

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	2018.10.31 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	1.9306	93.06%	120.33%

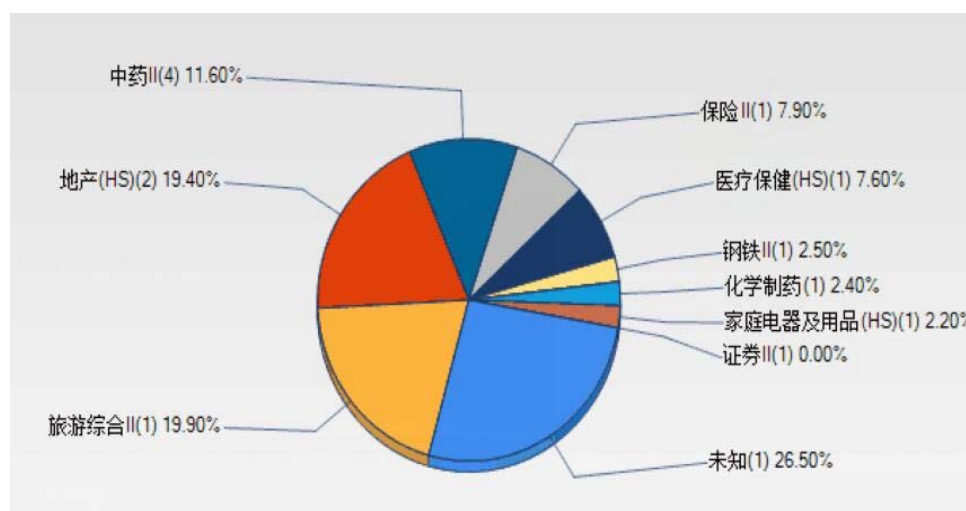
注：以上净值数据是托管外包方的准确净值。

2、业绩走势图



注：以上图表数据系公司软件2018年10月31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10月31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

10 月白马股崩盘，我们的净值大跌 10%左右。黎明前往往是最黑暗的，市场在见底之前白马股的补跌异常惨烈，除保险和银行外，所有高高在上的白马股几乎都经历了一轮大跌，例如我们持有的中国国旅虽然市场已经预期到三季度 40%以上的增长（实际是在较大幅度的隐藏了利润的情况下仍然取得了 42%的增长），但集体的恐慌仍然使得国旅跟随了这轮大跌。但从这两天的反弹看，强劲的业绩使得国旅反弹也较快。我们相信真正高成长的绩优股，在市场恢复正常后，股价上会有优异的表现。

从具体的产品看，2018 年度截止 10 月 31 日璟恒五期下跌 13.32%，同期上证指数下跌 21.30%，沪深 300 指数下跌 21.56%。由于今年市场行情波动较大，此次月报我们披露一下今年基金的申购赎回情况，2018 年上半年，璟恒五期一直保持基金总份额的稳定增长（申购份额大于赎回份额），基金总份额数在 6 月底达到最高值，且每个季度的赎回份额占总份额比例都很小，其中二季度赎回约 3.1%，三季度赎回约 3.2%，四季度截止 10 月底赎回约 6.8%。没有大额赎回可以保证基金的运作不受总资产波动的影响，同时也感谢客户在今年这样的熊市行情里对璟恒投资的信任。

阳光总在风雨后，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 股市场的估值已经接近 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。

南京璟恒投资管理有限公司

2018 年 11 月 2 日