



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

2021年09月30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非公开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5.2350元。

本基金自成立以来收益423.5%, 复合年化收益率为30.2%【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

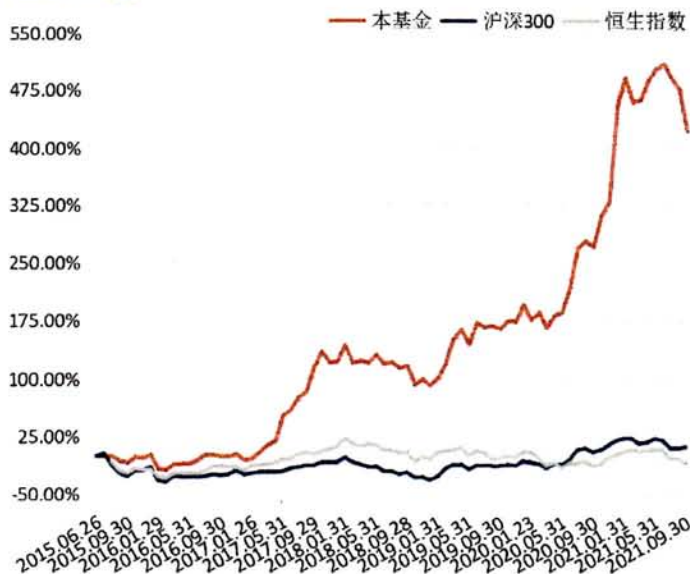
沪深300指数三季度下跌6.9%, 九月上涨1.3%; 我们产品同期表现跑输指数。今年市场风格特点是小部分板块表现较极致、部分前两年表现一般的板块轮动效果明显, 我们未能适应; 其次是今年还没有选到特别突出的标的来提升产品净值; 最后是未对可预见的通胀进行配置和应对。

我们的持仓个数和分散度在历史都已是偏高水平, 以往非相关行业很少出现一同下跌的情况, 但本月产品净值仍大幅下跌, 幅度和速度在我们经验中也较为罕见。长期来看, 我们对这种系统性下跌并不悲观, 组合以成长股为主, 估值也到了较低的位置。相信涨过头的必会跌过头, 跌过头的也终将价值回归。

这几年无论是经济基本面还是政策环境都充满了巨大的不确定性。我们一直重视市场的不确定性, 也不使用杠杆、不预测市场, 而是把主要的精力和资源放在寻找和持有优秀公司上, 维护好投资组合。

我们会继续坚持以低估或合理的价格投资于优秀公司, 不追逐市场热点; 也会认真总结教训和反思不足, 相信这些都将成为我们宝贵的经验和财富。

### 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	-5.9%	-9.2%	-14.3%	-7.1%	40.9%	141.1%	423.5%
沪深300	-6.6%	1.3%	-6.9%	-3.6%	6.1%	41.5%	12.2%

### 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%	-5.9%
沪深300	-14.0%	-11.3%	21.8%	-25.3%	36.1%	27.2%	-6.6%

【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

2021年09月30日

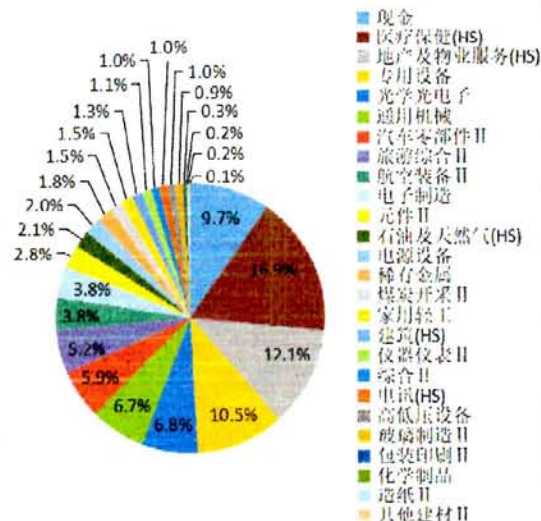
- **合规风险提示:** 本文档只向符合如下合格投资者条件的特定人士汇报相关私募基金表现: 根据《私募投资基金募集行为管理办法》之规定, 合格投资者为具有相应风险识别能力和风险承担能力, 投资于单只私募基金的金额不低于100万元, 且个人资产不低于300万元或者最近三年个人年均收入不低于50万元的特定投资者。
- **亏损风险提示:** 您在本基金的投资有可能会发生亏损。投资者应该参阅本基金申购合同在内的资料, 而不应只根据此文件资料做出投资决策。

### 1. 行业分布表

序号	行业	个股数	仓位
	现金		9.7%
1	医疗保健(HS)	3	16.9%
2	地产及物业服务(HS)	3	12.1%
3	专用设备	1	10.5%
4	光学光电子	2	6.8%
5	通用机械	1	6.7%
6	汽车零部件II	4	5.9%
7	旅游综合II	1	5.2%
8	航空装备II	2	3.8%
9	电子制造	1	3.8%
10	元件II	2	2.8%
11	石油及天然气(HS)	1	2.1%
12	电源设备	1	2.0%
13	稀有金属	1	1.8%
14	煤炭开采II	1	1.5%
15	家用轻工	1	1.5%
16	建筑(HS)	1	1.3%
17	仪器仪表II	1	1.1%
18	综合II	1	1.0%
19	电讯(HS)	1	1.0%
20	高低压设备	1	1.0%
21	玻璃制造II	1	0.9%
22	包装印刷II	1	0.3%
23	化学制品	1	0.2%
24	造纸II	1	0.2%
25	其他建材II	1	0.1%
总仓位: 90.3%, 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。