



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08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，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3.7914元。

本基金自成立以来收益279.14%，费后复合年化收益率为29.30%【注1】，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

8月沪深300指数上涨2.58%，恒生指数上涨2.37%。

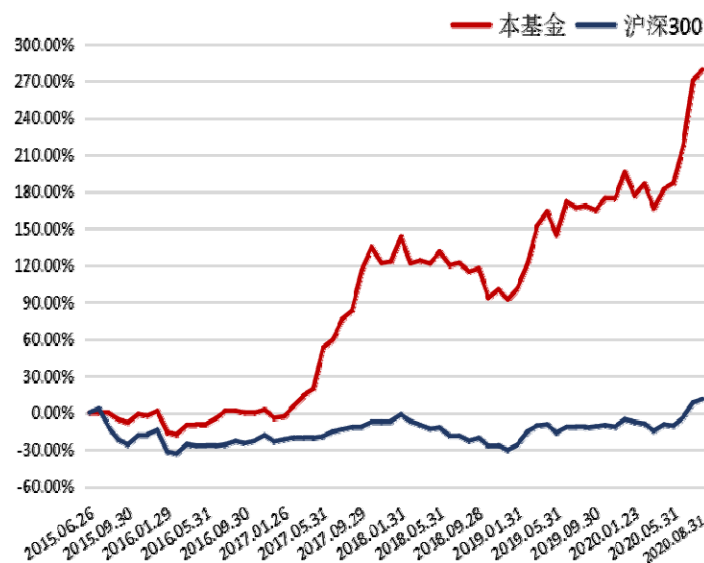
本月我们组合的前两大重仓股出现较大幅度调整，同时有一些股票表现出色，综合下来本月组合表现与市场大致持平，产品月末净值继续创出新高。

疫情和中美贸易冲突都是百年未有之大变局，带来巨大的风险同时也带来了许多投资的机会。本月我们根据中报业绩情况对组合进行了小幅调整，把握了跨境电商的投资机会。组合中的个股仍处于非常早期的投入阶段以至于财报表现不佳外，多数公司中报都反映了较大幅度的增长。我们仍将坚持基于基本面的长期投资思路，通过不断的学习和进化来把握变化中的机会，努力创造良好的投资收益。

由于疫情和中美关系的巨大不确定性，我们继续减少持仓中港股的比例，目前港股持仓已不足10%，相信这种变化能回避不确定性风险，让我们的组合的回撤风险更小。

中国通过严谨高效的手段控制住了疫情，正为世界市场提供稳定的供应链支持，其内部的巨大市场也蕴含着巨大的投资机会。我们将不断寻找大行业小公司和具有广阔成长空间的龙头企业，基于公司自身的成长带来公司市值的上涨，为大家获取稳健丰厚的回报。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！

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	28.2%	2.4%	32.2%	32.5%	41.4%	106.9%	279.1%
沪深300	17.6%	2.6%	24.6%	22.2%	26.8%	26.0%	11.1%

历年表现

	2015	2016	2017	2018	2019	2020
本基金	1.5%	-5.8%	132.9%	-13.8%	54.1%	28.2%
沪深300	-14.0%	-11.3%	21.8%	-25.3%	36.1%	17.6%

【注1】自2020.08.28（该日）开始改用单人单笔高水位法，在该日之前的收益和净值均为费后，在该日之后的为费前。

- 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

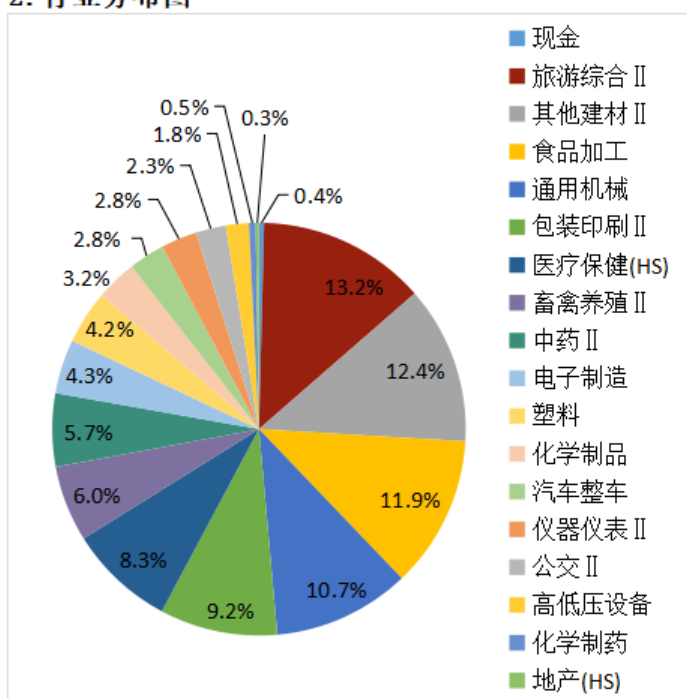
2020年08月31日

- **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。

1. 行业分布表

序号	行业	个股数	仓位
	现金		0.4%
1	旅游综合 II	1	13.2%
2	其他建材 II	2	12.4%
3	食品加工	2	11.9%
4	通用机械	3	10.7%
5	包装印刷 II	2	9.2%
6	医疗保健(HS)	1	8.3%
7	畜禽养殖 II	1	6.0%
8	中药 II	2	5.7%
9	电子制造	1	4.3%
10	塑料	1	4.2%
11	化学制品	1	3.2%
12	汽车整车	1	2.8%
13	仪器仪表 II	1	2.8%
14	公交 II	1	2.3%
15	高低压设备	1	1.8%
16	化学制药	1	0.5%
17	地产(HS)	1	0.3%
总仓位：99.6%，持股数：23			

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。