持有可转换债券。

7.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本报告期末本基金未持有股票。

§ 8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额级别	持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
			机构投资者		个人投资者	
			持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
中航新起航灵活配置混合 A	219	8,463.45	0.00	0.00%	1,853,494.67	100.00%
中航新起航灵活配置混合 C	105	18,021.81	244,140.63	12.90%	1,648,149.28	87.10%
合计	324	11,561.06	244,140.63	6.52%	3,501,643.95	93.48%

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数(份)	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	中航新起航灵活配置混合 A	1,636.38	0.09%
	中航新起航灵活配置混合 C	2,853.23	0.15%
	合计	4,489.61	0.12%

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况

项目	份额级别	持有基金份额总量的数量区间(万份)
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	中航新起航灵活配置混合 A	0~10
	中航新起航灵活配置混合 C	0~10
	合计	0~10

本基金基金经理持有本开放式基金	中航新起航灵活配置混合 A	-
	中航新起航灵活配置混合 C	-
	合计	-

本报告期末本基金基金经理未持有本基金。

§ 9 开放式基金份额变动

单位：份

项目	中航新起航灵活配置混合 A	中航新起航灵活配置混合 C
基金合同生效日（2018 年 4 月 23 日）基金份额总额	48,613,419.78	204,256,775.68
本报告期期初基金份额总额	7,305,426.94	2,004,869.97
本报告期期间基金总申购份额	1,088,044.15	12,221,528.97
减：本报告期期间基金总赎回份额	6,539,976.42	12,334,109.03
本报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
本报告期期末基金份额总额	1,853,494.67	1,892,289.91

基金总申购份额包含基金转换入份额，基金总赎回份额包含基金转换出份额。

§ 10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内未召开持有人大会。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期内，本基金管理人未有重大人事变动。

本报告期内，本基金托管人于 2019 年 1 月 22 日起，叶文煌先生担任基金托管人资产托管部总经理，全面主持资产托管部相关工作，吴若曼女士不再担任基金托管人资产托管部总经理。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

10.4 基金投资策略的改变

无

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内本基金审计机构未发生变更。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，未出现管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
中航证券有	2	7,609,687.10	62.47%	5,564.88	62.46%	-

限公司						
恒泰证券股份有限公司	2	4,572,603.00	37.53%	3,343.95	37.54%	-

注：（1）此处的佣金指本基金通过券商的交易单元进行股票、权证等交易而合计支付该券商的佣金合计，不单指股票交易佣金。

（2）交易单元的选择标准和程序

- ①实力雄厚，信誉良好，注册资本不少于 3 亿元人民币；
- ②研究实力较强，有固定的研究机构和专门的研究人员，能及时为基金提供高质量的资讯服务，包括宏观经济报告、行业报告、市场分析、个股分析报告、市场数据统计及其它专门报告等，并能根据基金投资的特定要求，提供专门研究报告；
- ③财务状况良好，各项财务指标显示公司经营状况稳定；
- ④经营行为规范，内部管理规范、严格，具备健全的内部控制制度，并能满足基金运作高度保密的要求；
- ⑤具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设施符合代理基金进行证券交易的要求，并能为基金提供全面的信息服务。

基金管理人根据以上标准进行考察后确定租用券商的交易单元。基金管理人与被选择的券商签订协议，并通知基金托管人。

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
中航证券有限公司	-	-	73,000,000.00	49.83%	-	-
恒泰证券股份有限公司	948,542.40	100.00%	73,500,000.00	50.17%	-	-

§ 11 影响投资者决策的其他重要信息

11.1 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	-	-	-	-	-	-	-
个人	1	20190101-20190121	2,485,089.46	0.00	2,485,089.46	0.00	0.00%
-	-	-	-	-	-	-	-
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>							

11.2 影响投资者决策的其他重要信息

无

中航基金管理有限公司

2019 年 8 月 22 日