



南京璟恒投资管理有限公司 (私募基金管理人登记编号: P1001755)

志强价值成长 2 号私募投资基金 A 类

2022 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 2017 年 10 月 20 日, 截止报告日单位净值 1.9440 元, 累计单位净值 2.1940 元【注 1】。本基金成立于接近大盘最高点, 历经股市波动后收益 119.4%, 同期沪深 300 指数 6.2%, 跑赢大盘指数。证明本基金具备较好的收益能力、收益稳定性和风险管理能力。

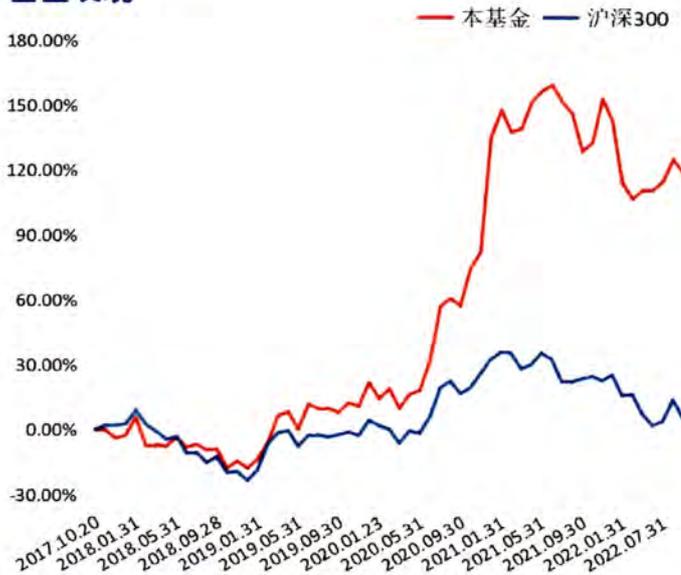
基金经理观点

2022 年 7 月沪深 300 下跌 7.0%, 产品跑赢指数。A 股大幅下跌可以视为上个月大涨后的回调; 而港股则创出 77 个月的月度收盘新低, 市场情绪极度低迷。

我们延续半年度交流会时提及的投资策略: 在悲观市场情绪中, 经济已经渡过最艰难的阶段, 股市最艰难的阶段也可能已经过去。目前股市的艰难从市场的持续下跌和信心低迷可以看得出来, 需求仍然疲弱不振, 存量市场中的投资机会急剧减少, 过往成功的投资经验和标的难以为继。但当我们聚焦到新材料、高端制造、国产替代和新能源等增量行业中, 优秀公司们无论是基本面还是市场表现都呈现一片欣欣向荣的景象。挑战和机遇必然是同时存在。投资的长期成功来自于长期的乐观主义, 我们难以预测指数短期升降, 但我们对未来仍然持长期乐观的态度。

国家防疫政策优化降低了疫情对经济的负面影响, 我们本月大幅降低了防守股仓位, 增配我们认为有巨大成长空间的优秀公司。我们将继续满仓组合持有好公司的投资策略, 在共同富裕的大背景下, 我们仍然坚信中国的国运和中国人的勤劳。相信最艰难的时刻已经过去, 我们对下半年的行情仍然充满信心。

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	-11.0%	-3.0%	4.4%	2.6%	-14.4%	100.0%	119.4%
沪深 300	-15.6%	-7.0%	3.8%	-8.6%	-13.3%	8.7%	6.2%

历年表现

	2017	2018	2019	2020	2021	2022
本基金	-2.5%	-15.4%	47.8%	93.4%	3.6%	-11.0%
沪深 300	2.6%	-25.3%	36.1%	27.2%	-5.2%	-15.6%

【注 1】产品于 2020.12.28 分红, 之前的收益和净值均为费后, 之后的为费前。

- 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。



南京璟恒投资管理有限公司 (私募基金管理人登记编号: P1001755)
志强价值成长 2 号私募投资基金持仓分布

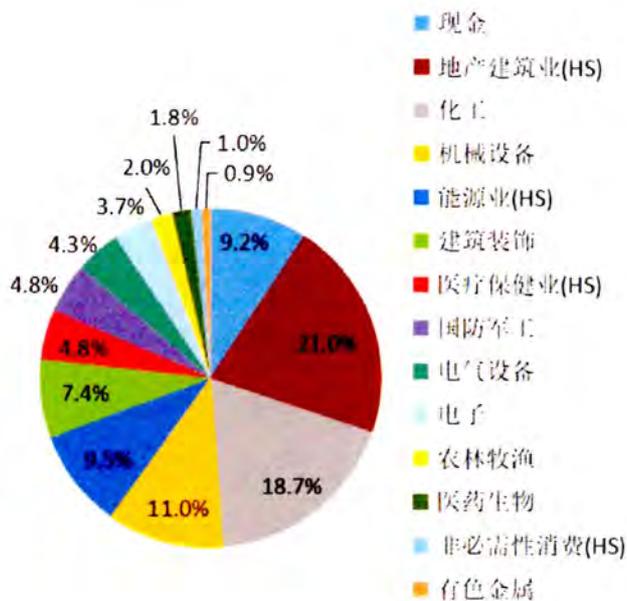
2022 年 07 月 31 日

- **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		9.2%
1	地产建筑业(HS)	2	21.0%
2	化工	6	18.7%
3	机械设备	2	11.0%
4	能源业(HS)	2	9.5%
5	建筑装饰	2	7.4%
6	医疗保健业(HS)	1	4.8%
7	国防军工	1	4.8%
8	电气设备	1	4.3%
9	电子	3	3.7%
10	农林牧渔	1	2.0%
11	医药生物	1	1.8%
12	非必需性消费(HS)	1	1.0%
13	有色金属	1	0.9%
总仓位: 90.8%, 持股数: 24			

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。