

璟恒五期资产管理证券投资基金 2019 年年度报告

1、基金产品概况

1.1 基金基本情况

| | |
|---------------|------------------|
| 基金名称 | 璟恒五期资产管理证券投资基金 |
| 基金编号 | S62903 |
| 基金运作方式 | 开放式 |
| 基金成立日期 | 2015 年 06 月 26 日 |
| 基金管理人 | 南京璟恒投资管理有限公司 |
| 基金托管人 | 华泰证券股份有限公司 |
| 投资顾问（如有） | |
| 报告期末基金份额总额（份） | 24,741,806.42 |
| 基金到期日期 | 2035 年 06 月 25 日 |

1.2 基金产品说明

| | |
|--------|---|
| 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：结合估值和内在环境，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 | 无 |
| 风险收益特征 | 中等风险 |

1.3 基金管理人和基金托管人

| 项目 | 基金管理人 | 基金托管人 | |
|---------|--------------------------|--------------------|-------------------|
| 名称 | 南京璟恒投资管理有限公司 | 华泰证券股份有限公司 | |
| 信息披露负责人 | 姓名 | 肖兵 | 陈欣 |
| | 联系电话 | 13611578864 | 025-83387217 |
| | 电子邮箱 | xiaobing@njhtz.com | xin.chen@htsc.com |
| 传真 | 025-51863487 | 025-83387215 | |
| 注册地址 | 江苏省南京市山西路 8 号金山大厦 B 楼 8E | 南京市江东中路 228 号 | |
| 办公地址 | 江苏省南京市山西路 8 号金山大厦 B 楼 8E | 南京市江东中路 228 号 | |
| 邮政编码 | 310009 | 210019 | |
| 法定代表人 | 李志强 | 周易 | |

1.4 信息披露方式

邮件发送定期报告

1.5 其他相关资料（如有）

| 项目 | 名称 | 办公地址 |
|--------|----------------|---------------------------------|
| 会计师事务所 | 南京天正会计师事务所有限公司 | 江苏省南京市栖霞区和燕路 408 号晓庄国际广场 1108 室 |
| 注册登记机构 | 华泰证券股份有限公司 | 南京市江东中路 228 号 |
| 外包机构 | 华泰证券股份有限公司 | 南京市江东中路 228 号 |
| - | | |

2、主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

2.1 主要会计数据和财务指标

| 期间数据和指标 | 2019 年 | 2018 年 | 2017 年 |
|--------------|---------------|---------------|---------------|
| 本期已实现收益 | 5,923,285.04 | 1,364,826.70 | 7,290,187.30 |
| 本期利润 | 20,752,905.88 | -7,185,825.27 | 11,046,084.31 |
| 期末数据和指标 | 2019 年末 | 2018 年末 | 2017 年末 |
| 期末可供分配利润 | 29,610,436.80 | 17,161,945.68 | 8,463,867.44 |
| 期末可供分配基金份额利润 | 1.1968 | 0.8578 | 0.7908 |
| 期末基金资产净值 | 73,150,282.83 | 37,520,611.51 | 23,806,029.92 |
| 期末基金份额净值 | 2.9565 | 1.9402 | 2.2241 |
| 累计期末指标 | 2019 年末 | 2018 年末 | 2017 年末 |
| 基金份额累计净值增长率 | 1.9565 | 0.9402 | 1.2241 |

备注：

-

注：如为分级基金，应按级别分别列示。

2.2 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(%) |
|------------|----------|-------------|--------------|-----------------|
| 当年 | 52.38 | - | - | - |
| 自基金合同生效起至今 | 195.65 | - | - | - |

备注：

-

注：净值增长率 = (期末累计净值 - 期初累计净值) / 期初累计净值

当年净值增长率=（本年度末累计净值-上年度末累计净值）/上年度末累计净值
 如为分级基金，应按级别分别列示。
 表中指标均以不带百分号数值形式填写，一般保留至小数点后 2 位。

2.3 过去三年基金的利润分配情况

| 年度 | 每份基金份额分红数 | 现金形式发放总额 | 再投资形式发放总额 | 年度利润分配合计 | 备注 |
|--------|-----------|----------|-----------|----------|----|
| 2019 年 | 0.0000 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | - |
| 2018 年 | 0.0000 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | - |
| 2017 年 | 0.0000 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | - |

备注：

-

如为分级基金，应按级别分别列示。

3、基金份额变动情况

单位：份

| | |
|---------------------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 19,338,363.78 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 13,041,698.72 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 6,638,256.08 |
| 报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列） | 0.00 |
| 报告期末基金份额总额 | 24,741,806.42 |

备注：

-

如为分级基金，应按级别分别列示。

如基金成立日晚于报告期期初，则以基金成立日的基金份额总额作为报告期期初基金份额总额。

4、管理人说明的其他情况

2019 年投资所面临的环境极为复杂，宏观扰动超过了 2018 年。对于有坚定价值投资信仰的人来说，2019 年是投资的丰收年：公募基金因为强制高仓位所以普遍业绩较好，私募基金中极少数坚持高仓位的价值投资风格的基金也回报颇丰。

2019 年我们在心性上的修炼和投研上的进步都非常大，这也反映在我们的投资业绩上。今年我们产品“璟恒五期”业绩上涨 52.38%，同期沪深 300 上涨 36.1%，恒生指数上涨 9.1%，我们已经持续 5 年较大幅度地跑赢指数。截止 2020 年 1 月 2 日，我们的净值 3.0142，以私募排排网的权威数据，自 2002-2017 年共成立了 17700 多支股票策略私募基金，净值超过 3 的只有 230 只左右，我们“璟恒五期”已经成为其中一员。

2019 年市场中机会众多，如以消费、创新药为主的核心资产大牛市，以 5G、猪周期、国产替代等主题投资机会个股也涨幅巨大；市场中同样暗流涌动、风险同样巨大：除了宏观上中美贸易摩擦和香港事件外，在经济极差的背景下众多公司暴雷不断。

我们全年未参与热门股、概念股，在宏观经济形势和市场热点面前均保持定力、坚持高仓位和持仓思路不变，重仓股也变化很少。全年看来，我们的净值表现平稳、绝对收益理想，结合我们这几年的表现，都说明了“便宜持有好公司”这种策略是经得起各种复杂市场情况的考验的。

2019年我们更加清晰了公司的目标：对客户，我们争取绝大多数年份能跑赢指数、穿越牛熊，获取理想的绝对收益。帮客户在财务上获得安全感、提升客户的幸福指数，对我们来说是最有意义的事。对团队，我们要做一群有信仰的人，实现个人成长与客户利益一致，快乐地做好有意义的事。在过去我们基本是知行合一，诚信做事的。在未来我们将继续努力，让个人的内心成长与职业道德、客户利益和谐统一。“德不配位，必有灾殃”。长期而言，一个不拥有正确价值观和道德水平的企业是无法经受市场的考验和获得长期的业绩回报的。

作为一家追求长期卓越回报的私募，我们从不随大流追逐市场热点，而是自下而上，独立思考，在变与不变中寻找稳健的投资机会。不变的是我们的投资框架、对价值投资的信仰，变化的是我们对行业和企业演变的研究和理解。相比较发达国家的成熟市场，中国企业的基本面变化更快，对我们研究的要求也更高，我们只有不断的学习和进化，才能够适应市场的变化，从而在不断变化的市场风格中找到符合我们投资风格的投资机会。

变化不是随市场而变，而是保持一个合适的圈子，不固步自封，也不盲目进取。我们所学习和研究的范围都是10年、20年后仍能存在的行业，这样长期思维，让我们的研究同样可以随时间积累、产生复利，让我们在10年、20年后更加聪明，这也是我们长期投资的信心所在。

从我们的历史业绩归因来看，投资回报都是来自于选股，申购赎回产生的扰动使得我们的交易一定程度上拖累了业绩表现。在任意两年的时间区间来看，我们的产品都是赚钱的，但仍有极少数客户因为自行择时申赎，所以未能获得和我们的投资收益同样理想的回报。从我们的历史表现看，我们的投资业绩和大盘弱相关，其实客户无需择时，把投资的工作交由我们就好，市场波动由我们来承受，收益的喜悦由大家共同分享。

我们选择年潜在复合回报不低于20%的企业（业绩增长加分红），通过企业自身的业绩增长带来的股价上升来获得回报，这种思路在我们自己投资生涯里、在很多投资经典书籍里都已经证明是可靠的。我们真心不希望客户去自行择时、虽然认同我们，但仍然试图去寻找“逢低买入”的机会，我们认为从长期看，任何时候都是投往我们产品的时机，我们公司、团队也同样投到产品里。

展望2020，我们保持谨慎乐观。核心资产已经过2017-2019年的大型牛市，政策底初现，但经济尚未见底，我们依旧看好2020年会有结构性的行情，并且已经布局了估值极低的港股市场中的优秀公司，以及A股市场中股价尚未有充分表现的二线优秀蓝筹股。我们所持有组合的估值仍然低估，相信在2020年会基于业绩的推动从而有很大机会能带来业绩增长和估值增长的双重回报。

投资与人生一样都是一种修行，到最后就是变成一个简单、快乐、充满正能量的人。衷心感谢各位客户、朋友、同事、家人给我们的信任和支持，让我们心性与灵魂在2019年获得了成长，希望我们能够继续同行，共享美好生活！

5、托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

在本报告期内，本基金托管人-华泰证券股份有限公司及时完成了基金名下的资金划拨，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，并严格遵守了基金合同和各项法律法规的相关规定，履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，华泰证券对基金管理人的投资运作行为依基金合同约定进行了监督，对本基金资产净值计算、费用开支方面进行了复核，未发现基金管理人存在损害本基金份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

华泰证券作为基金托管人，复核了本基金年度报告中的有关财务数据、净值表现、收益分配、

投资组合报告等内容，相关内容真实、准确和完整。

6、年度财务报表

金额单位：元

6.1 资产负债表

| 资产 | 2019/12/31 | 2018/12/31 |
|-----------------|---------------|---------------|
| 资产： | | |
| 银行存款 | 526,480.57 | 157,411.15 |
| 结算备付金 | 0.00 | 0.00 |
| 存出保证金 | 0.00 | 0.00 |
| 交易性金融资产 | 69,768,065.96 | 33,061,905.99 |
| 其中：股票投资 | 69,768,065.96 | 33,061,905.99 |
| 基金投资 | 0.00 | 0.00 |
| 债券投资 | 0.00 | 0.00 |
| 资产支持证券投资 | 0.00 | 0.00 |
| 贵金属投资 | 0.00 | 0.00 |
| 衍生金融资产 | 0.00 | 0.00 |
| 买入返售金融资产 | 4,400,044.00 | 4,400,044.00 |
| 应收证券清算款 | 193,678.38 | 0.00 |
| 应收利息 | 188.85 | -707.93 |
| 应收股利 | 0.00 | 11,891.71 |
| 应收申购款 | 0.00 | 0.00 |
| 递延所得税资产 | 0.00 | 0.00 |
| 其他资产 | 0.00 | 0.00 |
| 资产总计 | 74,888,457.76 | 37,630,544.92 |
| 负债和所有者权益 | | |
| 负债： | | |
| 短期借款 | 0.00 | 0.00 |
| 交易性金融负债 | 0.00 | 0.00 |
| 衍生金融负债 | 0.00 | 0.00 |
| 卖出回购金融资产款 | 0.00 | 0.00 |
| 应付证券清算款 | 552,956.47 | 0.43 |
| 应付赎回款 | 0.00 | 0.00 |
| 应付管理人报酬 | 1,152,601.73 | 80,770.61 |
| 应付托管费 | 16,118.79 | 10,096.28 |
| 应付销售服务费 | 16,118.79 | 17,964.00 |
| 应付交易费用 | 0.00 | 0.00 |
| 应交税费 | 379.15 | 1,102.09 |

| | | |
|---------------|---------------|---------------|
| 应付利息 | 0.00 | 0.00 |
| 应付利润 | 0.00 | 0.00 |
| 递延所得税负债 | 0.00 | 0.00 |
| 其他负债 | 0.00 | 0.00 |
| 负债合计 | 1,738,174.93 | 109,933.41 |
| 所有者权益： | | |
| 实收基金 | 24,741,806.42 | 19,338,363.78 |
| 未分配利润 | 48,408,476.41 | 18,182,247.73 |
| 所有者权益合计 | 73,150,282.83 | 37,520,611.51 |
| 负债和所有者权益总计 | 74,888,457.76 | 37,630,544.92 |

备注：

-

6.2 利润表

| 项目 | 本期 | 上年度可比期间 |
|------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 2019/01/01 至 2019/12/31 | 2018/01/01 至 2018/12/31 |
| 一、收入 | 23,696,282.58 | -6,103,342.59 |
| 1. 利息收入 | 51,700.44 | 145,805.58 |
| 其中：存款利息收入 | 9,736.60 | 29,783.78 |
| 债券利息收入 | 354.17 | 1.11 |
| 资产支持证券利息收入 | 0.00 | 0.00 |
| 买入返售金融资产收入 | 42,868.60 | 119,501.22 |
| 其他利息收入 | -1,258.93 | -3,480.53 |
| 2. 投资收益（损失以“-”填列） | 8,814,961.30 | 2,301,503.80 |
| 其中：股票投资收益 | 7,774,277.91 | 1,577,530.05 |
| 基金投资收益 | 0.00 | 0.00 |
| 债券投资收益 | 202,872.92 | 1,098.18 |
| 资产支持证券投资 | 0.00 | 0.00 |
| 贵金属投资收 | 0.00 | 0.00 |
| 益 | 0.00 | 0.00 |
| 衍生工具收益 | 0.00 | 0.00 |
| 股利收益 | 837,810.47 | 722,875.57 |
| 3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列） | 14,829,620.84 | -8,550,651.97 |
| 4. 汇兑收益（损失以“-”号填列） | 0.00 | 0.00 |
| 5. 其他收入（损失以“-”号填列） | 0.00 | 0.00 |
| 减：二、费用 | 2,943,376.70 | 1,082,482.68 |

| | | |
|----------------------------|----------------------|----------------------|
| 1. 管理人报酬 | 2,389,001.54 | 514,736.93 |
| 其中：固定管理费 | 412,639.01 | 337,058.57 |
| 业绩报酬 | 1,976,362.53 | 177,678.36 |
| 2. 托管费 | 51,579.90 | 42,132.28 |
| 3. 销售服务费 | 0.00 | 0.00 |
| 4. 外包服务费 | 51,579.90 | 50,000.00 |
| 5. 交易费用 | 449,386.93 | 473,330.14 |
| 6. 利息支出 | 0.00 | 0.00 |
| 其中：卖出回购金融资产支出 | 0.00 | 0.00 |
| 7. 其他费用 | 1,828.43 | 2,283.33 |
| 三、利润总额（亏损总额以“-”号填列） | 20,752,905.88 | -7,185,825.27 |
| 减：所得税费用 | 0.00 | 0.00 |
| 四、净利润（净亏损以“-”号填列） | 20,752,905.88 | -7,185,825.27 |

备注：

-

6.3 所有者权益变动表

| 项目 | 本期 2019/01/01 至 2019/12/31 | | |
|--|------------------------------------|----------------|----------------|
| | 实收基金 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
| 一、期初所有者权益（基金净值） | 19,338,363.78 | 18,182,247.73 | 37,520,611.51 |
| 二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润） | 0.00 | 20,752,905.88 | 20,752,905.88 |
| 三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列） | 5,403,442.64 | 9,473,322.80 | 14,876,765.44 |
| 其中：1. 基金申购款 | 13,041,698.72 | 21,458,301.28 | 34,500,000.00 |
| 2. 基金赎回款 | -7,638,256.08 | -11,984,978.48 | -19,623,234.56 |
| 四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列） | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 五、期末所有者权益（基金净值） | 24,741,806.42 | 48,408,476.41 | 73,150,282.83 |
| 项目 | 上年度可比期间 2018/01/01 至 2018/12/31 | | |
| | 实收基金 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |

| | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|
| 一、期初所有者权益 (基金净值) | 10,703,504.87 | 13,102,525.05 | 23,806,029.92 |
| 二、本期经营活动产生 的基金净值变动数 (本期利润) | 0.00 | -7,185,825.27 | -7,185,825.27 |
| 三、本期基金份额交易 产生的基金净值变动数 (净值减少以“-”号填列) | 8,634,858.91 | 12,265,547.95 | 20,900,406.86 |
| 其中：1. 基金申购款 | 12,900,966.82 | 16,899,033.18 | 29,800,000.00 |
| 2. 基金赎回款 | -4,266,107.91 | -4,633,485.23 | -8,899,593.14 |
| 四、本期向基金份额持 有人分配利润产生的基金 净值变动(净值减少以“-” 号填列) | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 五、期末所有者权益 (基金净值) | 19,338,363.78 | 18,182,247.73 | 37,520,611.51 |

备注：

-

7、期末投资组合情况

7.1 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 | 69,768,065.96 | 93.16 |
| | 其中：普通股 | 69,768,065.96 | 93.16 |
| | 存托凭证 | 0.00 | 0.00 |
| 2 | 基金投资 | 0.00 | 0.00 |
| 3 | 固定收益投资 | 0.00 | 0.00 |
| | 其中：债券 | 0.00 | 0.00 |
| | 资产支持证券 | 0.00 | 0.00 |
| 4 | 金融衍生品投资 | 0.00 | 0.00 |
| | 其中：远期 | 0.00 | 0.00 |
| | 期货 | 0.00 | 0.00 |
| | 期权 | 0.00 | 0.00 |
| | 权证 | 0.00 | 0.00 |
| 5 | 买入返售金融资产 | 4,400,044.00 | 5.88 |
| | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | 0.00 | 0.00 |
| 6 | 货币市场工具 | 0.00 | 0.00 |
| 7 | 银行存款和结算备付金合计 | 526,480.57 | 0.70 |

| | | | |
|---|--------|---------------|--------|
| 8 | 其他各项资产 | 193,867.23 | 0.26 |
| | 合计 | 74,888,457.76 | 100.00 |

备注：

-

7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合(不含港股通)

7.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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 | 0.00 | 0.00 |
| B | 采矿业 | 0.00 | 0.00 |
| C | 制造业 | 10,529,220.00 | 14.39 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 2,389,275.00 | 3.27 |
| E | 建筑业 | 0.00 | 0.00 |
| F | 批发和零售业 | 0.00 | 0.00 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 0.00 | 0.00 |
| H | 住宿和餐饮业 | 0.00 | 0.00 |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 0.00 | 0.00 |
| J | 金融业 | 5,830,905.00 | 7.97 |
| K | 房地产业 | 3,706,327.00 | 5.07 |
| L | 租赁和商务服务业 | 8,343,510.00 | 11.41 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 0.00 | 0.00 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 0.00 | 0.00 |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | 0.00 | 0.00 |
| P | 教育 | 0.00 | 0.00 |
| Q | 卫生和社会工作 | 0.00 | 0.00 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 0.00 | 0.00 |
| S | 综合 | 0.00 | 0.00 |
| | 合计 | 30,799,237.00 | 42.10 |

备注：

-

7.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合（如有）

| 行业类别 | 公允价值 | 占基金资产净值比例 (%) |
|------|---------------|---------------|
| 港股通 | 38,968,828.96 | 53.27 |
| 合计 | 38,968,828.96 | 53.27 |

备注：

-

信息披露报告是否经托管机构复核：

是

