



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07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3.7038元。

本基金自成立以来收益270.38%，费后复合年化收益率为29.26%，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

7月A股市场剧烈波动，两市成交量连续破万亿。在大家认为牛市已至时又突然两次单日暴跌，市场情绪急剧变冷。本月沪深300上涨12.8%，恒生指数上涨0.7%，我们的产品净值上涨16.9%。

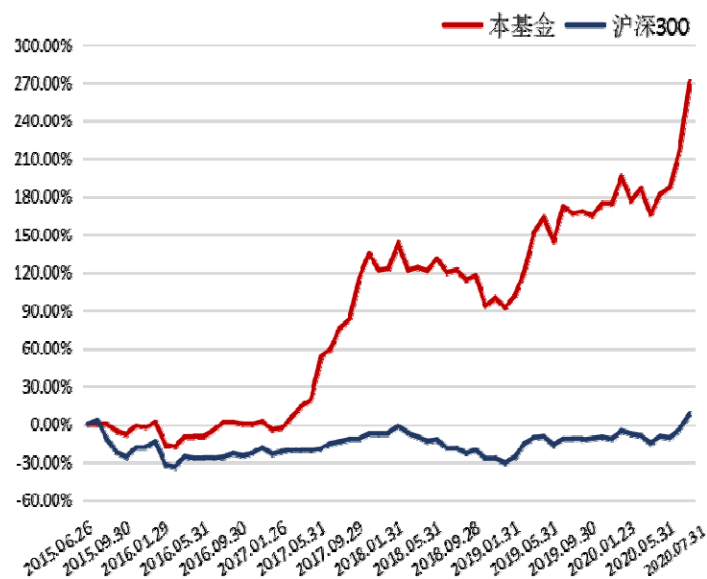
牛市多暴跌，初期大幅的波动十分正常；期间我们没有降低仓位，而是趁机调整了组合。在指数明显低于前期高点的情况下，产品净值又创出了新高。

疫情和中美贸易冲突都是百年未有之大变局中的重要事件，风险与机遇并存。在经济内循环、防疫受益、国产替代等板块牛股层出不穷，我们也会不断学习进化，把握变化中的机会，去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，我们将继续控制港股持仓比例。目前港股持仓占比已不足13%，相信这种变化能降低不确定性风险，使我们组合的回撤风险更小。

疫情影响仍将持续，海外愈发严重，但这也给跨境电商带来巨大的投资机会，我们已初步布局了一些优秀的公司并获得了明显收益。我们当下的组合兼具防御和进攻的平衡，也能在未来疫情平稳和结束时给我们带来巨大的回报。我们对未来充满信心！

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	25.3%	16.9%	31.4%	34.1%	38.9%	110.4%	270.4%
沪深300	14.6%	12.8%	20.0%	17.3%	22.4%	25.6%	8.3%

历年表现

	2015	2016	2017	2018	2019	2020
本基金	1.5%	-5.8%	132.9%	-13.8%	54.1%	25.3%
沪深300	-14.0%	-11.3%	21.8%	-25.3%	36.1%	14.6%

- 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

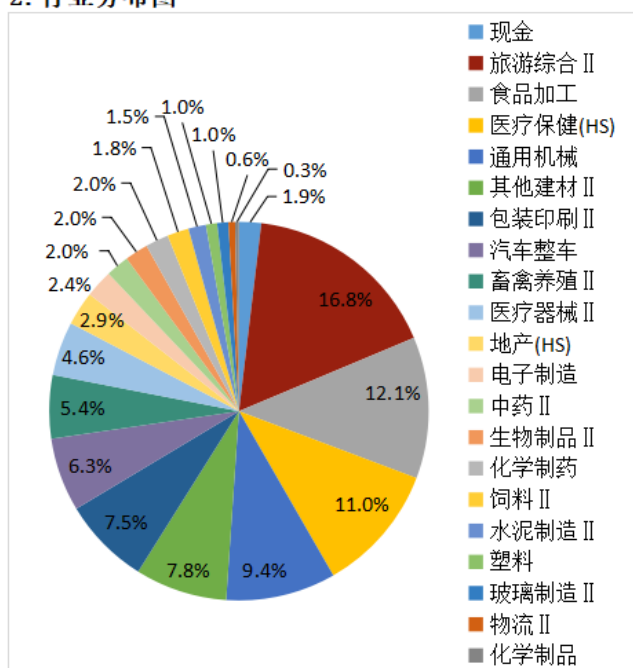
2020年07月31日

- **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		1.9%
1	旅游综合 II	1	16.8%
2	食品加工	3	12.1%
3	医疗保健(HS)	1	11.0%
4	通用机械	2	9.4%
5	其他建材 II	2	7.8%
6	包装印刷 II	2	7.5%
7	汽车整车	2	6.3%
8	畜禽养殖 II	1	5.4%
9	医疗器械 II	2	4.6%
10	地产(HS)	1	2.9%
11	电子制造	1	2.4%
12	中药 II	1	2.0%
13	生物制品 II	2	2.0%
14	化学制药	1	2.0%
15	饲料 II	1	1.8%
16	水泥制造 II	1	1.5%
17	塑料	1	1.0%
18	玻璃制造 II	1	1.0%
19	物流 II	1	0.6%
20	化学制品	1	0.3%
总仓位：98.1%，持股数：28			

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。