

私募基金信息披露年度报表

1、基金产品概况

1.1 基金基本情况

基金名称	志强价值成长2号私募投资基金
基金编号	SX8691
基金运作方式	开放式
基金成立日期	2017-10-20
基金管理人	南京璟恒投资管理有限公司
基金托管人	海通证券股份有限公司
投资顾问（如有）	
报告期末基金份额总额（份）	18,009,006.28
基金到期日期	

1.2 基金产品说明

投资目标	本基金通过将基金投资者投入的资金加以集合运用，对资产进行专业化的管理和运用，谋求资产的稳定增值。
投资策略	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。通过合理的股票/股票组合和股票/现金组合，达到熊市跑赢指数，牛市跟随指数的效果。在尽量控制市值回撤幅度的情况下，为投资者带来安心及稳定的回报。
业绩比较基准（如有）	
风险收益特征	中高风险

1.3 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		南京璟恒投资管理有限公司	海通证券股份有限公司
信息披露 负责人	姓名	肖兵	朱稼翔
	联系电话	025-51861190	021-23219351
	电子邮箱	xiaobing@njjhtz.com	zhujx@htsec.com
传真		025-51863487	021-63410637
注册地址		南京市鼓楼区山西路8号金山大厦B楼8E	上海市黄浦区广东路689号
办公地址		南京市鼓楼区山西路8号金山大厦B楼8E	上海市黄浦区广东路689号
邮政编码		210009	200001
法定代表人			周杰

1.4 信息披露方式

1.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
会计师事务所		
注册登记机构		
外包机构	海通证券股份有限公司	上海市黄浦区广东路689号
其他		

2、主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

2.1 主要会计数据和财务指标

期间数据和指标	2018年	2017年	2016年
本期已实现收益	-1,738,199.69	62,310.91	0.00
本期利润	-2,463,570.95	-304,942.55	0.00
期末数据和指标	2018年末	2017年末	2016年末
期末可供分配利润	-3,077,519.78	-304,942.55	0.00
期末可供分配基金份额利润	-0.1709	-0.0244	0.00
期末基金资产净值	14,931,486.50	12,195,057.45	0.00
期末基金份额净值	0.829	0.976	0.00
累计期末指标	2018年末	2017年末	2016年末
基金份额累计净值增长率	-17.10%	-2.40%	0.00%

A 级基金主要会计数据和财务指标

期间数据和指标	2018年	2017年	2016年
本期已实现收益	-1,054,592.23	31,553.02	0.00
本期利润	-1,411,953.76	-188,742.25	0.00
期末数据和指标	2018年末	2017年末	2016年末
期末可供分配利润	-1,742,960.78	-188,742.25	0.00
期末可供分配基金份额利润	-0.1753	-0.0252	0.00
期末基金资产净值	8,199,303.99	7,311,257.75	0.00
期末基金份额净值	0.825	0.975	0.00
累计期末指标	2018年末	2017年末	2016年末
基金份额累计净值增长率	-17.50%	-2.50%	0.00%

B 级基金主要会计数据和财务指标

期间数据和指标	2018年	2017年	2016年
本期已实现收益	-683,607.46	30,757.89	0.00

本期利润	-1,051,617.19	-116,200.30	0.00
期末数据和指标	2018年末	2017年末	2016年末
期末可供分配利润	-1,334,559.00	-116,200.30	0.00
期末可供分配基金份额利润	-0.1654	-0.0232	0.00
期末基金资产净值	6,732,182.51	4,883,799.70	0.00
期末基金份额净值	0.835	0.977	0.00
累计期末指标	2018年末	2017年末	2016年末
基金份额累计净值增长率	-16.50%	-2.30%	0.00%

2.2 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 益率标准率(%)
当年	-15.06	-	-	-
自基金合同生 效起至今	-17.10	-	-	-

A 级基金净值表现

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 益率标准率(%)
当年	-15.38	-	-	-
自基金合同生 效起至今	-17.50	-17.50	-17.50	-17.50

B 级基金净值表现

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 益率标准率(%)
当年	-14.53	-	-	-
自基金合同生 效起至今	-16.50	-	-	-

2.3 过去三年基金的利润分配情况

年度	每份基金份额 分红数	现金形式发放 总额	再投资形式发 放总额	年度利润分配 情况	备注
2018	0.0000	0.00	0.00	0.00	
2017	0.0000	0.00	0.00	0.00	

2016	0.0000	0.00	0.00	0.00	
------	--------	------	------	------	--

A 级基金过去三年基金的利润分配情况

年度	每份基金份额 分红数	现金形式发放 总额	再投资形式发 放总额	年度利润分配 情况	备注
2018	0.0000	0.00	0.00	0.00	
2017	0.0000	0.00	0.00	0.00	
2016	0.0000	0.00	0.00	0.00	

B 级基金过去三年基金的利润分配情况

年度	每份基金份额 分红数	现金形式发放 总额	再投资形式发 放总额	年度利润分配 情况	备注
2018	0.0000	0.00	0.00	0.00	
2017	0.0000	0.00	0.00	0.00	
2016	0.0000	0.00	0.00	0.00	

3 、 基金份额变动情况

单位：份

报告期期初基金份额总额	12,500,000.00
报告期期间基金总申购份额	5,509,006.28
减：报告期期间基金总赎回份额	0.00
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	0.00
报告期期末基金份额总额	18,009,006.28

A 级基金份额变动情况

报告期期初基金份额总额	7,500,000.00
报告期期间基金总申购份额	2,442,264.77
减：报告期期间基金总赎回份额	0.00
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	0.00
报告期期末基金份额总额	9,942,264.77

B 级基金份额变动情况

报告期期初基金份额总额	5,000,000.00
报告期期间基金总申购份额	3,066,741.51
减：报告期期间基金总赎回份额	0.00
报告期期间基金拆分变动份额（份额减	

少以“-”填列)	0.00
报告期期末基金份额总额	8,066,741.51

4、管理人说明的其他情况

2018又成为逢“8”艰难的一年，宏观环境上的内外交困导致今年的股市从年头到年尾布满地雷，使得2018年成为中国有股市以来，下跌仅次于2008年第二差的年份。我们的业绩也在这种无差别下跌的环境下表现不佳，本基金今年下跌15.06%，但是今年上证指数下跌24.59%，沪深300指数下跌25.31%，中小创下跌更多，我们继续跑赢了指数，这符合我们一贯的熊市跑赢指数的风格。

2018年宏观环境的变化使得我们的投资组合趋向简单和确定，主要集中于各行业的头部公司。我们全年中只受到了医药集采导致医药板块大跌这一个雷的影响，这本也是有可能避免的，因为医药行业的模式已经在从T0患者变成了T0政府。医药作为每轮熊市的避风港，在国家的政策变化下大幅下跌，这是值得投资人去学习思考的。在中国做投资不仅仅要吸取国外投资大师的智慧，同时也要结合中国大政府的现实国情，今年政府买单的行业，以及杠杆过高的企业几乎都受到了毁灭性的打击，这也使得投资对企业的确定性的要求大大提高。

作为一家做绝对收益的私募，我们全年的绝大多数时间内都保持着重仓持有，投资组合也基本稳定。这种风格在市场向上或者振荡时能获得较好的收益，在市场下跌时也会有较大的回撤。回撤让我们痛苦，但难以避免，能控制回撤的基金往往很难有良好的长期回报，长期重仓投资可能是唯一可以复制的成功方法。我们能“控制”回撤幅度的唯一办法就是选择优质的股票。过往的历史证明，不管什么样的市场，都有优秀的公司能走出来。只要我们一直坚持以便宜的价格买好公司，就能获得优于市场的回报。

2018年仍然是我们投资感悟颇丰的一年，改革开放四十年，既有过去四十年伟大成就，也积累了许许多多的社会矛盾。当内外问题集中爆发的时候，投资的许多惯性思维也将被打破。2018年从月月有地雷到年底几乎周周有地雷，这反而让我们能更加清楚的认识市场的真相，不断的做减法，寻找巨大不确定性中的模糊的确定性。

投资与人生一样都是一种修行，修行到最后就是变成一个简单、快乐的人。衷心感谢各位客户、朋友、同事、家人给我们的信任和支持，希望我们能够继续携手，共享美好生活！展望2019，我们保持谨慎的乐观。A股已经基本完成了熊市杀估值，杀逻辑两个阶段，虽然仍有不少公司仍然缺少杀估值的过程。2018年情绪的宣泄导致市场的极度低迷是我们对2019年乐观的理由，许多优秀的公司估值下跌已经较为充分，相信在2019年仍然复杂的环境中仍会有合适的介入机会。山重水复疑无路，柳暗花明又一村，相比较历史上股市逢“8”必惨来说，随后的逢“9”的年份往往很好。

投资与人生一样都是一种修行，修行到最后就是变成一个简单、快乐的人。衷心感谢各位客户、朋友、同事、家人给我们的信任和支持，希望我们能够继续携手，共享美好生活！

5、托管人报告（如有）

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

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

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

6、年度财务报表

6.1 资产负债表

资产	2018-12-31	2017-12-31
资产：		
银行存款	1.36	9,791.75
结算备付金	0.00	0.00
存出保证金	50,215.54	44,821.10
交易性金融资产	11,810,789.58	7,861,706.22
其中：股票投资	11,810,789.58	7,857,706.22
基金投资	0.00	0.00
债券投资	0.00	4,000.00
资产支持证券投资	0.00	0.00
贵金属投资	0.00	0.00
衍生金融资产	0.00	0.00
买入返售金融资产	3,100,031.00	4,300,043.00
应收证券清算款	0.00	0.00
应收利息	-546.28	-1,870.80
应收股利	0.00	0.00
应收申购款	0.00	0.00
递延所得税资产	0.00	0.00
其他资产	0.00	0.00
资产总计	14,960,491.20	12,214,491.27
负债和所有者权益	2018-12-31	2017-12-31
负债：	本期末：	上年度末：
短期借款	0.00	0.00
交易性金融负债	0.00	0.00
衍生金融负债	0.00	0.00
卖出回购金融资产款	0.00	0.00
应付证券清算款	0.86	0.98
应付赎回款	0.00	0.00
应付管理人报酬	21,263.72	14,532.14
应付托管费	3,870.06	2,450.35
应付销售服务费	0.00	0.00
应付交易费用	0.00	0.00
应交税费	0.00	0.00
应付利息	0.00	0.00
应付利润	0.00	0.00
递延所得税负债	0.00	0.00
其他负债	3,870.06	2,450.35
负债合计	29,004.70	19,433.82
所有者权益：		
实收基金	18,009,006.28	12,500,000.00
未分配利润	-3,077,519.78	-304,942.55
所有者权益合计	14,931,486.50	12,195,057.45
负债和所有者权益总计	14,960,491.20	12,214,491.27

6.2 利润表

项目	本期	上年度可比期间
	2018-1-1 至 2018-12-31	2017-1-1至 2017-12-31
一、收入	-2,280,651.42	-267,160.74
1、利息收入	104,719.46	39,463.16
其中：存款利息收入	1,767.06	10,227.78
债券利息收入	0.64	0.26
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售金融资产收入	102,951.76	29,235.12
其他利息收入	0.00	0.00
2、投资收益（损失以“-”填列）	-1,658,499.00	59,533.73
其中：股票投资收益	-1,909,242.04	59,533.73
基金投资收益	10,903.89	0.00
债券投资收益	910.30	0.00
资产支持证券投资收益	0.00	0.00
贵金属投资收益	0.00	0.00
衍生工具收益	0.00	0.00
股利收益	238,928.85	0.00
3、公允价值变动收益（损失以“-”填列）	-725,371.26	-367,253.46
4、汇兑收益（损失以“-”填列）	0.00	0.00
5、其他收入（损失以“-”填列）	-1,500.62	1,095.83
减：二、费用	182,919.53	37,781.81
1. 管理人报酬	87,543.24	14,532.14
其中：固定管理费	87,543.24	14,532.14
业绩报酬	0.00	0.00
2、托管费	15,665.62	2,450.35
3、销售服务费	0.00	0.00
4、外包服务费	15,665.62	2,450.35
5、交易费用	63,736.77	17,082.57
6、利息支出	0.00	0.00
其中：卖出回购金融资产支出	0.00	0.00
7、其他费用	308.28	1,266.40
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-2,463,570.95	-304,942.55
减：所得税费用	0.00	0.00
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-2,463,570.95	-304,942.55

6.3 所有者权益变动表

项目	本期 2018-1-1 至 2018-12-31		
	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)	12,500,000.00	-304,942.55	12,195,057.45
二、本期经营活动产生的基金净值变动数 (本期利润)	0.00	-2,463,570.95	-2,463,570.95
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)	5,509,006.28	-309,006.28	5,200,000.00
其中： 1、基金申购款	5,509,006.28	-309,006.28	5,200,000.00
2、基金赎回款	0.00	0.00	0.00
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	0.00	0.00	0.00
五、期末所有者权益 (基金净值)	18,009,006.28	-3,077,519.78	14,931,486.50
项目	2017-1-1 至 2017-12-31		
	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)	12,500,000.00	0.00	12,500,000.00
二、本期经营活动产生的基金净值变动数 (本期利润)	0.00	-304,942.55	-304,942.55
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)	0.00	0.00	0.00
其中： 1、基金申购款	0.00	0.00	0.00
2、基金赎回款	0.00	0.00	0.00
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	0.00	0.00	0.00
五、期末所有者权益 (基金净值)	12,500,000.00	-304,942.55	12,195,057.45

7、期末投资组合情况

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：元

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	11,810,789.58	78.95
	其中：普通股	11,810,789.58	78.95
	存托凭证	0.00	0.00
2	基金投资	0.00	0.00
3	固定收益投资	0.00	0.00
	其中：债券	0.00	0.00
	资产支持证券	0.00	0.00
4	金融衍生品投资	0.00	0.00
	其中：远期	0.00	0.00
	期货	0.00	0.00
	期权	0.00	0.00
	权证	0.00	0.00
5	买入返售金融资产	3,100,031.00	20.72
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	0.00	0.00
6	货币市场工具	0.00	0.00
7	银行存款和结算备付金合计	1.36	0.00
8	其他各项资产	49,669.26	0.33
	合计	14,960,491.20	100.00

7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	0.00	0.00
B	采矿业	0.00	0.00
C	制造业	2,930,332.00	19.63
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	0.00	0.00
E	建筑业	0.00	0.00
F	批发和零售业	0.00	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	0.00	0.00
H	住宿和餐饮业	0.00	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	0.00	0.00
J	金融业	1,413,720.00	9.47
K	房地产业	0.00	0.00
L	租赁和商务服务业	3,455,480.00	23.14
M	科学研究和技术服务业	0.00	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	0.00	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	0.00	0.00
P	教育	0.00	0.00

Q	卫生和社会工作	0.00	0.00
R	文化、体育和娱乐业	0.00	0.00
S	综合	0.00	0.00
	合计	7,799,532.00	52.24

7.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合（如有）

行业类别	公允价值(人民币)	占基金资产净值比例 (%)
港股通	4,011,257.58	26.86
合计	4,011,257.58	26.86

信息披露报告是否经托管机构复核：

是