

璟恒多策略三期证券投资基金 2019 年第 1 季度报告

1、基金基本情况

项目	信息
基金名称	璟恒多策略三期证券投资基金
基金编码	S27307
基金管理人	南京璟恒投资管理有限公司
基金托管人（如有）	招商证券股份有限公司
投资顾问（如有）	-
基金运作方式	开放式
基金成立日期	2015 年 03 月 12 日
报告期末基金份额总额	8,345,021.81
投资目标	本基金以积极的投资组合管理为手段，努力争取在中长期内获得持续的超额收益。
投资策略	复合策略。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	中高风险
信息披露报告是否经托管机构复核	是

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	14.38	-	-	-
自基金合同生效起至今	-3.65	-	-	-

注：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

基金的过往业绩并不代表其未来表现

3、主要财务指标

金额单位：元

项目	2019 年 01 月 01 日至 2019 年 03 月 31 日
本期已实现收益	-31,372.38
本期利润	1,010,340.30
期末基金资产净值	8,040,189.93

期末基金份额净值	0.9635
----------	--------

注：基金的过往业绩并不代表其未来表现

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	7,601,498.00	94.27
	其中：普通股	7,601,498.00	94.27
	存托凭证	0.00	0.00
2	基金投资	728.21	0.01
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	451,004.51	5.59
	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	0.21	0.00
8	其他各项资产	10,670.75	0.13
	合计	8,063,901.68	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(不含港股通)

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	0.00	0.00
B	采矿业	0.00	0.00
C	制造业	3,820,412.00	47.52
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	998,663.00	12.42
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	259,653.00	3.23
J	金融业	0.00	0.00
K	房地产业	2,252,666.00	28.02
L	租赁和商务服务业	0.00	0.00

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	270,104.00	3.36
S	综合	0.00	0.00
	合计	7,601,498.00	94.54

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	0.00	0.00
合计	0.00	0.00

5、基金份额变动情况

单位：份

报告期期初基金份额总额	8,345,021.81
报告期期间基金总申购份额	0.00
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	8,345,021.81

6、管理人报告

2018年四季度，本基金下跌13.4%，上证50指数下跌13.0%，沪深300指数下跌12.4%，中小板指数下跌18.2%，创业板指数下跌11.4%。

四季度我们的仓位平均64%，仍然是高了。

我们继续坚持“自下而上”的投资思路，着重挑选业绩支持、基本面稳健的个股，力求为投资者带来稳健、可持续的收益。

我们的分析模型显示市场情绪在三季度下旬开始回升，但在四季度中见顶下行，A股市场估值持续处于九年来偏低值。

市场会不会在9月底反弹结束后出现一波杀跌行情，这个已经更多地属于预测范畴，难有客观依据。但是回头看，如果2018年我们的风险控制能够更严格些，可能还是好一些。

我们继续保有信心，控制风险，相信能够坚持到市场好转的时刻。



托管人复核说明：本基金托管人按照相关法律法规、基金合同的规定，对本基金在本报告中的财务数据进行了复核。对按照规定应由托管人复核的数据，托管人无异议。