



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

2023 年 07 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 2.0846 元, 累计单位净值 2.3346 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 133.5%, 同期沪深 300 指数上涨 2.2%, 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

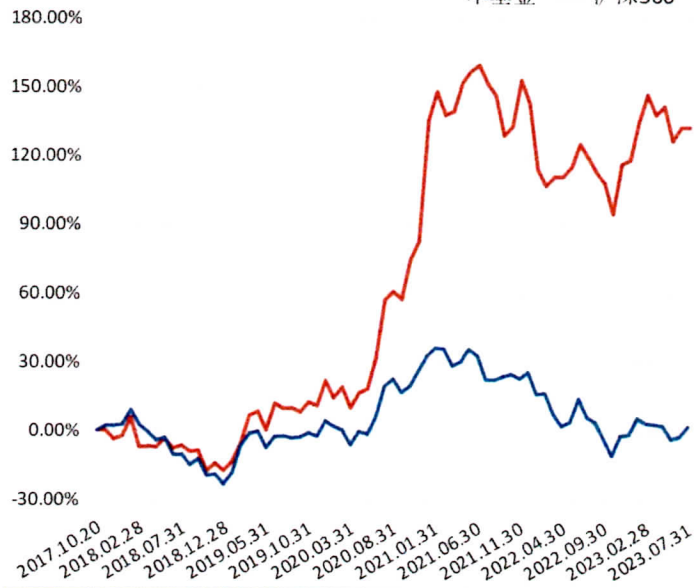
7 月沪深 300 上涨 4.5%, 产品跑输指数, 但全年仍跑赢指数。下半月市场出现较大幅度反弹。因为市场风格更倾向于前期低位股补涨, 而我们组合中的优质成长股普遍补跌, 地产股则大幅反弹。随着政策底的出现, 市场也走过了最绝望的阶段, 我们乐观预期今明两年市场会有较好的投资机会。

今年市场风格变化迅速, 我们不会去追逐市场短期的变化, 仍然会将策略重点放在低估值且有成长性的优质公司上, 继续根据中报情况进行小幅度的调整。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, 继续争取获得基于公司成长带来的收益。本月组合变化不大, 主要依旧是三个方向: 第一为高端制造相关, 第二为地产及地产相关, 第三为“中特估”及“一带一路”方向。

我们坚持持有好公司, 哪怕在一段时间这些好公司的表现赶不上前期低迷公司。盲目跟随市场去参与市场博弈可能是牛市亏损的最大来源。我们一直相信好公司能给予超越市场平均水平的回报。我们对持有公司的长期业绩表现充满信心。投资是一场马拉松, 首先要活下来才有美好的未来。

感谢大家一直以来的信任与支持, 我们会努力做好投资这件事, 不断寻找卓越公司的投资机会。

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	7.6%	0.2%	-4.1%	-1.0%	7.2%	48.3%	133.5%
沪深 300	3.7%	4.5%	-0.4%	-3.4%	-3.7%	-14.5%	2.2%

历年表现

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
本基金	-2.5%	-15.4%	47.8%	93.4%	3.6%	-11.3%	7.6%
沪深 300	2.6%	-25.3%	36.1%	27.2%	-5.2%	-21.6%	3.7%

【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

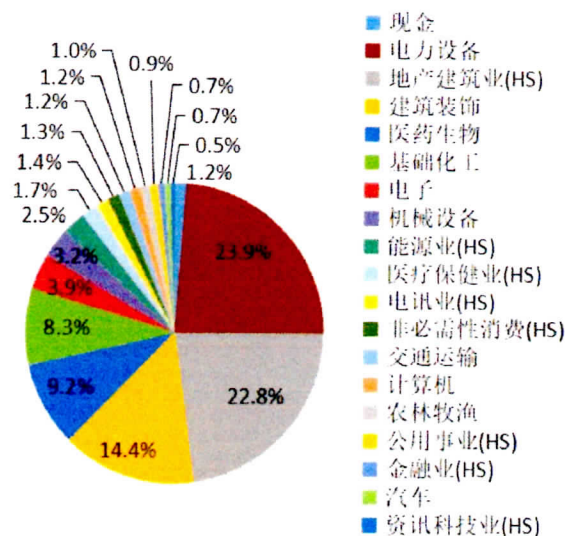
2023 年 07 月 31 日

- **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		1.2%
1	电力设备	2	23.9%
2	地产建筑业(HS)	2	22.8%
3	建筑装饰	2	14.4%
4	医药生物	3	9.2%
5	基础化工	1	8.3%
6	电子	2	3.9%
7	机械设备	2	3.2%
8	能源业(HS)	1	2.5%
9	医疗保健业(HS)	1	1.7%
10	电讯业(HS)	2	1.4%
11	非必需性消费(HS)	1	1.3%
12	交通运输	1	1.2%
13	计算机	1	1.2%
14	农林牧渔	1	1.0%
15	公用事业(HS)	1	0.9%
16	金融业(HS)	1	0.7%
17	汽车	1	0.7%
18	资讯科技业(HS)	1	0.5%
总仓位: 98.8%, 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。