



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08月31日

- **合规风险提示:** 本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5.7660元。

本基金自成立以来收益476.6%, 复合年化收益率为32.8%【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A股除上游原材料和军工等行业外, 多数行业股价不同程度下跌。我们部分重点持仓也出现大幅下跌, 导致产品本月净值表现不佳, 跑输指数。

市场环境持续动荡, 仅有少数股票大幅持续上涨。我们没有能力参与击鼓传花的上游元素周期表的行情, 而是根据中报对组合进行了调整, 增加了优质中小企业特别是制造业的仓位。这部分仓位在本月贡献了一定盈利, 部分对冲了重仓股的下跌。

我们对市场的后续观点依旧是短期谨慎, 长期乐观。港股已经开始反弹; A股相信很快也会见底。估值和成长始终是决定长期股价的重要因素。

在这种不亚于去年年底的分化行情下, 客户情绪受到一定影响。长期投资并不容易, 事后回顾和事前抉择也很难一致。从过往经验看, 知行合一、投资于价值成长型公司, 即使短期不在风口上, 长期回报也还不错。股票多头产品最好从配置角度出发, 持有达到一定期限才可能带来合适的回报, 也能规避因进出和择时带来的损失。感谢大家一直以来的信任与支持, 我们会继续努力, 不断寻找卓越公司的投资机会。

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	3.7%	-2.5%	-4.7%	2.8%	52.1%	168.8%	476.6%
沪深300	-7.8%	-0.1%	-9.9%	-10.0%	-0.2%	44.1%	10.8%

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%	3.7%
沪深300	-14.0%	-11.3%	21.8%	-25.3%	36.1%	27.2%	-7.8%

【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。

- 本档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

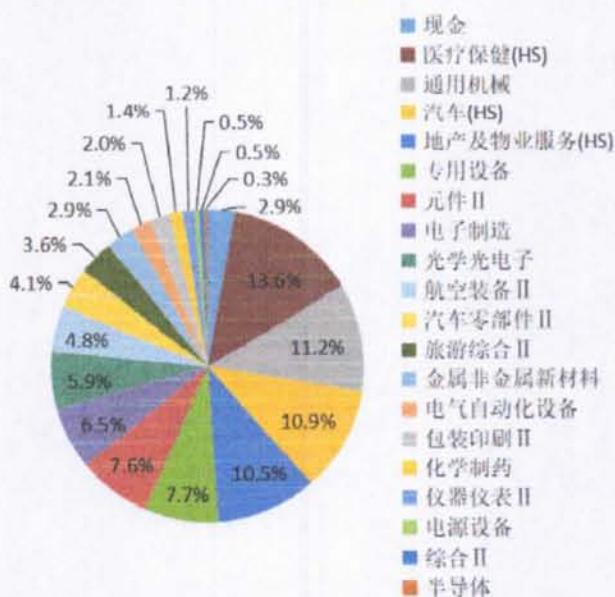
2021年08月31日

- **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。

1. 行业分布表

序号	行业	个股数	仓位
	现金		2.9%
1	医疗保健(HS)	3	13.6%
2	通用机械	3	11.2%
3	汽车(HS)	1	10.9%
4	地产及物业服务(HS)	2	10.5%
5	专用设备	3	7.7%
6	元件II	3	7.6%
7	电子制造	2	6.5%
8	光学光电子	2	5.9%
9	航空装备II	3	4.8%
10	汽车零部件II	3	4.1%
11	旅游综合II	1	3.6%
12	金属非金属新材料	2	2.9%
13	电气自动化设备	1	2.1%
14	包装印刷II	1	2.0%
15	化学制药	1	1.4%
16	仪器仪表II	1	1.2%
17	电源设备	1	0.5%
18	综合II	1	0.5%
19	半导体	1	0.3%
总仓位: 97.1%, 持股数: 35			

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。