

## 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。

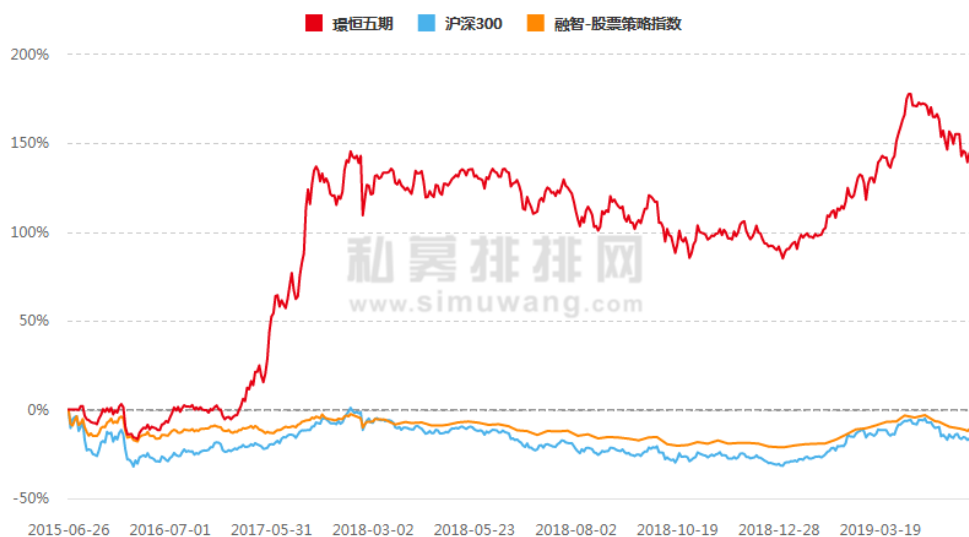
## 二、 业绩表现

### 1、净值数据

产品简称	发行日期	2019.06.30 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	2.7187	171.87%	183.65%

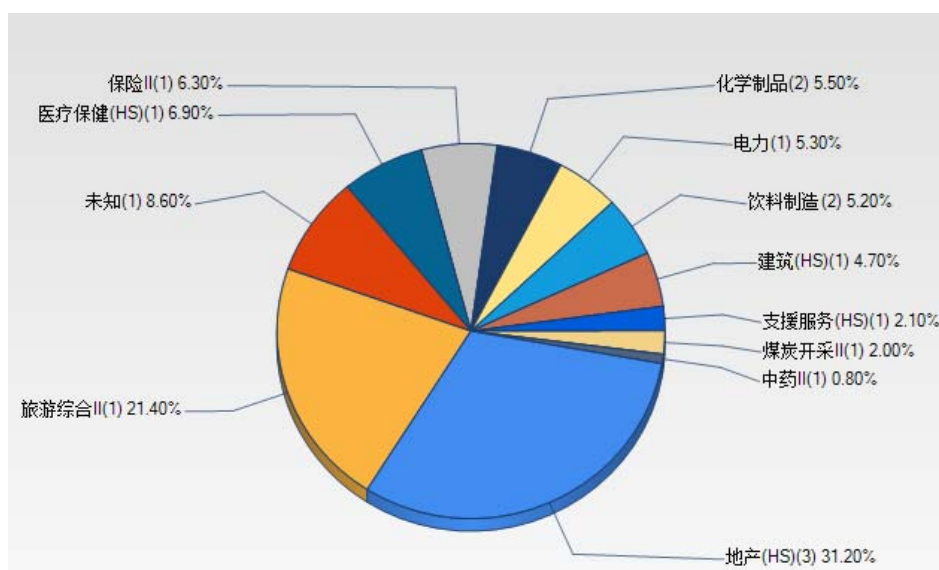
注：以上净值数据是托管外包方的准确净值。

### 2、业绩走势图



注：以上图表数据来自私募排排网。

## 三、 行业配置



注：以上图表数据系公司软件2019年7月4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，15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2019年一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18%。

### 2、 基金经理报告

2019年上半年我们的产品净值创出月度收盘新高，以旗舰产品璟恒五期为例，上半年收益42.2%，2019年超越沪深300指数15.1%，费后净值年化收益28.5%。我们的其它产品也保持了基本一致的净值走势，所有产品的投资者均取得了超越沪深300指数的回报。

2019年上半年股市深受动荡的外部环境影响，股市起起落落，投资者也普遍对市场前景失去信心。在这样的环境下，我们认真审视我们的组合，我们所持有的主要公司都不受贸易战的影响，并且都具备了在不确定的经济环境中确定性的成长能力。我们保持我们的重仓持有优质公司的策略不变。上半年我们的净值先领先于大盘上涨，然后随着大盘的大幅度调整，个股普跌的情况下调整。当大盘进入目前相对均衡的震荡阶段时，我们的个股纷纷创出新高，显示了我们的组合较强的抗风险能力和盈利能力。

我们目前所持有的重仓股基本都在创新高的阶段，从估值和成长性来判断，我们认为国旅的阶段涨幅已经超过了今年的扣非业绩成长，正进入高估区域，其余重仓股仍然处于低估的区域。我们会根据所持有公司及股票池公司半年度的表现进行适当的调仓，一直保持我们的组合处于整体低估的安全区域，我们也已经为调仓储备好了潜在回报极佳的品种。基于目前大盘的低迷状态，以及潜在可选标的估值水平，我们预期今年下半年投资者可以继续获得良好的回报。我们诚恳提醒我们的投资者，过于关注小的波动没有意义，从中长期来看，这是一轮非常难得的投资机会，外资机构及中国的长线投资者仍然会持续买入中国的核心资产。

南京璟恒投资管理有限公司

2019年7月5日

南京璟恒投资服务号



南京璟恒投资公众号

