



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09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3.7162元。

本基金自成立以来收益271.62%，费后复合年化收益率为28.30%【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

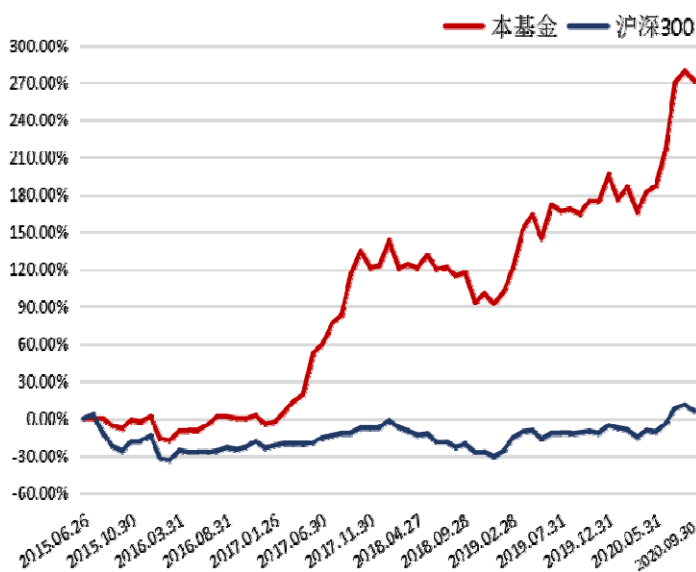
9月沪深300指数下跌4.8%，恒生指数下跌6.8%，我们的产品净值下跌2.0%，涨幅回撤均优于市场。

9月市场调整前，我们根据估值分析比较对持仓进行了较大幅度调整：卖出今年表现充分且已较高估值的公司，买入储备品种中在财报数据和公司经营上都持续变好的标的。这种调整使得仓位相对集中，同时减少了市场下跌时的损失。部分标的仍处于上升早期，市场认识不充分，我们相信其后续仍然会有持续良好的表现，给净值增长带来贡献。

3季度市场波动较大，众多热门股在创新高后大幅下跌。我们的组合中往往没有特别热门的公司，这并非刻意选择，而是我们“好行业，好财务，好价格”选股体系自然得到的结果；我们的净值表现在市场火热时或许表现不太亮丽，但在长期投资的时间线上，市场过热的情况毕竟是少数并带有突发性，我们这种进攻和防守都较为均衡的策略能适应多数情况，从而为投资者们带来中长期的理想回报。

全球疫情持续，中国抗疫风景独好。在这种百年未有的大变局中我们不能固步自封，需要不断学习，寻找双循环中受益的公司。我们会将投资分散在纯内需和受益于跨境电商的两类较大的机会中，回避在科技和贸易战中受损的公司。坚定投资于优秀且不断创造价值的公司来实现投资收益。

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	25.7%	-2.0%	17.3%	39.8%	40.5%	72.2%	271.6%
沪深300	12.0%	-4.8%	10.2%	24.5%	19.4%	19.6%	5.8%

历年表现

	2015	2016	2017	2018	2019	2020
本基金	1.5%	-5.8%	132.9%	-13.8%	54.1%	25.7%
沪深300	-14.0%	-11.3%	21.8%	-25.3%	36.1%	12.0%

【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

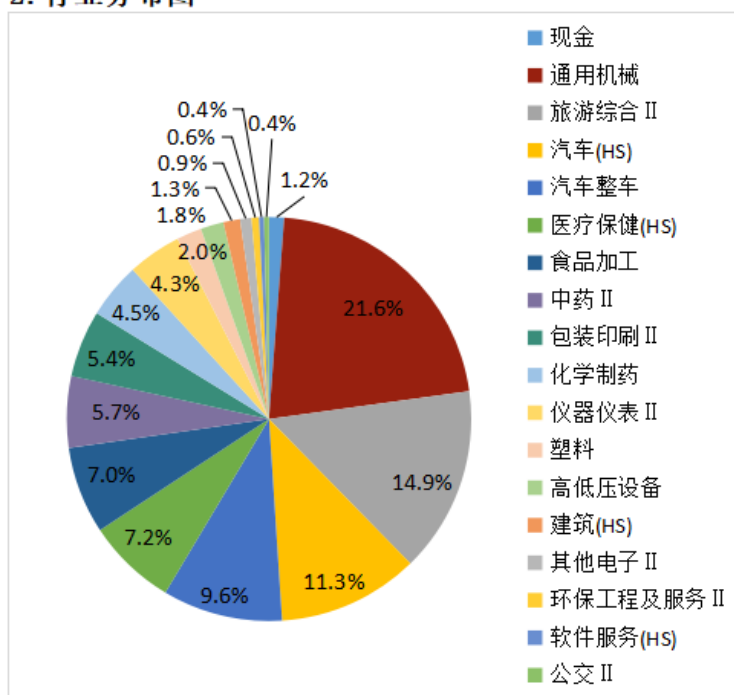
2020年09月30日

- **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		1.2%
1	通用机械	3	21.6%
2	旅游综合 II	1	14.9%
3	汽车(HS)	1	11.3%
4	汽车整车	2	9.6%
5	医疗保健(HS)	1	7.2%
6	食品加工	1	7.0%
7	中药 II	2	5.7%
8	包装印刷 II	1	5.4%
9	化学制药	2	4.5%
10	仪器仪表 II	1	4.3%
11	塑料	1	2.0%
12	高低压设备	1	1.8%
13	建筑(HS)	1	1.3%
14	其他电子 II	1	0.9%
15	环保工程及服务 II	1	0.6%
16	软件服务(HS)	1	0.4%
17	公交 II	1	0.4%
总仓位：98.8%，持股数：22			

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。