

志强价值成长2号私募投资基金月报

一、基金要素

管理人	南京璟恒投资管理有限公司
托管人	海通证券股份有限公司
产品类型	契约型基金
备案编码	SX8691
成立日期	2017年10月20日
产品存续期	20年
投资经理	李志强
投资策略	<p>组合策略。我们的投资策略是以寻找一批符合“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。以对公司的熟悉了解程度，公司胜率赔率的大小，并考虑行业趋势来决定组合中个股的仓位，并根据公司基本面和估值的变化进行动态调整。</p>
开放日期	本基金的开放日为封闭期结束后【每月15日】
基金费用	管理费1%（仅对A类基金份额持有人收取）；申购费1%；持有时间大于等于6个月免赎回费，持有时间少于6个月赎回费率1.5%。托管费0.10%/年；外包服务费0.10%/年。
业绩报酬	本基金采取“基金高水位法”：本基金就基准日（基金开放日（含临时开放日）、基金清算日）份额累计净值（未扣除当期应计提业绩报酬）高出水位线的部分按一定比例提取业绩报酬，提取比例为20%。

二、业绩表现

1、净值数据

产品简称	发行日期	2019.6.30 基金净值	成立以来收益	同期超越指数 (沪深300)
成长2号	2017.10.20	1.1450	14.50%	17.08%
成长2号A类	2017.10.20	1.118	11.8%	14.38%

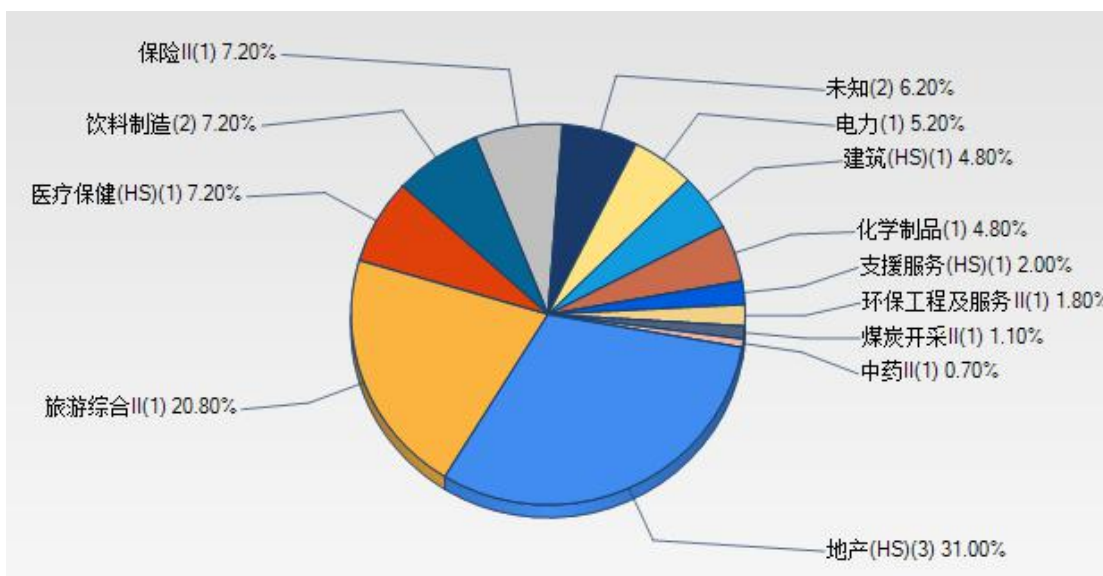
注：以上净值数据是托管外包方的准确净值。

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6月30日收盘后统计

四、 管理人月度报告

2019年上半年我们的产品净值创出月度收盘新高,以志强价值成长2号为例,上半年收益41.02%,2019年超越沪深300指数13.55%。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6月30日

南京璟恒投资服务号



南京璟恒投资公众号

