

璟恒五期资产管理证券投资基金 2018 年第 3 季度报告

1、基金基本情况

项目	信息
基金名称	璟恒五期资产管理证券投资基金
基金编码	S62903
基金管理人	南京璟恒投资管理有限公司
基金托管人（如有）	华泰证券股份有限公司
投资顾问（如有）	
基金运作方式	开放式
基金成立日期	2015 年 06 月 26 日
报告期末基金份额总额（份）	21,365,888.63
投资目标	帮助客户获得稳健、可持续的投资收益。
投资策略	1、股票优选策略： 财务数据+经营环境+公司发展阶段+估值； 定量+定性； 2、板块风格切换策略： 资讯分析+市场热点分析+投资经理判断； 价值型、成长型、大市值、中小市值的切换； 3、动态平衡策略： 结合估值和大市环境，做好股票类资产和现金类资产如国债逆回购的头寸平衡。
业绩比较基准（如有）	无
风险收益特征	中等风险

2、基金净值表现

阶段	净值增长率(%)	净值增长率标准差(%)	业绩比较基准收益率(%)	业绩比较基准收益率标准差(%)
当季	-1.21	-	-	-
自基金合同生效起至今	117.17	-	-	-

说明：净值增长率等于（期末累计净值-期初累计净值）/期初累计净值

当季净值增长率等于（本季度末累计净值-上季度末累计净值）/上季度末累计净值

3、主要财务指标

单位：人民币元

项目	2018-07-01 至 2018-09-30
本期已实现收益	-228,659.60
本期利润	-567,475.07
期末基金资产净值	46,400,192.82
期末基金份额净值	2.1717

4、投资组合报告

4.1 期末基金资产组合情况

金额单位：元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	36,542,077.12	78.56
	其中：普通股	36,542,077.12	78.56
	存托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	9,800,098.00	21.07
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	160,956.11	0.35
8	其他各项资产	13,917.11	0.03
	合计	46,517,048.34	100.00

注：其他各项资产：主要包括三方存管保证金、其他私募基金、基金公司专户、券商资管计划、有限合伙企业股权、未上市企业股权等。

4.2 期末按行业分类的股票投资组合(不含沪港通)

金额单位：元

序号	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	7,796,358.00	16.80
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	5,617,861.00	12.11
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	10,651,932.00	22.96
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	24,066,151.00	51.87

4.3 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
港股通	12,475,926.12	26.89
合计	12,475,926.12	26.89

5、基金份额变动情况

单位：份

报告期期初基金份额总额	21,615,653.83
报告期期间基金总申购份额	681,491.72
减：报告期期间基金总赎回份额	931,256.92
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	21,365,888.63

6、管理人报告

2018年三季度我们的净值微跌。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9月28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。我们将不断学习提高自己，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。

信息披露报告是否经托管机构复核：是