



南京景恒投资管理有限公司(私募基金管理人登记编号: P1001755)

## 景恒五期资产管理证券投资基金

2021年07月31日

- **合规风险提示:** 本文件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受能力, 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, 截止报告日单位净值5.9181元。

本基金自成立以来收益491.8%, 复合年化收益率为33.9%【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

7月, 国家对学科培训教育的严厉整治引发了市场集体恐慌。在美股迭创新高的背景下, 中概股、港股和A股均大幅度下跌, 绝大多数股票跌幅巨大, 以新能源、光伏和芯片为代表的“新抱团股”逆势上涨。本月产品跌幅相对较小, 表现优于指数, 延续了“在市场不好时, 组合跌幅比市场小一点”的策略特点。

我们认为今年的总体环境十分复杂, 同时也存在较多投资机会。本月我们对组合中的原重仓股进行小幅调整: 考虑到德尔塔蔓延及估值因素, 大幅降低了旅行消费相关个股的仓位; 同时小幅提高了检测、5G等细分行业龙头的仓位, 相信未来会有较好的表现。

我们对今年A股及港股市场后续的观点是短期谨慎、长期乐观。一方面会继续小幅度加仓高端制造、国产替代等高质量成长、估值合理的龙头公司, 另一方面也在积极储备估值合理及低估的消费股。

我们深知自己能力有限, 但一直在努力做好投资这件事, 在不断寻找卓越公司的投资机会。感谢大家一直以来的信任与支持, 来自客户的信任以及源于投资的热爱是我们不断的学习和进化的动力。

### 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	6.4%	-3.1%	0.4%	-0.1%	59.8%	166.8%	491.8%
沪深300	-7.7%	-7.9%	-6.1%	-10.1%	2.5%	36.8%	11.0%

### 历年表现

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
本基金	1.5%	-5.8%	132.9%	-13.8%	54.1%	88.1%	6.4%
沪深300	-14.0%	-11.3%	21.8%	-25.3%	36.1%	27.2%	-7.7%

【注1】自2020.08.28开始改用单人单笔高水位法, 在2020.07.31之前的收益和净值均为费后, 之后的为费前。

● 本文件由南京景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

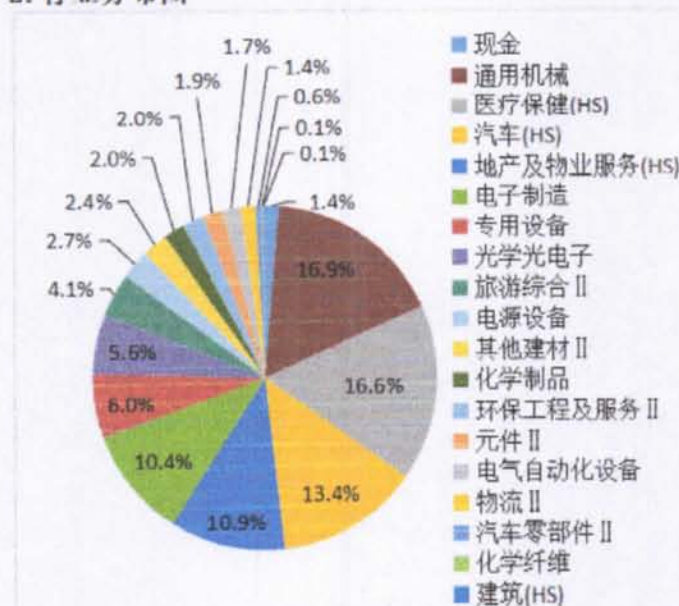
2021年07月31日

- **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受能力, 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:** 您在木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		1.4%
1	通用机械	4	16.9%
2	医疗保健(HS)	3	16.6%
3	汽车(HS)	1	13.4%
4	地产及物业服务(HS)	4	10.9%
5	电子制造	3	10.4%
6	专用设备	1	6.0%
7	光学光电子	1	5.6%
8	旅游综合II	1	4.1%
9	电源设备	2	2.7%
10	其他建材II	1	2.4%
11	化学制品	1	2.0%
12	环保工程及服务II	1	2.0%
13	元件II	1	1.9%
14	电气自动化设备	1	1.7%
15	物流II	1	1.4%
16	汽车零部件II	1	0.6%
17	化学纤维	1	0.1%
18	建筑(HS)	1	0.1%
总仓位: 98.6%, 持股数: 29			

### 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。