

# 璟恒五期资产管理证券投资基金 2019 年第 3 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） | 21,612,986.97  |
| 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         | -2.70    | -           | -            | -               |
| 自基金合同生效起至今 | 164.53   | -           | -            | -               |

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       | 2019-07-01 至 2019-09-30 |
|----------|-------------------------|
| 本期已实现收益  | 2,664,832.15            |
| 本期利润     | -1,407,931.84           |
| 期末基金资产净值 | 57,173,623.01           |
| 期末基金份额净值 | 2.6453                  |

## 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              | 53,536,593.30 | 93.42         |
|    | 其中：普通股            | 53,536,593.30 | 93.42         |
|    | 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          | 3,300,033.00  | 5.76          |
|    | 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      | 432,450.54    | 0.75          |
| 8  | 其他各项资产            | 36,458.09     | 0.06          |
|    | 合计                | 57,305,534.93 | 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              | 8,949,995.00  | 15.65         |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 2,574,768.00  | 4.50          |
| E  | 建筑业              | -             | -             |
| F  | 批发和零售业           | 63,992.00     | 0.11          |
| 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              | 8,042,591.00  | 14.07         |
| K  | 房地产业             | -             | -             |
| L  | 租赁和商务服务业         | 11,344,014.00 | 19.84         |
| 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        | 30,975,360.00 | 54.18 |

#### 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  | 22,561,233.30 | 39.46         |
| 合计   | 22,561,233.30 | 39.46         |

#### 5、基金份额变动情况

单位：份

|                           |               |
|---------------------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额               | 17,954,477.04 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 5,193,921.65  |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 1,535,411.72  |
| 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               | 21,612,986.97 |

#### 6、管理人报告

2019年沪深300指数上涨26.7%，香港恒生指数上涨0.95%，璟恒五期净值上涨37.5%。9月我们持仓中的港股受香港形势影响，继续有较大幅度的下跌，影响了整体的净值走势。香港市场估值又到了历史极低的时候。随着时间的推移，贸易战对股市的冲击越来越小。香港形势虽然仍未结束，相信随着时间的推移，对港股的冲击也越来越弱。

2019年黑天鹅事件层出不穷，国内外形势的不确定、经济的低迷、股市暴雷不断仍未阻挡A股的上涨。在A股持有好公司的策略在今年获得了良好的收益。港股全年虽指数只有微涨，持有好公司的仍有一定的收益。我们持有的企业内生的业绩增长高于股价的涨幅，估值较我们年初持有时更具性价比。

我们一直坚持低估值买入成长股的策略，目前组合中我们认为未来具有数倍空间的股票较多。我们会适当分散于不同的行业，兼顾组合的防御性和进攻性，相信在未来的行情中继续会有理想的表现

信息披露报告是否经托管机构复核：是