

璟恒五期资产管理证券投资基金 2020 年第 1 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）	23,686,557.56
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	-10.06	-	-	-
自基金合同生效起至今	165.90	-	-	-

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	2020-01-01 至 2020-03-31
本期已实现收益	1,958,433.66
本期利润	-7,256,786.08
期末基金资产净值	62,981,802.55
期末基金份额净值	2.6590

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	58,393,280.80	92.48
	其中：普通股	58,393,280.80	92.48
	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	500,005.00	0.79
	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	1,377,638.16	2.18
8	其他各项资产	2,873,100.74	4.55
	合计	63,144,024.70	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	27,465,640.74	43.61
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,470,568.00	2.33
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	3,326,640.00	5.28
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	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	2,964,192.00	4.71
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	35,227,040.74	55.93
--	----	---------------	-------

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	23,166,240.06	36.78
合计	23,166,240.06	36.78

5、基金份额变动情况

单位：份

报告期期初基金份额总额	24,741,806.42
报告期期间基金总申购份额	4,119,639.67
减：报告期期间基金总赎回份额	5,174,888.53
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	23,686,557.56

6、管理人报告

本季度沪深 300 指数下跌 10.02%，恒生指数下跌 16.27%，我们的产品净值下跌 10.06%。

3 月国内疫情逐步平稳，但海外疫情的爆发令人叹息；原油价格暴跌，对疫情的恐惧令多个海外股市出现 30%以上的跌幅，美股长达十年的牛市宣告终结，由于下跌速度远超平常甚至出现了流动性危机，大家似乎不断见证资本市场的新纪录。

受海外股市暴跌影响，外资从港股和 A 股撤出导致 A 股和港股急跌。其中财务杠杆率较高的股票如地产、保险被恐慌性抛售，短时间内下跌 30-40%，我们的主要持仓也受到重创。

从产品净值表现看，我们今年的净值跌幅和沪深 300 差不多，远小于恒生指数的跌幅。这是因为之前我们已经考虑疫情影响对持仓做了结构性调整，在这波全世界大跌中我们的表现虽不优秀，但也没有受到不易挽回的打击。

欧美疫情虽然慢慢走向顶峰，恐慌情绪仍将在投资者心中蔓延，即使世界各国纷纷出手挽救和稳定经济，但世界经济衰退已经难以避免，只是程度不同的问题。股市虽有反弹但仍处于低位，港股和 A 股仅次于 08 年的极低估值也是对当下极端恶劣的基本面及悲观预期的反应。

但是从长远看：疫情终将过去，优秀公司只会受短暂的冲击，只要人类社会创造财富的机制不受影响，转危为机只是时间问题，在各类资产比较来看，优秀的上市公司仍然有很好的投资价值。我们继续调整持仓结构，减少了高杠杆率的地产股，降低了港股配置，增持了短暂受疫情影响大幅下跌的优秀公司。这样的配置既具有防御性，也能在未来疫情平稳和结束时给我们带来巨大的回报。

万物均有周期，经济总是低迷与繁荣中运行，市场经常有这样那样的意外，大众的情绪也是在恐惧和贪婪中摇摆。对于一个好的价值投资者来说，恐慌的市场环境正是我们寻找宝藏的良机。股市的整体暴跌在令持仓者难受和恐慌的同时给坚定的投资者们提供了绝佳的投资机会。

我们从 2008 年起经历了多次金融危机和市场恐慌。极度的恐慌、极低的估值，虽然当时看去遍地伤痕，但却是下一次美好回报的起点。我们对未来充满信心，阳光总在风雨后，感谢各位投资人一路同行！

信息披露报告是否经托管机构复核：是