

璟恒五期资产管理证券投资基金 2019 年第 2 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）	17,954,477.04
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	8.13	-	-	-
自基金合同生效起至今	171.86	-	-	-

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	2019-04-01 至 2019-06-30
本期已实现收益	3,185,946.80
本期利润	3,365,990.99
期末基金资产净值	48,810,878.64
期末基金份额净值	2.7186

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	46,336,283.00	93.43
	其中：普通股	46,336,283.00	93.43
	存托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	2,500,025.00	5.04
	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	242,636.92	0.49
8	其他各项资产	514,006.68	1.04
	合计	49,592,951.60	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	934,650.00	1.91
C	制造业	6,951,930.00	14.24
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,546,572.00	5.22
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	2,924,130.00	5.99
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	11,214,225.00	22.97
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	24,571,507.00	50.34

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	21,764,776.00	44.59
合计	21,764,776.00	44.59

5、基金份额变动情况

单位：份

报告期期初基金份额总额	20,234,416.44
报告期期间基金总申购份额	2,036,700.27
减：报告期期间基金总赎回份额	4,316,639.67
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	17,954,477.04

6、管理人报告

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38.12%，2019年超越沪深300指数11.05%。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。

信息披露报告是否经托管机构复核：是