

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	2019.07.31 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	2.6663	166.63%	178.05%

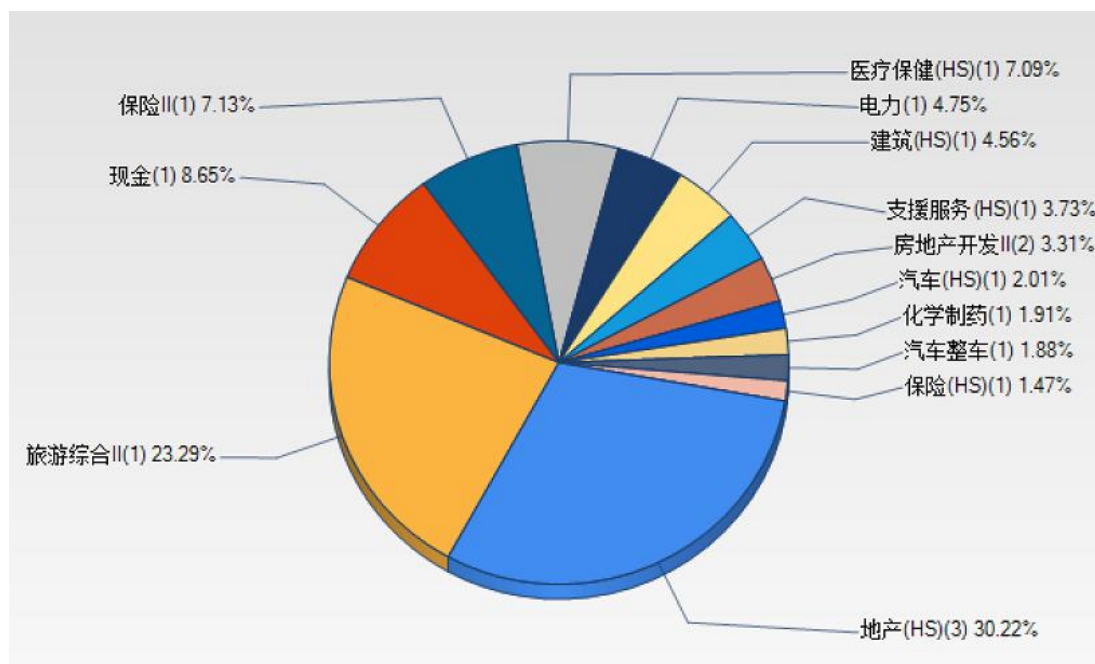
注：以上净值数据是托管外包方的准确净值。

2、业绩走势图



注：以上图表数据来自私募排排网，截止2019年7月26日。

三、行业配置



注：以上图表数据系公司软件2019年7月31日收盘后统计

四、 管理人月度报告

基金经理报告

本月沪深 300 指数上涨 0.3%，基金净值下跌 1.9%。港股受香港局势影响下跌，对基金净值造成不利影响。

今年年中业绩正陆续公布，我们持仓的重点公司业绩有明显增长。年内我们组合净值增长不错，但仍处于整体低估状态，按这样的业绩增长态势，后续仍会有满意的回报。

今年中报许多“优秀”公司业绩暴雷，让很多人蒙受损失。我们一向坚持“好财务”的投资标准，要求资产负债表健康、现金流良好，令我们在这波经济下行、去杠杆的环境下避过了一个又一个陷阱。危中有机，目前投资环境看似很难、财报“洗澡”的氛围感很强，但转机也往往随之而来。

我们不判断未来大盘走势，而是一如既往地寻找优秀的投资标的，这是我们感兴趣、能为投资者带来丰厚回报的工作。在当前这么低的点位过于关注市场小波动可能意义不大；从中长期来看，我们仍然认为这是一轮难得的投资机会；一直长线投资的外资机构虽然小有反复，但总体来说都是持续买入中国的核心资产。我们在 2018 年市场低谷构建的组合兼具了防御性和进攻性，对此我们仍然非常满意，相信在未来的行情中继续会有理想的表现。

南京璟恒投资管理有限公司

2019 年 7 月 31 日

南京璟恒投资服务号



南京璟恒投资公众号

