



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9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。

### 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2.6453元。

本基金自成立以来收益164.53%，费后复合年化收益率为25.61%，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

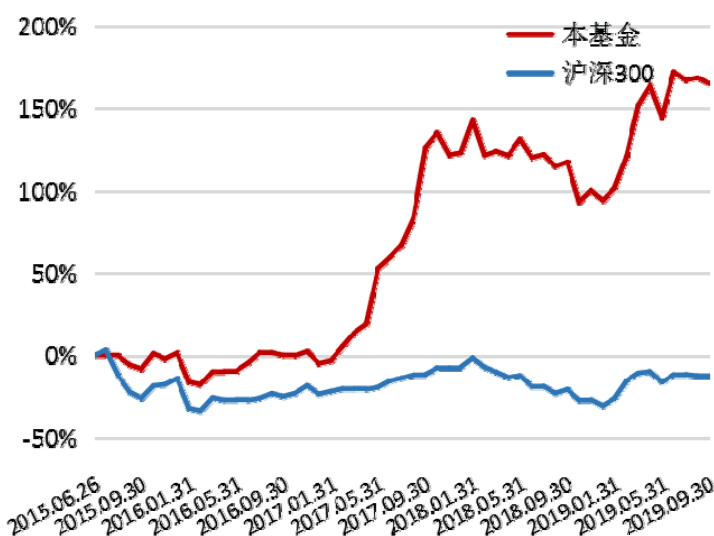
2019年全年沪深300指数上涨26.7%，香港恒生指数上涨0.95%，本产品净值上涨36.3%。

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。持有好公司的策略今年在A股市场获得了良好的收益。港股恒生指数今年基本持平，但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，估值较年初更具性价比。

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。

### 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	36.3%	-1.4%	-2.7%	5.2%	21.8%	164.4%	164.5%
沪深300	26.7%	0.4%	-0.3%	-1.5%	10.9%	17.3%	-12.0%

### 历年表现

	2015	2016	2017	2018	2019
本基金	1.5%	-6.2%	134.1%	-12.9%	36.3%
沪深300	-14.0%	-11.3%	21.8%	-25.3%	26.7%

- 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

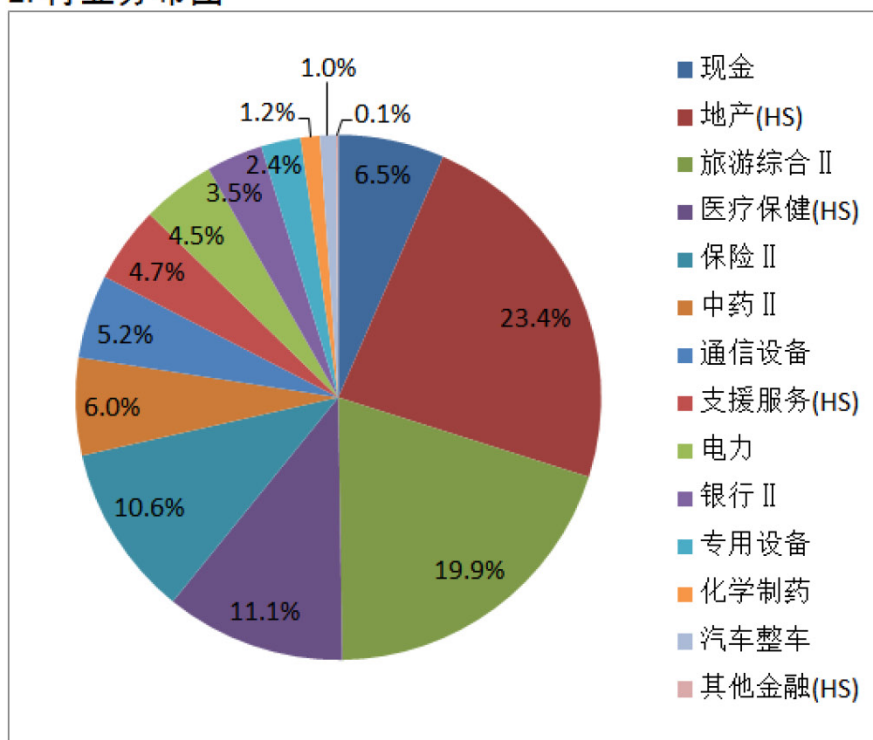
2019年9月30日

- **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		6.5%
1	地产(HS)	2	23.4%
2	旅游综合 II	1	19.9%
3	医疗保健(HS)	4	11.1%
4	保险 II	1	10.6%
5	中药 II	3	6.0%
6	通信设备	1	5.2%
7	支援服务(HS)	1	4.7%
8	电力	1	4.5%
9	银行 II	1	3.5%
10	专用设备	1	2.4%
11	化学制药	1	1.2%
12	汽车整车	1	1.0%
13	其他金融(HS)	1	0.1%
<b>总仓位：93.5%，持股数：19</b>			

### 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。