

志强价值成长2号私募投资基金 2021年第三季度报告



基金管理人：南京璟恒投资管理有限公司

基金托管人：海通证券股份有限公司

送出日期：2021年10月28日

私募基金信息披露季度报表

1、基金基本情况

项目	信息
基金名称	志强价值成长2号私募投资基金
基金编码	SX8691
基金管理人	南京璟恒投资管理有限公司
基金托管人(如有)	海通证券股份有限公司
投资顾问(如有)	-
基金运作方式	开放式
基金成立日期	2017-10-20
期末基金总份额(万份)/期末基金实缴总额(万元)	1,962.350280
投资目标	本基金通过将基金投资者投入的资金加以集合运用,对资产进行专业化的管理和运用,谋求资产的稳定增值。
投资策略	股票多头策略
业绩比较基准(如有)	-
风险收益特征	-

2、基金净值表现

阶段	净值增长率(%)	净值增长率标准差(%)	业绩比较基准收益率(%)	业绩比较基准收益率标准差(%)
当季	-11.55	0.00	0.00	0.00
自基金合同生效起至今	139.04	0.00	0.00	0.00

备注:

-

注: 净值增长率=(期末累计净值-期初累计净值)/期初累计净值

当季净值增长率=(本季度末累计净值-上季度末累计净值)/上季度末净值

如为分级基金,应按级别分别列示。

表中指标均以不带百分号数值形式填写,请保留至小数点后2位。

A级基金净值表现

阶段	净值增长率(%)	净值增长率标准差(%)	业绩比较基准收益率(%)	业绩比较基准收益率标准差(%)
当季	-11.83	0.00	0.00	0.00
自基金合同生效起至今	129.21	0.00	0.00	0.00

B 级基金净值表现

阶段	净值增长率 (%)	净值增长率标准差 (%)	业绩比较基准收益率 (%)	业绩比较基准收益率标准差 (%)
当季	-11.56	0.00	0.00	0.00
自基金合同生效起至今	143.46	0.00	0.00	0.00

3、主要财务指标

金额单位：元

项目	2021-07-01	至	2021-09-30	(元)
本期已实现收益	1,928,391.78			
本期利润	-6,461,333.04			
期末基金净资产	42,001,264.86			
报告期期末单位净值	2.1404			

备注：

-

注：如为分级基金，应按级别分别列示。

A 级基金主要财务指标

金额单位：元

项目	2021-07-01	至	2021-09-30	(元)
本期已实现收益	636,570.25			
本期利润	-1,976,217.61			
期末基金净资产	12,433,127.98			
报告期期末单位净值	2.0421			

B 级基金主要财务指标

金额单位：元

项目	2021-07-01	至	2021-09-30	(元)
本期已实现收益	1,291,821.53			
本期利润	-4,485,115.43			
期末基金净资产	29,568,136.88			
报告期期末单位净值	2.1846			

4、投资组合情况

4.1 期末基金资产组合情况

金额单位：元

项目	金额	
现金类资产	10,160,706.41	
境内未上市、未挂牌公司股权投资	银行存款	10,160,706.41
	股权投资	-
	其中：优先股	-
	其他股权类投资	-
上市公司定向增发投资	上市公司定向增发股票投资	-
新三板投资	新三板挂牌企业投资	-
境内证券投资规模	结算备付金	208,279.99
	存出保证金	-
	股票投资	31,431,187.28
	债券投资	-
	其中：银行间市场债券	-
	其中：利率债	-
	其中：信用债	-
	资产支持证券	-
	基金投资（公募基金）	10.08
	其中：货币基金	-
	期货及衍生品交易保证金	-
	买入返售金融资产	-
其他证券类标的	-	
资管计划投资	商业银行理财产品投资	-
	信托计划投资	-
	基金公司及其子公司资产管理计划投资	-
	保险资产管理计划投资	0.00
	证券公司及其子公司资产管理计划投资	-
	期货公司及其子公司资产管理计划投资	-
	私募基金产品投资	-
	未在协会备案的合伙企业份额	-
另类投资	另类投资	-
境内债权类投资	银行委托贷款规模	-
	信托贷款	-
	应收账款投资	-
	各类受（收）益权投资	-
	票据（承兑汇票等）投	-

	资	
	其他债权投资	-
境外投资	境外投资	-
其他资产	其他资产	应收股利#275,654.28;
基金负债情况	债券回购总额	-
	融资、融券总额	-
	其中：融券总额	-
	银行借款总额	-
	其他融资总额	-

4.2.1 报告期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：元

序号	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	0	0
B	采矿业	0	0
C	制造业	16,206,910.87	38.59
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	0	0
E	建筑业	0	0
F	批发和零售业	75,595.00	0.18
G	交通运输、仓储和邮政业	0	0
H	住宿和餐饮业	0	0
I	信息传输、软件和信息技术服务业	0	0
J	金融业	0	0
K	房地产业	0	0
L	租赁和商务服务业	1,565,460.00	3.73
M	科学研究和技术服务业	384,318.00	0.92
N	水利、环境和公共设施管理业	0	0
O	居民服务、修理和其他服务业	0	0
P	教育	0	0
Q	卫生和社会工作	0	0
R	文化、体育和娱乐业	0	0
S	综合	0	0
	合计	18,232,283.87	43.41

备注：

-

4.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
港股通	13,198,903.41	31.43
合计	13,198,903.41	31.43

备注：

-

5、基金份额变动情况

单位：万份/万元

报告期期初基金份额总额	2,195.152829
报告期期间基金总申购份额	48.736395
减：报告期期间基金总赎回份额	281.538944
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	0.000000
报告期期末基金份额总额	1,962.350280

备注：

-

注：如为分级基金，应按级别分别列示。

如基金成立日晚于报告期期初，则以基金成立日的基金份额总额作为报告期期初基金份额总额。

_A 级基金份额变动情况

单位：万份/万元

报告期期初基金份额总额	719.161673
报告期期间基金总申购份额	44.052863
减：报告期期间基金总赎回份额	154.366444
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	0.000000
报告期期末基金份额总额	608.848092

_B 级基金份额变动情况

单位：万份/万元

报告期期初基金份额总额	1,475.991156
报告期期间基金总申购份额	4.683532
减：报告期期间基金总赎回份额	127.172500
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	0.000000
报告期期末基金份额总额	1,353.502188

6、管理人报告（如报告期内高管、基金经理及其关联基金经验、基金运作合规守信情况、基金投资策略和业绩表现、对宏观经济、证券市场及其行业走势展望、内部基金监察稽核工作、基金估值程序、基金运作情况和运用杠杆情况、投资收益分配和损失承担情况、会计师事务所出具非标准审计报告所涉相关事项、对本基金持有人数或基金资产净值预警情形、可能存在的利益冲突等）

2021年三季度沪深300指数下跌6.9%，同期我们产品的净值下跌11.55%，表现跑输指数。同策略产品2021年当年至今的表现则略强于沪深300指数。

随着大宗商品上涨，周期股成为三季度里最热门的行业。而基于成本上升、通胀担忧、海运不畅、个别大企业债务问题以及局部疫情下的消费萎靡，消费、制造、医疗建材等多个行业普遍下跌。我们的持仓分布于医药/医疗器械、地产物业、专用设备和清洁电器等众多行业。虽然持仓是历史上较为分散的状态（36支），但在三季度，特别是在9月，我们的众多持仓出现短时间大幅度的下跌，市场同类股票中有不少一波下跌30~40%，以往这些不相关的行业很少出现一起下跌的情况，而且这种下跌幅度和速度在我们的投资历史中也是罕见的。

回顾这个较为艰难的三季度，一方面，我们严重不适应今年的市场风格：今年小部分板块表现比较极致，同时部分前两年表现一般的板块今年下半年轮动效果明显，而这恰好没有在我们的风格内；另一方面，我们的工作效果还需要加强，目前看今年的选股工作还没有特别突出的标的来提升产品净值；最后一方面，未对可预见的通胀采取配置和应对措施，比如配置一些上游的公司，这也是需要检讨的。

从短期来看，本季度基金净值非常显著地跑输大盘，客户承受了较大程度的回撤，尤其是今年进入的客户会明显失望，这是需要我们反省和总结的。但从长期来看，我们选股一向考虑长期的基本面和空间，基于过往多个牛熊周期的工作经验，我们对于这种行业系统性的下跌并不悲观，我们手中以成长股为主的组合估值也已经到了较低的位置，可以期望未来会有比较好的收益。

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，过去两年的赛道论濒临破产，今年市场看起来行情轮动猛烈，但年初至今A股市场中位数涨幅不到1%。我们一直重视市场的不确定性，所以不使用杠杆，也不预测市场，而是把主要的精力和资源都放在寻找和持有优秀公司上，维护好投资组合。今年不如意的业绩表现没有打击我们的信心，或者说要改变我们的风格。我们仍然坚持以低估或者合理的价格投资于优秀的公司，不去追逐市场的热点。涨过头的必会跌过头，跌过头的也终将价值回归。

我们在和客户的沟通中一直强调的是投资要持有时间足够长（一轮牛熊周期以上），市场的风格会变化，一旦持有时间足够长，外部环境的影响就会减弱很多。在今年年初的时候我们谨慎乐观，也认为我们的考验迟早会来，现在业绩表现不如预期的考验时刻已经来临，我们会认真总结教训和反思不足，这些经历都将化为我们投资道路上的经验和财富，也会有助于未来如何应对市场。

感谢大家一直以来的信任与支持，我们对未来充满信心，相信阳光总在风雨后！

信息披露报告是否经托管机构复核：

是