



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

2020年06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。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3.1694元。

本基金自成立以来收益216.94%，费后复合年化收益率为25.85%，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

上半年新冠疫情爆发，全球股市动荡，A股在冲击后回稳，沪深300上涨1.6%；港股则反复受挫，恒生指数下跌13.3%。我们产品跑赢指数并突破前期新高。

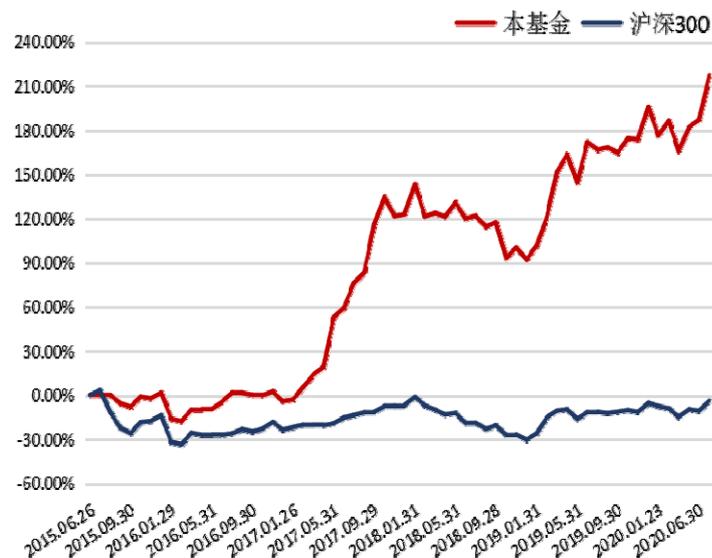
上半年是以医药、科技、消费为代表的结构化牛市行情，其估值远超其他大部分公司。我们投资于低估优秀公司的风格颇受挑战，保险和地产甚至有点乏人问津的味道。此外恒生指数年内最大跌幅达23%，原投资组合中港股占比较多，受明显的拖累。

我们对于投资的态度一向是在坚守原则的同时不断进化。鉴于香港社会经济形势，我们今年明显降低了港股占比，将仓位调整到优质的A股公司上，后续还将继续调整。相信我们产品后续的走势会更加稳健。

疫情和逆全球化为我国一些进口替代的优秀公司带来了加速发展的机会。我们认真审视投资组合和候选列表，汰弱存强。我们确信所持有的公司具备了在不确定的经济环境中良好的成长能力。我们坚持重仓持有优质公司的策略始终不变。

疫情状态下全球货币超发，股市必然成为未来最值得投资的场所。从中长期来看，这是一轮非常难得的投资机会。我们对未来依然充满信心。

### 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	7.2%	10.5%	19.2%	7.2%	16.6%	99.0%	216.9%
沪深300	1.6%	7.7%	13.0%	1.6%	8.8%	13.6%	-4.0%

### 历年表现

	2015	2016	2017	2018	2019	2020
本基金	1.5%	-5.8%	132.9%	-13.8%	54.1%	7.2%
沪深300	-14.0%	-11.3%	21.8%	-25.3%	36.1%	1.6%

- 以上均已扣除管理费用和业绩报酬。

● 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

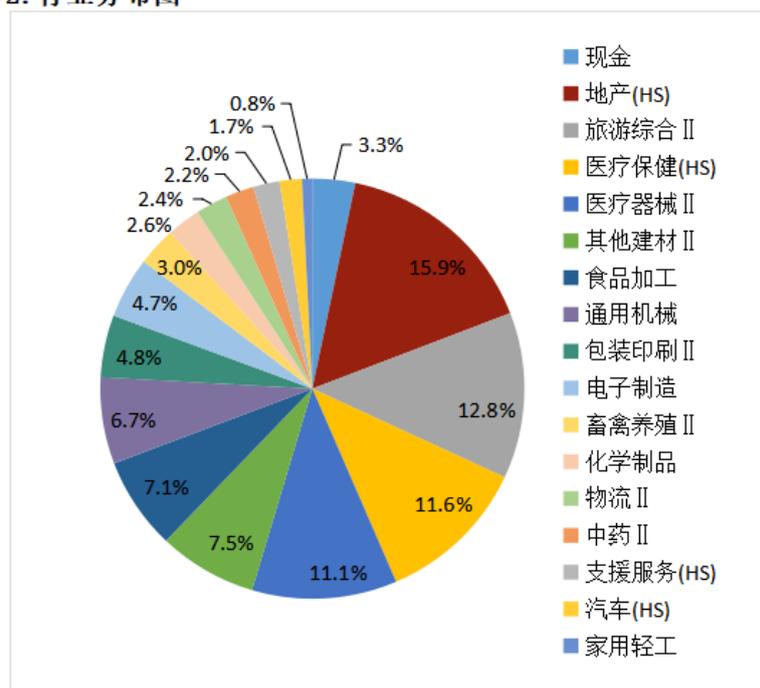
2020年06月30日

- **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		3.3%
1	地产(HS)	5	15.9%
2	旅游综合 II	1	12.8%
3	医疗保健(HS)	1	11.6%
4	医疗器械 II	1	11.1%
5	其他建材 II	2	7.5%
6	食品加工	2	7.1%
7	通用机械	1	6.7%
8	包装印刷 II	1	4.8%
9	电子制造	1	4.7%
10	畜禽养殖 II	1	3.0%
11	化学制品	1	2.6%
12	物流 II	1	2.4%
13	中药 II	2	2.2%
14	支援服务(HS)	1	2.0%
15	汽车(HS)	1	1.7%
16	家用轻工	1	0.8%
<b>总仓位：96.7%，持股数：23</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。