

璟恒五期资产管理证券投资基金 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）	20,234,416.44
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	29.59	-	-	-
自基金合同生效起至今	151.43	-	-	-

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	2019-01-01 至 2019-03-31
本期已实现收益	-719,753.54
本期利润	11,396,434.17
期末基金资产净值	50,875,605.68
期末基金份额净值	2.5143

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	48,037,849.73	93.68
	其中：普通股	48,037,849.73	93.68
	存托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,763,000.00	3.44
	其中：债券	1,763,000.00	3.44
	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	-	-
	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	1,264,930.38	2.47
8	其他各项资产	212,292.24	0.41
	合计	51,278,072.35	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	7,666,442.00	15.07
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,448,000.00	4.81
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	3,608,280.00	7.09
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	10,301,760.00	20.25
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	24,024,482.00	47.22

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	24,013,367.73	47.20
合计	24,013,367.73	47.20

5、基金份额变动情况

单位：份

报告期期初基金份额总额	19,338,363.78
报告期期间基金总申购份额	1,096,052.66
减：报告期期间基金总赎回份额	200,000.00
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	20,234,416.44

6、管理人报告

2019年一季度我们的产品净值大幅上涨，其中本基金上涨29.59%，领先于沪深300同期上涨幅度。

3月虽然指数继续上涨，但前期热门股已经步入调整阶段，爆炒的妖股出现了明显的赔钱效应。4月随着年报、一季报的陆续披露，此前许多乱炒的股票将纷纷现形，业绩优良的股票将按2019的业绩重新估值。我们一向坚持投资的收益来源于企业的成长，目前我们持仓的股票业绩均有非常好的表现，这使得我们的产品净值在这个月大盘的调整中逆势增长，所有产品净值均创出新高，今年涨幅领先于沪深300指数。相信随着一季报的出炉，我们持有的公司仍然会有非常好的业绩表现，并带来股价的增长。

我们的组合表现长期大幅跑赢大盘，组合特点是弱市时具有较好的防御能力，同时在白马股牛市时也能较大幅度地跑赢大盘。

从长期看，这是一轮非常难得的投资机会。一直长线投资的外资机构虽然有小的反复，但总体来说都是持续买入中国的核心资产。除了牛市顶点，其他时间都是投资我们产品的好时机。我们产品任意两年区间都是正收益。建议大家以长期投资的思维来进行投资，任何一支基金都很难保证短期有非常良好的表现。

从短期市场来看，机构与散户都对后市可能的调整过于担忧，上周五大盘的大涨让许多提前减仓的投资者无所适从。虽然我们认为调整也是后期走势的一种可能，但从更大的趋势来看，处于这样一个大级别的行情中，过于关注小的波动没有意义。很可能等真正的调整来临的时候，买入的成本远远高于现在。

我们对在2018年市场低谷构建的组合非常满意，兼具了防御性和进攻性，相信产品在未来的行情中继续会有理想的表现。我们一直谨慎保守地构建投资组合。在这个存在着巨大不确定的宏观环境下，许多公司财报纷纷爆雷，这让确定性的公司正在获得溢价。我们这种投资风格正得到市场的认可。

建议大家如有资金富余，可以加仓我们的产品。

信息披露报告是否经托管机构复核：是