



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

2022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。

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4.8032元。

本基金自成立以来收益380.3%, 复合年化收益率为24.4%【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月沪深300下跌2.2%, 产品跑输指数。

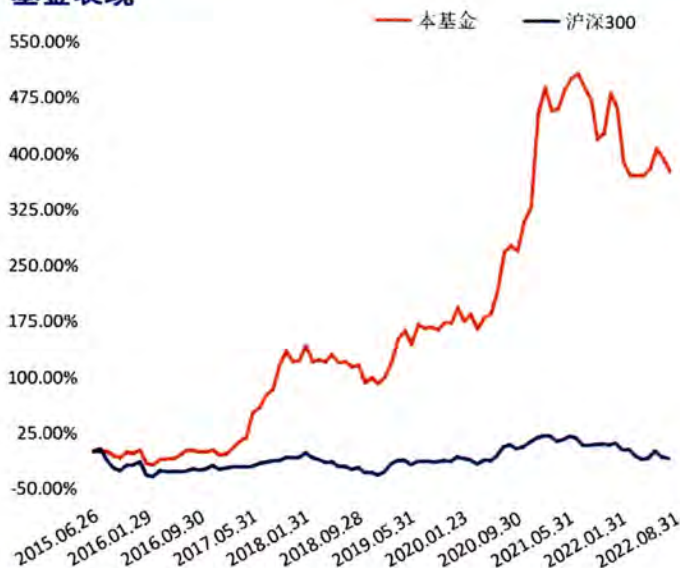
本月A股和港股总体震荡, 我们的重仓地产股因董事长被调查大幅下跌, 但公司及时从原管理团队中提升新董事长, 如期公布优秀的中期业绩, 重要股东出手增持, 缓解了恐慌情绪, 股价有一定程度的恢复。

本月我们继续减持了港股仓位。中期报告已经公布完毕, 总体符合预期: 新材料、工控等公司略超预期, 地产、基建等公司符合预期, 不达预期的有测试设备、医疗器械和手工工具等公司。组合整体的业绩没有超预期也是本月净值没有好的表现的主要原因。

当前股市低迷我们认为主要还是信心问题。下个月即将召开国家的重要会议, 如何能提升企业家的投资意愿、恢复消费者的消费欲望, 都会对经济有重要影响, 资本市场也会对此做出回应。

我们将继续“满仓组合持有好公司”的投资策略, 在这个难熬的阶段, 我们仍然保持乐观。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, 在全球经济都遇到巨大挑战的大背景下, 中国是相对较好的少数国家, 相信我们的经济和股市都会有非常好的表现。感谢大家一直以来的信任与支持。

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	-15.0%	-3.4%	-0.7%	1.2%	-16.7%	79.1%	380.3%
沪深300	-17.4%	-2.2%	-0.3%	-11.0%	-15.1%	7.3%	-5.9%

历年表现

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
本基金	1.5%	-5.8%	132.9%	-13.8%	54.1%	88.1%	1.6%	-15.0%
沪深300	-14.0%	-11.3%	21.8%	-25.3%	36.1%	27.2%	-5.2%	-17.4%

【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)

璟恒五期资产管理证券投资基金 持仓分布

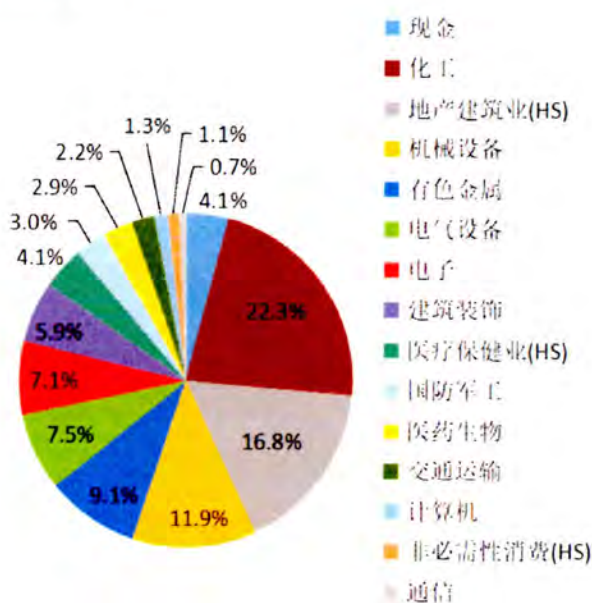
2022年08月31日

- **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。

1. 行业分布表

序号	行业	个股数	仓位
	现金		4.1%
1	化工	6	22.3%
2	地产建筑业(HS)	1	16.8%
3	机械设备	2	11.9%
4	有色金属	3	9.1%
5	电气设备	2	7.5%
6	电子	3	7.1%
7	建筑装饰	2	5.9%
8	医疗保健业(HS)	1	4.1%
9	国防军工	1	3.0%
10	医药生物	1	2.9%
11	交通运输	1	2.2%
12	计算机	1	1.3%
13	非必需性消费(HS)	1	1.1%
14	通信	1	0.7%
总仓位: 95.9%, 持股数: 26			

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。