



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11月30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为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4.9335元。

本基金自成立以来收益393.4%, 复合年化收益率为24.0%【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

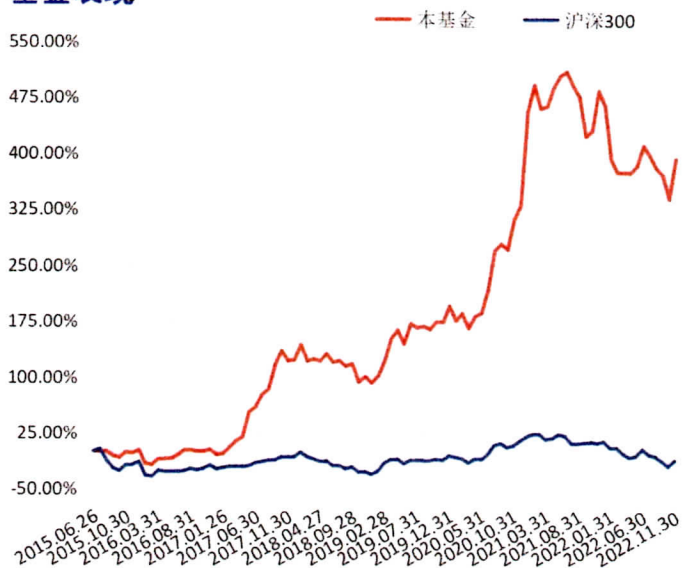
2022年11月沪深300上涨9.8%, 产品跑赢指数。本月A股在深度绝望中开始反弹, 港股更是剧烈反弹。组合中A股部分与市场大涨的板块匹配度不高, 港股部分则大幅度上涨。

如果单看外部形势, 11月可能对投资者的心理冲击比10月更大, 然而股市出现了较强的反弹行情, 市场对于未来的疫情政策优化调整形成一致的预期, 预示着经济最困难的时候可能已经过去, 我们对未来一两年的行情比较乐观。

我们的A股持仓以制造业为主, 虽然这部分持仓在11月表现不佳, 但我们认为制造业仍然是中国未来最重要的发展方向和最大的优势, 这也是实现国家未来发展规划的最重要支点。在这个背景下, 我们继续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等公司的表现, 目前我们的组合里大多数为这类公司。我们还少量买入了一些可能受益于疫情开放的股票, 这对我们的净值也有一定的贡献。

市场行情波动起伏, 各种信息汹涌堆积, 难免让人的心理出现落差和恐慌。尽管今年股市挑战巨大, 不管是实业, 还是投资人一片哀嚎, 我们仍然坚信中国企业家的智慧和中国人民的勤劳。每一次大的危机背后往往都是大的机会的来临, 我们相信这一次也会有机会。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	-12.7%	12.2%	2.7%	2.0%	-15.7%	80.3%	393.4%
沪深300	-22.0%	9.8%	-5.5%	-5.8%	-20.3%	0.6%	-11.1%

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%	-12.7%
沪深300	-14.0%	-11.3%	21.8%	-25.3%	36.1%	27.2%	-5.2%	-22.0%

【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: 中基协01755)

璟恒五期资产管理证券投资基金 持仓分布

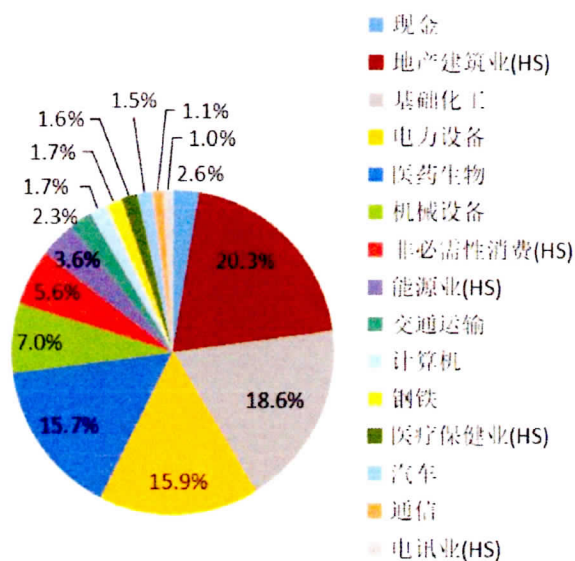
2022年11月30日

- **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		2.6%
1	地产建筑业(HS)	2	20.3%
2	基础化工	4	18.6%
3	电力设备	2	15.9%
4	医药生物	3	15.7%
5	机械设备	2	7.0%
6	非必需性消费(HS)	2	5.6%
7	能源业(HS)	1	3.6%
8	交通运输	1	2.3%
9	计算机	1	1.7%
10	钢铁	1	1.7%
11	医疗保健业(HS)	1	1.6%
12	汽车	1	1.5%
13	通信	1	1.1%
14	电讯业(HS)	1	1.0%
总仓位: 97.4%, 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。