



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10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4.3976元。

本基金自成立以来收益339.8%, 复合年化收益率为22.3%【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。

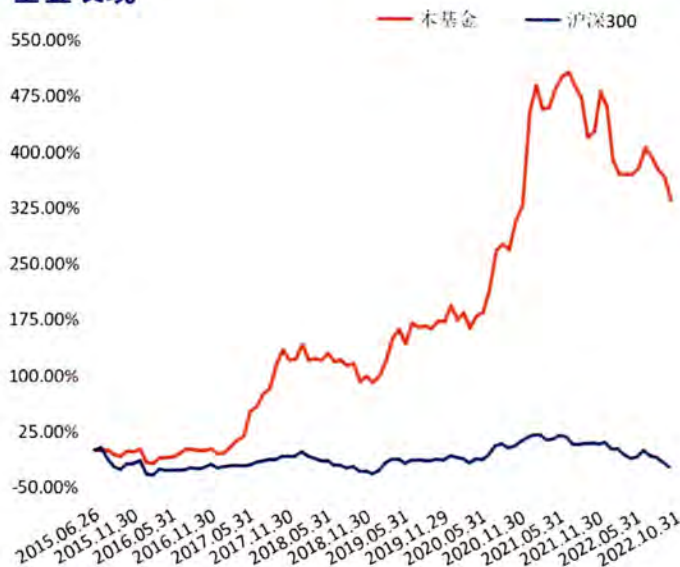
基金经理观点

本月A股和港股均大幅度下跌, 沪深300下跌7.8%, 恒生指数下跌14.7%, 产品跑赢指数。

本月地产板块跌幅巨大, 严重拖累了组合净值。但即使当下市场对地产极度悲观, 我们认为新房市场仍会存在, 优秀国企将获利更多份额的趋势并没有变, 市场所担心的资产跌价的风险在持仓公司身上几乎不存在。目前地产持仓约15%且没有个股持仓超过15%, 行业集中度降低, 单个行业或者公司下跌对净值的影响变小; 目前港股仓位约20%, 对净值的影响也在变小, 短期我们没有增加港股比例的计划。

短期因为美元加息以及美债高息影响, 使得港股没有太大优势, 加之疫情等因素导致中国经济未来存在巨大不确定性, 短期市场仍有可能下跌。从中期来说, 牛市往往在经济极差之时诞生。从二十大报告中我们也看到诸如要搞好经济, 提高直接融资比例等表述。在当前银行、地方政府和居民杠杆率可能已经到了要去杠杆的情况下, 股市直接融资是解决企业融资问题以支持实体经济的最好解决方案。我们认为中国未来最重要的还是要发展制造业, 这是我们最大的优势, 也是实现国家未来规划的最重要支点。基于这个背景, 我们看好未来制造业优秀公司的表现, 特别是国产替代和高端制造业公司的表现, 目前组合中绝大多数持仓均为这类公司。

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	-22.2%	-6.7%	-11.6%	-7.2%	-17.2%	60.3%	339.8%
沪深300	-29.0%	-7.8%	-15.9%	-12.6%	-28.5%	-9.7%	-19.1%

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%	-22.2%
沪深300	-14.0%	-11.3%	21.8%	-25.3%	36.1%	27.2%	-5.2%	-29.0%

【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

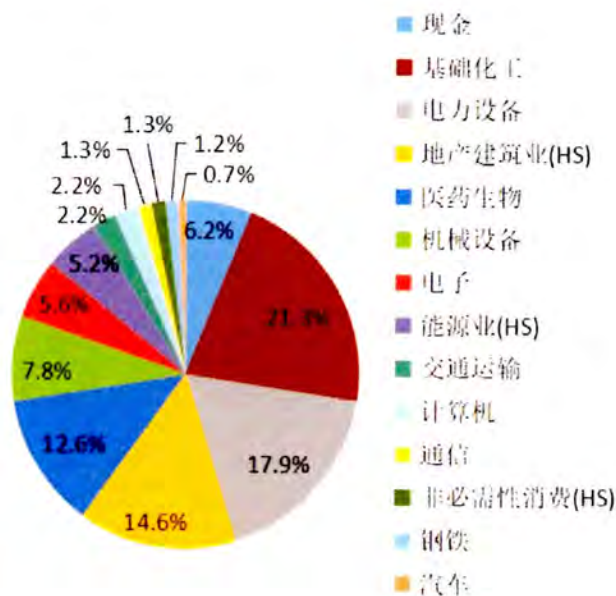
2022年10月31日

- 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。

1. 行业分布表

序号	行业	个股数	仓位
	现金		6.2%
1	基础化工	4	21.3%
2	电力设备	3	17.9%
3	地产建筑业(HS)	1	14.6%
4	医药生物	3	12.6%
5	机械设备	3	7.8%
6	电子	2	5.6%
7	能源业(HS)	1	5.2%
8	交通运输	1	2.2%
9	计算机	1	2.2%
10	通信	1	1.3%
11	非必需性消费(HS)	1	1.3%
12	钢铁	1	1.2%
13	汽车	1	0.7%
总仓位: 93.8%, 持股数: 23			

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。