



南京璟恒投资管理有限公司（私募基金管理人登记编号：P1001755）

璟恒五期资产管理证券投资基金

2019年8月31日

- **合规风险提示：** 本文档只向符合如下合格投资者条件的特定人士汇报相关私募基金表现：根据《私募投资基金募集行为管理办法》之规定，合格投资者为具有相应风险识别能力和风险承担能力，投资于单只私募基金的金额不低于100万元，且个人资产不低于300万元或者最近三年个人年均收入不低于50万元的特定投资者。
- **亏损风险提示：** 您在本基金的投资有可能会发生亏损。投资者应该参阅本基金申购合同在内的资料，而不应只根据此文件资料做出投资决策。

基金经理

李志强先生

投资目标及策略

本基金主要投资于中国大陆与香港（经港股通）股票。

投资策略为股票多头。不判断趋势，重仓持有低估值高成长的股票组合。

基金净值及特点

本基金成立于2015年6月26日，截止报告日费后单位净值2.6818元。

本基金自成立以来收益168.18%，费后复合年化收益率为26.59%，均大幅跑赢大盘指数，证明本基金具备较好的超额收益能力、正收益稳定性和风险管理能力。

基金经理观点

本月沪深300下跌0.9%，本基金净值上涨0.6%。受香港形势影响港股下跌影响了整体净值。香港市场估值又到了极低的时候，可以期待未来有不错的回报。

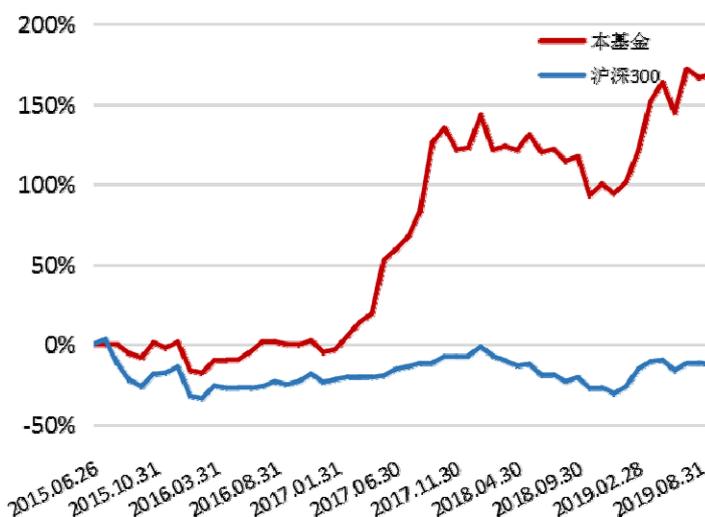
我们今年已取得丰厚的回报，主要持仓公司的中期业绩继续大幅度增长，我们目前的组合仍极为低估。

市场投资情绪受国内外形势的影响更加低迷，往往是极具投资机会的时候。我们不为短期事件所影响，即使香港市场大幅下跌也未影响我们的投资信心。我们认为择时是不必要的，好公司股价暂时受大势影响，但长期仍然由其业绩决定，我们相信持有的优秀公司只待大势稍有稳定即会进行价值回归。

本月我们小幅度调仓，减持地产及其相关行业，增持了医药和高教股。我们认为医药和高教股在长期低迷和错杀后，相当多的股票已经具备了难得的长期投资价值，我们会持续跟踪这两个板块的投资机会，长期持有并定期评估和调整相关的投资标的。

我们的组合兼具防御性和进攻性，我们对其非常有信心，相信在未来的行情中继续会有理想的表现。

基金表现



累积表现

	今年以来	近1月	近3月	近6月	近1年	近3年	成立以来
本基金	38.2%	0.6%	9.7%	21.5%	25.0%	164.1%	168.2%
沪深300	26.2%	-0.9%	4.7%	3.6%	14.0%	14.2%	-12.4%

历年表现

	2015	2016	2017	2018	2019
本基金	1.5%	-6.2%	134.1%	-12.9%	38.2%
沪深300	-14.0%	-11.3%	21.8%	-25.3%	26.2%

- 以上均已扣除费用。

● 本文档由南京璟恒投资管理有限公司发行。投资者应当注意投资涉及风险，基金过往表现并不代表将来会有类似的业绩。详情请参阅本基金合同在内的申购资料。



南京璟恒投资管理有限公司（私募基金管理人登记编号：P1001755）

璟恒五期资产管理证券投资基金 持仓分布

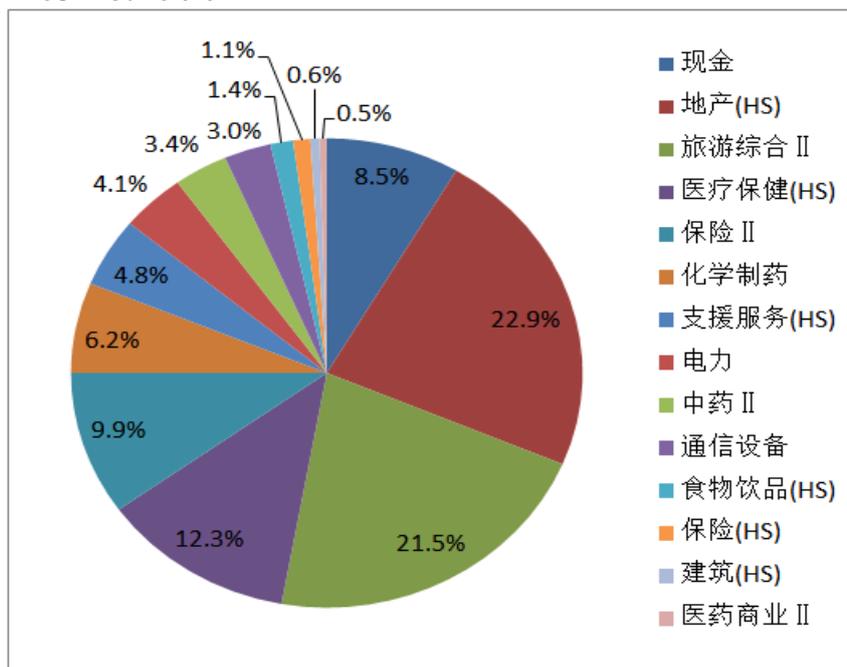
2019年8月30日

- **合规风险提示：** 本文档只向符合如下合格投资者条件的特定人士汇报相关私募基金表现：根据《私募投资基金募集行为管理办法》之规定，合格投资者为具有相应风险识别能力和风险承担能力，投资于单只私募基金的金额不低于100万元，且个人资产不低于300万元或者最近三年个人年均收入不低于50万元的特定投资者。
- **亏损风险提示：** 您在本基金的投资有可能会发生亏损。投资者应该参阅本基金申购合同在内的资料，而不应只根据此文件资料做出投资决策。

1. 行业分布表

序号	行业	个股数	仓位
	现金		8.5%
1	地产(HS)	2	22.9%
2	旅游综合 II	1	21.5%
3	医疗保健(HS)	4	12.3%
4	保险 II	1	9.9%
5	化学制药	4	6.2%
6	支援服务(HS)	3	4.8%
7	电力	1	4.1%
8	中药 II	1	3.4%
9	通信设备	1	3.0%
10	食物饮品(HS)	1	1.4%
11	保险(HS)	1	1.1%
12	建筑(HS)	1	0.6%
13	医药商业 II	1	0.5%
总仓位：91.6%，持股数：22			

2. 行业分布图



● 本文档由南京璟恒投资管理有限公司发行。投资者应当注意投资涉及风险，基金过往表现并不代表将来会有类似的业绩。详情请参阅本基金合同在内的申购资料。