



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11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2.7369元。

本基金自成立以来收益173.69%，费后复合年化收益率为25.50%，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

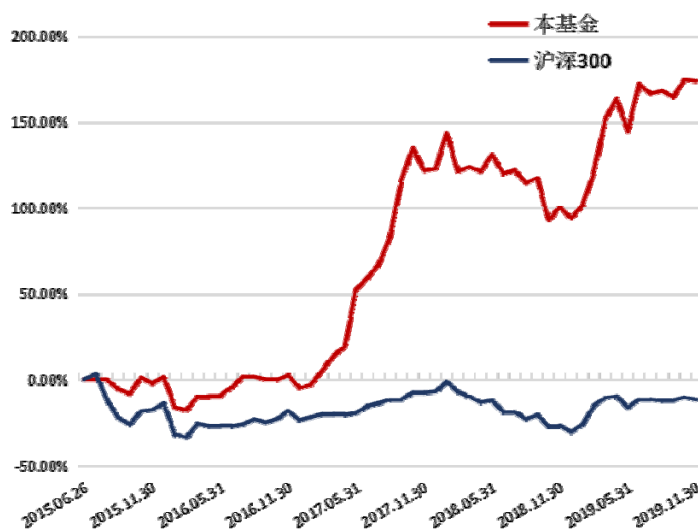
2019年初至今沪深300指数上涨27.2%，恒生指数上涨3.3%，本基金费后净值上涨41.1%。

11月沪深300指数下跌1.5%，恒生指数下跌2.1%。A股核心资产出现大幅度调整；另外受国家医药政策影响医药也受到了明显的影响。我们降低了相关板块持仓。本月我们的组合总体表现稳健，本基金净值下跌0.3%。

从地产销售数据看，龙头企业取得了优异的成绩；每逢年底，低估值低预期的地产、银行等板块业绩都会超大家预期，我们相信会有非常好的机会。

我们一直坚持逆向投资、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。对于明年的市场，我们对A股的核心资产非常谨慎，对于二线优秀企业的投资机会较为乐观；对于2019年备受打击的香港市场，我们则极为乐观。相信这些优秀的企业在明年会给我们带来丰厚的回报。

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 | 41.1% | -0.3% | 2.1% | 11.9% | 36.8% | 167.5% | 173.7% |
| 沪深300 | 27.2% | -1.5% | 0.8% | 5.5% | 20.7% | 8.2% | -11.7% |

历年表现

| | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
|-------|--------|--------|--------|--------|-------|
| 本基金 | 1.5% | -6.2% | 134.1% | -12.9% | 41.1% |
| 沪深300 | -14.0% | -11.3% | 21.8% | -25.3% | 27.2% |

- 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

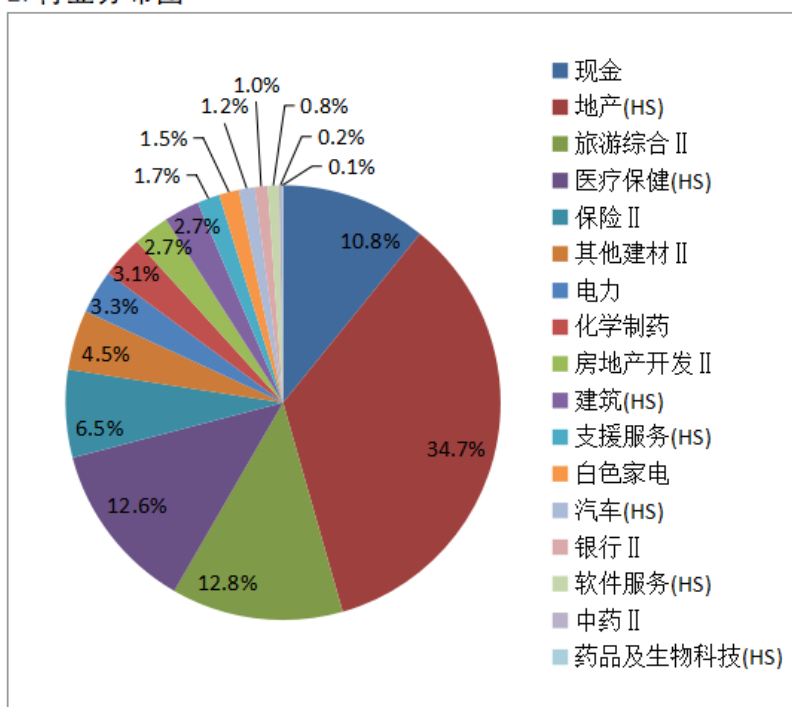
2019年11月30日

- **合规风险提示：** 本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 | | 10.8% |
| 1 | 地产(HS) | 5 | 34.7% |
| 2 | 旅游综合II | 1 | 12.8% |
| 3 | 医疗保健(HS) | 4 | 12.6% |
| 4 | 保险II | 1 | 6.5% |
| 5 | 其他建材II | 1 | 4.5% |
| 6 | 电力 | 1 | 3.3% |
| 7 | 化学制药 | 1 | 3.1% |
| 8 | 房地产开发II | 3 | 2.7% |
| 9 | 建筑(HS) | 1 | 2.7% |
| 10 | 支援服务(HS) | 1 | 1.7% |
| 11 | 白色家电 | 1 | 1.5% |
| 12 | 汽车(HS) | 1 | 1.2% |
| 13 | 银行II | 1 | 1.0% |
| 14 | 软件服务(HS) | 1 | 0.8% |
| 15 | 中药II | 1 | 0.2% |
| 16 | 药品及生物科技(HS) | 1 | 0.1% |
| 总仓位：89.2%，持股数：25 | | | |

2. 行业分布图



- 本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。