



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10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, 截止报告日单位净值5.3115元。

本基金自成立以来收益431.2%, 复合年化收益率为30.1%【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。

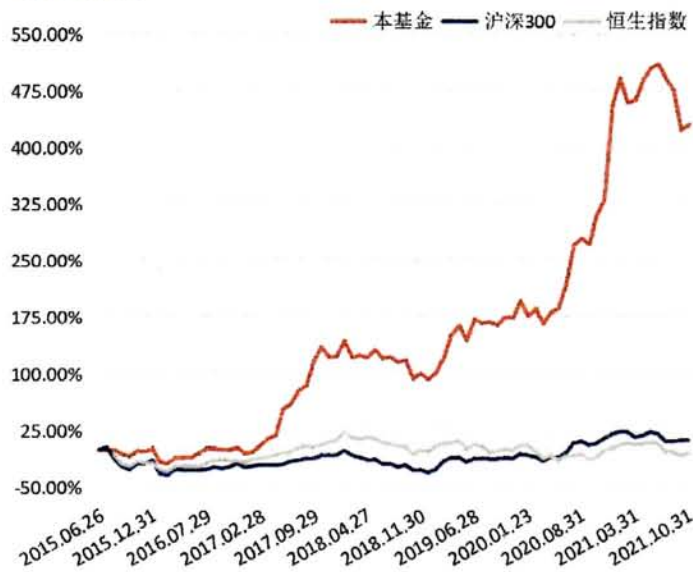
基金经理观点

10月沪深300上涨0.9%, 产品小幅跑赢指数。三季报陆续公布, 多数行业业绩偏弱, 市场整体情绪偏低迷。本月A股持仓表现尚可, 港股则有明显下跌, 但我们认为这种市场风格已处于极致, 难以长期持续。

依据三季报我们审视了持仓情况并适度调整。目前持仓较分散: 占比最多的是医药和医疗器械。医疗器械仍处于投入期, 长期空间巨大但未来估值仍可能大幅波动。我们今年新进入的医药公司估值低, 有望在未来保持15-20%以上的增长, 属于往下有底、向上弹性极大; 第二是地产, 虽行业低迷, 但我们持仓的个股基本面极为优秀, 有望继续保持较好的增长; 第三是专用设备, 持仓个股在大跌后出现反弹, 其现处于投入期, 规模尚小, 市场对其关注度低, 考虑到氢能源和IGBT测试领域空间巨大, 且行业有明显壁垒, 该公司有望在5年内实现较高增长; 其他值得关注的还有清洁电器和制造业板块。相信优秀公司在之后会有估值和业绩双击的可能。

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	-4.5%	1.5%	-10.3%	-9.9%	29.1%	175.1%	431.2%
沪深300	-5.8%	0.9%	2.0%	-4.2%	4.5%	55.6%	13.2%

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%	-4.5%
沪深300	-14.0%	-11.3%	21.8%	-25.3%	36.1%	27.2%	-5.8%

【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

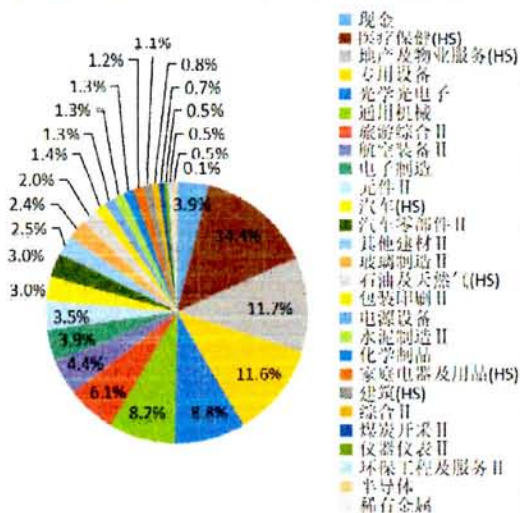
2021年10月31日

- **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。

1. 行业分布表

序号	行业	个股数	仓位
	现金		3.9%
1	医疗保健(HS)	3	14.4%
2	地产及物业服务(HS)	3	11.7%
3	专用设备	2	11.6%
4	光学光电子	2	8.8%
5	通用机械	1	8.2%
6	旅游综合II	1	6.1%
7	航空装备II	3	4.4%
8	电子制造	1	3.9%
9	元件II	3	3.5%
10	汽车(HS)	1	3.0%
11	汽车零部件II	1	3.0%
12	其他建材II	1	2.5%
13	玻璃制造II	1	2.4%
14	石油及天然气(HS)	1	2.0%
15	包装印刷II	1	1.4%
16	电源设备	1	1.3%
17	水泥制造II	1	1.3%
18	化学制品	1	1.3%
19	家用电器及用品(HS)	1	1.2%
20	建筑(HS)	1	1.1%
21	综合II	1	0.8%
22	煤炭开采II	1	0.7%
23	仪器仪表II	1	0.5%
24	环保工程及服务II	1	0.5%
25	半导体	1	0.5%
26	稀有金属	1	0.1%
总仓位: 96.1%, 持股数: 36			

2. 行业分布图



- 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。