



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10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4.1151元。

本基金自成立以来收益311.51%，费后复合年化收益率为30.30%【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

本月沪深300上涨2.4%，恒生指数上涨2.8%，本基金上涨10.7%，大幅战胜指数，净值继续创新高。

本月抱团股普遍调整巨大，我们基于季报以及对公司未来经营的预期做出了相应调整。当下组合前两大重仓股在经营和股价上都有强烈向上的预期，仓位在三四名的公司短期股价可能面临压力，但长期的空间极为可观。

临近年底，美国大选结果也将揭晓，基于当下市场情绪偏低迷及行情已较长时间调整，我们对年底的行情保持乐观。一个健康的组合既要有能在当下实现回报的好公司，也需要有尚未被市场发掘的好品种，这样才能为投资人带来稳定且持续的回报，幸运的是我们发现并介入了一些这样的品种。

我们对疫情持谨慎悲观的态度，但仍坚信危中有机，持续关注受益的内循环消费和外循环电商、高端制造等行业。相信中国大陆的供应链优势会催化一批有国际竞争力的制造业公司出现。

我们将继续坚持价值成长的投资策略，保持不随大流的风格，把投资人中长期利益放在首位，自下而上地不断寻找大行业小公司和具有广阔成长空间的龙头企业，通过公司自身的成长来获得股价的上涨，为大家获取稳健丰厚的回报。

### 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	39.2%	10.7%	11.1%	46.0%	50.0%	75.2%	311.5%
沪深300	14.6%	2.4%	0.0%	20.0%	20.8%	17.2%	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%	39.2%
沪深300	-14.0%	-11.3%	21.8%	-25.3%	36.1%	14.6%

【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

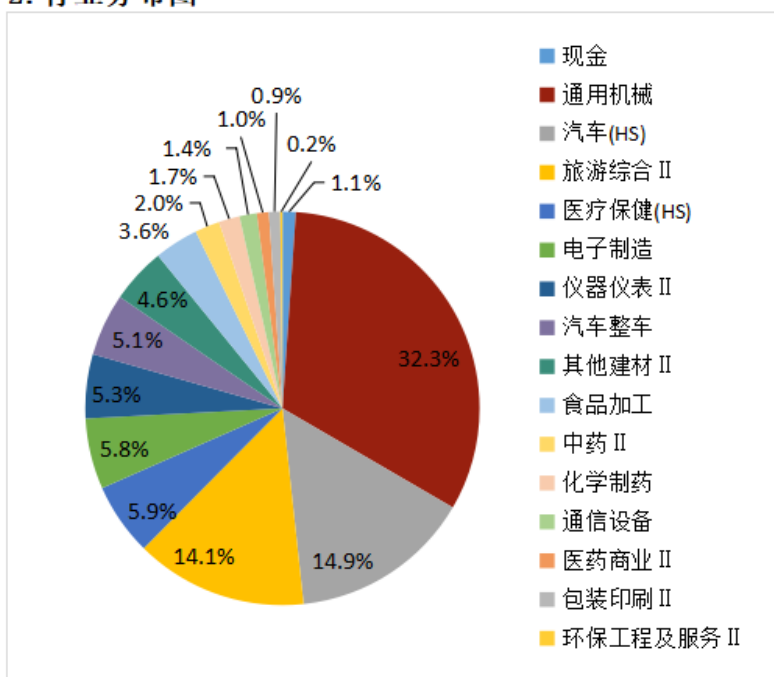
2020年10月31日

- **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		1.1%
1	通用机械	2	32.3%
2	汽车(HS)	1	14.9%
3	旅游综合 II	1	14.1%
4	医疗保健(HS)	1	5.9%
5	电子制造	1	5.8%
6	仪器仪表 II	1	5.3%
7	汽车整车	2	5.1%
8	其他建材 II	2	4.6%
9	食品加工	1	3.6%
10	中药 II	1	2.0%
11	化学制药	1	1.7%
12	通信设备	1	1.4%
13	医药商业 II	1	1.0%
14	包装印刷 II	1	0.9%
15	环保工程及服务 II	1	0.2%
<b>总仓位：98.9%，持股数：18</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。