



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5.1954元。

本基金自成立以来收益419.5%, 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

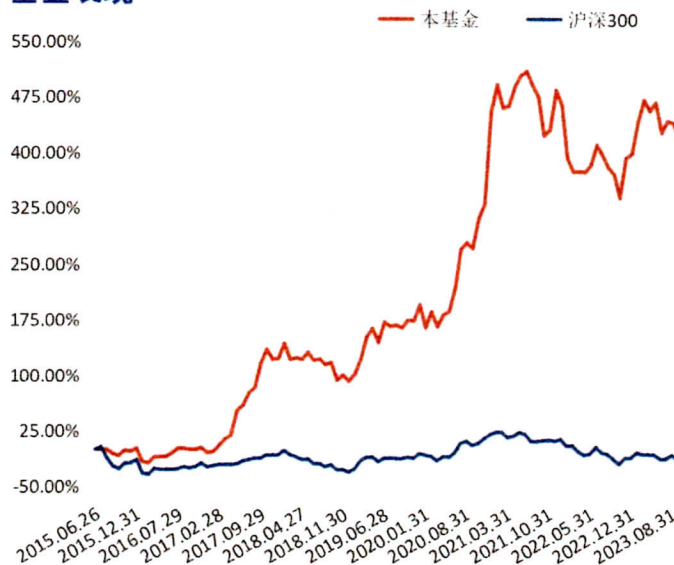
8月沪深300下跌6.2%, 产品跑赢指数。本月股市情况仍然低迷, 市场风格略偏向超跌反弹的中小盘股票, 整体看可持续的主线并不明显。我们的组合虽然绝大多数中报都非常优秀, 但股价表现也是总体不理想。股市的极度低迷已经上升到了国家层面的考量范围, 从国家出台了诸多提振经济呵护股市的政策就能看出: 各种政策的应出尽出, 其中不乏带来真金白银资金流入或者有效降低资金流失的政策。我们认为即使现在市场情绪仍然低迷, 但市场向下的空间已不大, 目前这个位置机会远大于风险, 我们对后市非常乐观。

我们会继续将重点放在低估值的优质公司上, 根据中报情况对组合进行小幅调整, 以自下而上为主, 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。

目前组合主要分为三个方向: 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”。

随着政策陆续出台, 未来的行情值得期待。我们要做的不是去追逐热点, 而是坚持持有好公司, 如果未来有牛市, 那么几乎多数有价值的板块都会被轮动到, 盲目的跟随市场是牛市亏损的最大来源, 而好公司往往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。

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	4.2%	-4.0%	-1.6%	-9.1%	8.2%	37.0%	419.5%
沪深300	-2.7%	-6.2%	-0.9%	-7.5%	-7.7%	-21.8%	-13.2%

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%	4.2%	
沪深300	27.2%	-5.2%	-21.6%	-2.7%	

【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

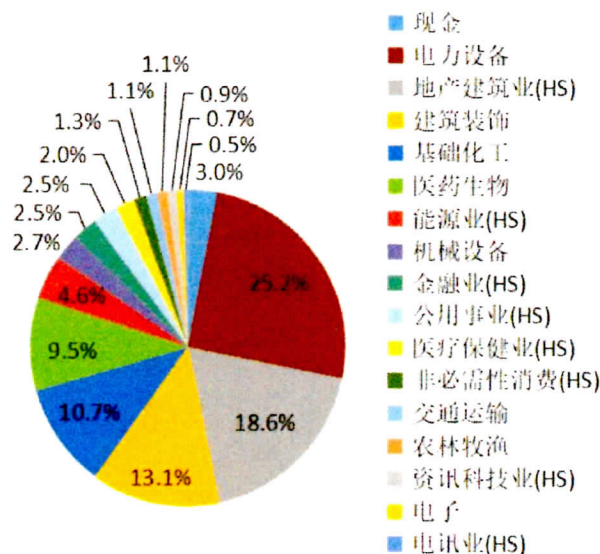
2023年08月31日

- **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		3.0%
1	电力设备	2	25.2%
2	地产建筑业(HS)	1	18.6%
3	建筑装饰	2	13.1%
4	基础化工	1	10.7%
5	医药生物	3	9.5%
6	能源业(HS)	2	4.6%
7	机械设备	1	2.7%
8	金融业(HS)	1	2.5%
9	公用事业(HS)	1	2.5%
10	医疗保健业(HS)	1	2.0%
11	非必需性消费(HS)	1	1.3%
12	交通运输	1	1.1%
13	农林牧渔	1	1.1%
14	资讯科技业(HS)	1	0.9%
15	电子	1	0.7%
16	电讯业(HS)	1	0.5%
总仓位: 97.0%, 持股数: 21			

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。