



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

2023年06月30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5.4323元。

本基金自成立以来收益443.2%, 复合年化收益率为23.5%【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

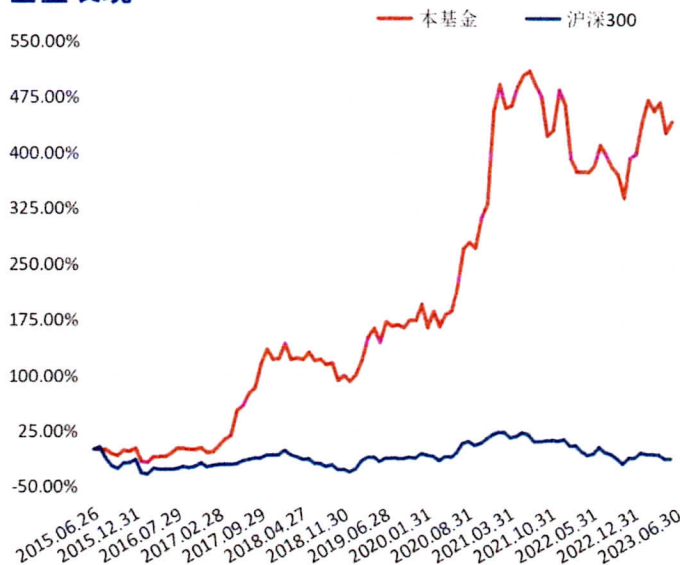
上半年沪深300下跌0.8%, 产品净值大幅跑赢指数。上半年经济复苏严重低于市场预期, 地产销售极差, 国家也没有推出强力的刺激政策, 在这种背景下地产及相关产业链股票跌幅较大; 中特估板块也因地产影响了地方政府的支付能力, 导致基建投资不及预期, 总体表现也不及预期; 持仓的制造业成长股基本面及业绩都非常好, 有较大正面贡献。

上半年产品表现尚可, 这体现了我们组合投资策略的抗风险能力。7、8月将迎来上市公司半年报的陆续披露, 一般会有一段业绩驱动的行市, 我们主要持仓的半年报业绩预期都不错, 相信在后续的行市中会有比较好的表现。

近两个月投资者普遍非常悲观, 但实际A股的走势并不差, 在这样不利的宏观环境下, 仍有很多企业继续保持较高速增长, 我们国家仍然有非常多的优势行业, 也有全球最大的市场之一, 不管是经济还是股市仍然有非常多的结构性的机会, 我们会继续以由下至上为主, 寻找并持有估值较低, 有巨大成长空间的公司, 来应对市场的巨大变化。

我们对持有的公司长期的业绩表现充满信心。我们将继续保持我们的低估值成长风格, 远离热门高估值股票, 在有足够安全边际的基础上获取较好的长期收益。

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	8.9%	2.9%	-2.5%	8.9%	6.3%	71.4%	443.2%
沪深300	-0.8%	1.2%	-5.1%	-0.8%	-14.3%	-7.7%	-11.4%

历年表现

	2015	2016	2017	2018	2019
本基金	1.5%	-5.8%	132.9%	-13.8%	54.1%
沪深300	-14.0%	-11.3%	21.8%	-25.3%	36.1%

	2020	2021	2022	2023
本基金	88.1%	1.6%	-11.7%	8.9%
沪深300	27.2%	-5.2%	-21.6%	-0.8%

【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

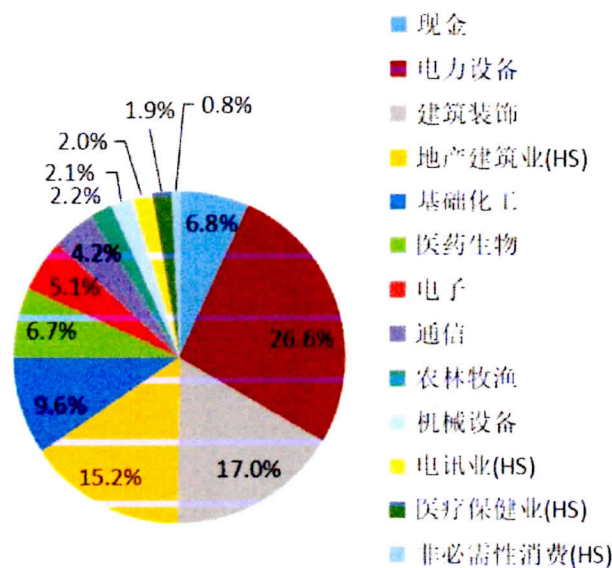
2023年06月30日

- **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		6.8%
1	电力设备	2	26.6%
2	建筑装饰	4	17.0%
3	地产建筑业(HS)	1	15.2%
4	基础化工	1	9.6%
5	医药生物	3	6.7%
6	电子	2	5.1%
7	通信	1	4.2%
8	农林牧渔	1	2.2%
9	机械设备	2	2.1%
10	电讯业(HS)	1	2.0%
11	医疗保健业(HS)	1	1.9%
12	非必需性消费(HS)	1	0.8%
总仓位: 93.2%, 持股数: 20			

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。