

## 璟恒五期资产管理证券投资基金月报

### 风险提示

投资需承担各类风险，当您/贵机构认购或申购私募基金时，可能获得投资收益，但同时也面临投资风险，本金可能遭受损失。同时，私募基金投资还要考虑市场风险、信用风险、流动性风险、操作风险等各类投资风险。您/贵机构在作出投资决策之前，请仔细阅读本产品风险揭示书和基金合同，注意核对自己的风险识别和风险承受能力，选择与自己风险识别能力和风险承受能力相匹配的私募基金。

重要提示：本材料仅限于璟恒五期资产管理证券投资基金客户和销售渠道查阅。

### 一、 基金要素

管理人	南京璟恒投资管理有限公司
托管人	华泰证券股份有限公司
产品类型	契约型基金
备案编码	S62903
成立日期	2015年6月26日
产品存续期	20年
投资经理	李志强
投资策略	股票多头策略。寻找一批符合“好公司、好价格、好时机”标准的企业，构建一个20-30支左右的成长/价值组合，按2-3年的时间周期衡量业绩，投资收益率不低于优秀企业的平均增长率。
开放日期	封闭期结束后的每月最后一个交易日
基金费用	基金管理费率0.8%/年；托管费0.1%/年；外包服务费0.1%/年；申购费0%；持有时间大于等于180天免赎回费，持有时间少于180天赎回费率1%。
业绩报酬	本基金业绩报酬的计算采取“基金高水位法”：即基金份额净值在每个开放日创造新高时，对基金份额持有人提取超过历史开放日基金份额净值最高值部分（计提业绩报酬后）的15%作为业绩报酬，并从基金资产中扣除。

## 二、 业绩表现

### 1、净值数据

产品简称	发行日期	2018.09.28 基金净值	成立以来收益	同期超越指数 (沪深300)
璟恒五期	2015.06.26	2.1717	117.17%	137.86%

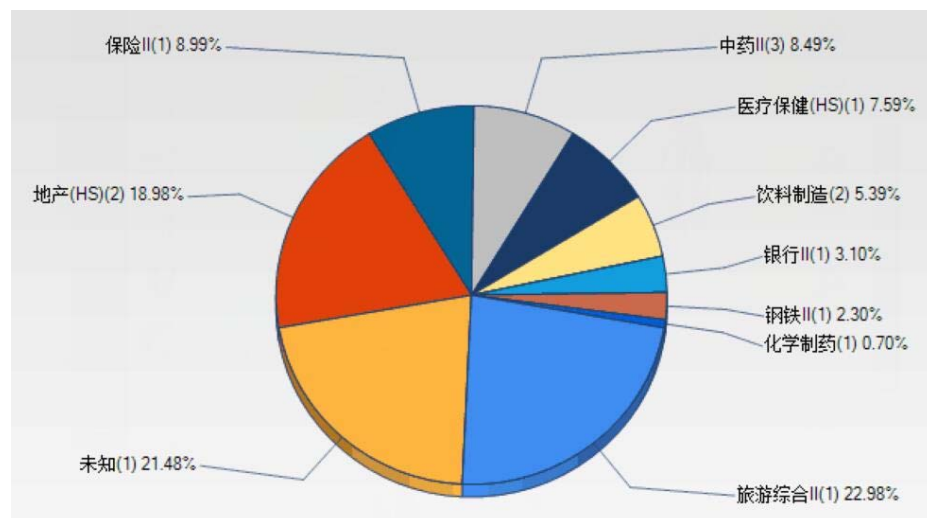
注：以上净值数据是托管外包方的准确净值。

### 2、业绩走势图



注：以上图表数据系公司软件2018年9月28日收盘后统计

## 三、 行业配置



注：以上图表数据系公司软件2018年9月28日收盘后统计

## 四、 管理人月度报告

### 1、 基金经理简介

李志强先生，1977年出生，本科，电子工程专业。曾在江河通信、吉通通信、中信网络担任工程师工作，现任南京璟恒投资管理有限公司合伙人、总经理兼投资总监，李志强先生具备良好的经济理论基础，和扎实的证券研究经验和投资管理经验，13年的投资经历，具有5年以上公开可追溯私募产品管理业绩，截止2018年二季度其管理的存续三年以上产品的复合年化收益率均超过19%。

### 2、 基金经理报告

9月我们的净值微涨。市场继续蔓延恐慌和怀疑的情绪。改革开放四十年，中国经济取得了巨大的成就，而当下我们似乎走到了十字路口，旧的模式难以持续，新的道路还不清晰。而这个时点贸易战和路线之争让资本市场的信心更加脆弱，市场似乎全是坏消息。我们不知道资本市场何时止跌，我们只知道大众的认知一定是从一个极端到另一个极端，当下A股市场的估值已经仅次于08年，认知越极端，恢复的时候就越猛烈，我们会耐心等待估值的修复，相信这一次资本市场会给我们极丰厚的回报。

从具体的产品看，在A股和港股指数都已经进入熊市的情况下，我们的组合收益大幅跑赢了指数，这反映了我们组合具抗风险的能力。2018年度截止8月31日璟恒五期微跌2.50%，同期上证指数下跌14.69%，沪深300指数下跌14.69%。

虽然当前宏观经济及市场环境混乱和不确定，但正是因为这种悲观市场才能给出好的价格，创造相当好的投资机会，我们继续看好后市的结构性行情，谨慎而乐观地调整我们的持仓。我们将不断学习提升自己，不停的进化以适应变化的市场，寻找把握其中的投资机会，努力为大家获取安心，满意的回报。

南京璟恒投资管理有限公司

2018年10月09日