

图片：摄图网

随着国际形势

日益复杂多变，军工高端装备的重要性于大国而言更为凸显。近年来，我国已出台多项利好政策，鼓励高端装备领域投身自主研发，突破尖端技术，迭代武器装备，比如《国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》就强调：

要加快武器装备现代化，聚力国防科技自主创新、原始创新，加速战略性前沿性颠覆性技术发展，加速武器装备升级换代和智能化武器装备发展。

其中航空装备又是未来几年我国军工领域的一大发展重点，几年前我国已提出：力争到2030年，推动我国达到国际一流水平的航天技术指标从30%提高到60%，跻身世界航天强国行列。到2045年，全面建成世界航天强国。

随着我国航空航天制造业进入快速发展期，该领域的长期投资价值凸显，聪明的投资者当然积极关注这一高景气度的投资机会！

不过，航空航天属于军工高端装备的细分领域之一，情况复杂、研究难度大，普通投资者要参与并非易事。

借道公募基金无疑是个好选择。7月18日，聚焦军工高端装备细分领域的ETF——嘉实

中证

高端装备

细分50ETF（场内

简称：高端装备ETF，基金代码159638）将发行，值得重点关注！

1. 紧密跟踪优质指数，一键布局航空航天的好工具

之所以要重点关注

嘉实中证高端装备细分50ETF

（代码159638），首先因为该基金紧密跟踪中证高端装备细分50指数。

这个指数是由航空航天装备制造、航空动力及控制系统、微波雷达

、卫星导航、光电红外、通信设备、电子元器件、信息安全、航空航天材料等航空航天高端装备细分领域的50只龙头股组成，为航空航天领域的投资提供了风向标。

具体而言，中证高端装备细分50指数的前十大成分股分别为航发动力、中航光电、振华科技、中航西飞、中航沈飞、西部超导、中航重机、中航机电、卫士通及中国长城。

此外，指数成分股的行业集中度较高，主要集中在航空装备、军工电子、计算机设备（网络安全）、航天装备等板块，且不少成分股是航天航空产业链的中游企业。

有市场观点认为，中游企业依靠市占率提升、国产化替代或渗透率提升等带来的个体阿尔法，更易获得显著超出行业的需求弹性。

可以说，[中证高端装备细分50指数是精挑细选、优中选优的指数](#)，从历史业绩来看，其多项指标也显著优于目前市场上主流的中证军工、国防军工（申万）指数。

（数据来源：Wind，统计区间：2021年12月31日-2022年7月6日）

Wind

数据显示，2012年12月31日~2022年7月6日，中证高端装备细分50指数累计收益率分别高于同期中证军工、国防军工（申万）指数15.3个百分点、79.02个百分点，但最大回撤低于同期中证军工、国防军工（申万）指数1.35个百分点、3.01个百分点。

[中证高端装备细分50指数不仅收益率更高，波动性也比较低。](#)

2.行业处于高质量发展拐点、估值处于历史低位

站在当前节点，[嘉实中证高端装备细分50ETF](#)的发行，正可谓恰逢其时，有数据为证。

一方面，2

021年及2022年第一

季度的财务数据支撑军工行业特别是

航

空航

天业保持

较高景气度，行业

已站在进入高速及高质量发展期的拐

点。招商证券

研报显示，航空航天在主战装备换代升级、规模上量趋势延续的驱动下，多数企业一季报营收两位数增长，实现“开门红”，板块营业收入增速由2021年四季度的6.7%提升至13.3%，同期净利润增速由-41.8%提升至18.5%。

展望后市，中金公司认为，“十四五”期间航空、航天、舰船等领域新型装备

批产订单释放，行业新增产能有望在今年逐步释放，[预计2022](#)

[年行业有望持续实现较快增长](#)。首创证券也预计，

“十四五”时期将是航空

[装备高速发展的最好时代](#)，预期航空装备费增速将大于整体装备费增速。

另

一方

面，目前

高端装备板块估值

处于历史低位，投资安全边际相对较

好。

Wind数据统计，截至2022年7月8日，中证高端装备细分50指数PE(TTM)为52.12，处于历史以来18.45%分位数，指数估值已具有吸引力，安全边际相对较高，投资价值相对凸显。

嘉实高端装备ETF此时推出，正好为投资者低位参与航空航天投资提供了曲线入市的利器。

### 3.强大投研实力赋能，关注嘉实高端装备ETF

嘉实高端装备ETF背后的管理团队，也是业内的实力派。

嘉实中证高端装备细分50ETF的掌舵人为刘珈吟，拥有丰富的ETF基金管理经

验。  
早在200

9年，刘珈吟便加入嘉实基金指数投资部，旗下还管理着嘉实沪深300ETF、嘉实富时中国A50ETF等多只ETF基金，成绩斐然。

另外，公司层面在指数基金研究能力上也给予了强大的支持。

作为国内最早成立的“老十家”基金管理公司之一，嘉实基金已经在宽基指数、行业指数、跨境指数、商品指数等方向广泛布局30多只ETF产品。近两年，市场结构化趋势之下，嘉实基金更是前瞻性地布局了一系列高景气细分行业ETF，截至2021年底，其指数团队已经18次获得被动金牛奖，其中九次摘得“被动投资金牛基金公司”奖杯，是业内获金牛奖次数最多的指数团队。

简言之，如果看好航天航空这类高装行业，不妨就借道[嘉实中证高端装备细分50ETF基金](#)（场内简称：高端装备ETF，基金代码159638），产品将于7月18日发行！

风险提示：基金有风险，投资需谨慎。