

璟恒五期资产管理证券投资基金 2020 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）	20,430,281.44
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）	
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	17.25	-	-	-
自基金合同生效起至今	271.62	-	-	-

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	2020-07-01 至 2020-09-30
本期已实现收益	14,401,679.00
本期利润	11,718,652.52
期末基金资产净值	75,922,053.29
期末基金份额净值	3.7162

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	75,555,372.97	99.27
	其中：普通股	75,555,372.97	99.27
	存托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	44,000.00	0.06
	其中：债券	44,000.00	0.06
	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	-	-
	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	508,671.93	0.67
8	其他各项资产	159.09	-
	合计	76,108,203.99	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	43,870,207.04	57.78
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	299,950.00	0.40
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,101,076.00	5.40
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	11,372,392.34	14.98
M	科学研究和技术服务业	-	-

N	水利、环境和公共设施管理业	457,284.00	0.60
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	60,100,909.38	79.16

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	15,454,463.59	20.36
合计	15,454,463.59	20.36

5、基金份额变动情况

单位：份

报告期期初基金份额总额	22,996,719.14
报告期期间基金总申购份额	1,340,417.34
减：报告期期间基金总赎回份额	3,906,855.04
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	20,430,281.44

6、管理人报告

2020年3季度沪深300指数上涨10.2%，恒生指数下跌4.0%，我们的产品净值上涨幅度大幅跑赢指数；9月沪深300指数下跌4.8%，恒生指数下跌6.8%，我们的产品净值仅轻微下跌，大幅跑赢指数。

3季度市场波动较大，众多热门股在创出新高后出现了较大幅度的下跌。我们持有的公司基本没有高估值的市场热门股，本季度我们的净值表现无论是上涨还是回撤均优于市场。

在9月市场较大幅度调整来临前，根据估值分析和比较，我们认为DFYH这类今年表现充分的公司已经达到了较高估值，而在我们研究储备的品种中如CCQC和STKJ等无论是在财报数据上还是公司经营上都有非常好的变化并且有望持续。因此我们对持仓进行了较大幅度的调整，这种调整使得我们的仓位今年第一次开始相对集中，同时也让我们避开了市场在9月较大幅度的下跌。因CCQC和STKJ的向好变化仍处于较早期的阶段，市场的认识也非常不充分，我们相信这两个公司后续仍然会有持续良好的表现，从而给净值增长带来贡献。

我们的组合中往往没有特别热门的公司，这并非刻意选择，而是我们“好行业，好财务，好价格”选股体系自然得到的结果；我们的净值表现在市场火热时或许表现不太亮丽，但在长期投资的时间线上，市场过热的情况毕竟是少数并且带有突发性，我们这种进攻和防守都较为均衡的策略能适应多数时候的情况，从而为投资者们带来中长期的理想回报。

全世界的疫情仍在持续，中国抗疫成功风景独好，世界经济仍然有巨大的不确定性。在这种百年未有的大变局中我们更加不能固步自封，需要不断的学习，寻找双循环中受益的公司，寻找变化中的投资机会。我们会将投资分散在纯内需和受益于跨境电商的两类比较大的机会中，回避在科技和贸易战中受损的公司。坚定投资于优秀且不断创造价值的公司来实现投资

收益。

感谢大家一直以来的信任与支持，我们对未来充满信心，相信阳光总在风雨后！

信息披露报告是否经托管机构复核：是