



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09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。

### 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5.0267元。

本基金自成立以来收益402.7%, 复合年化收益率为21.6%【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。

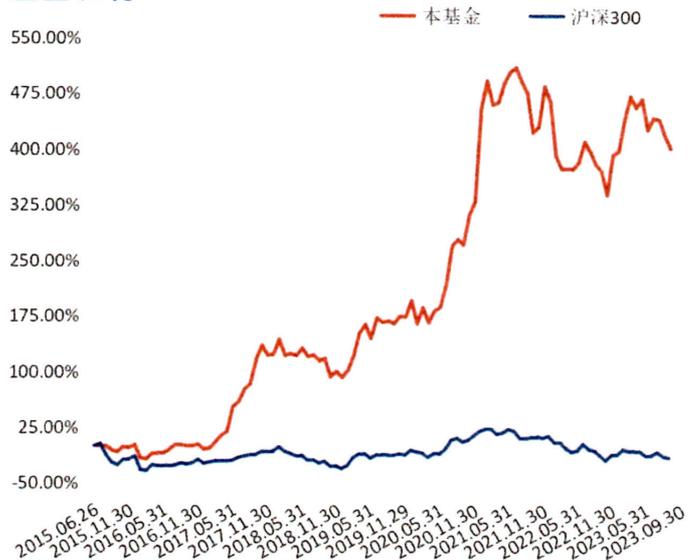
### 基金经理观点

9月沪深300下跌2.0%, 产品跑输指数。本月股市继续低迷, 港股在持续下跌中创年内新低, 今年前期表现较好的A股成长股也有所下跌。美元长期高息和人民币贬值等预期的影响仍然持续, 对市场悲观的种种理由仍然在以市场走势来自证合理性, 以至于9月各项经济数据有见底迹象、国家政策的真金白银含量也明显超过之前, 却都被视而不见。

目前我们的组合主要包括三个方向: 第一是高端制造相关, 包括电力设备、材料平台、测试装备等。第二是地产及地产相关, 主要是继续持有优秀的国企地产公司。第三是“中特估”及“一带一路”, 主要持有相关的低估值较高成长的优秀国企, 同时继续持有高息的原油煤炭等公司。此外我们还持有一些医疗器械和医药公司等。随着政策陆续出台, 我们觉得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	0.8%	-3.2%	-7.5%	-9.8%	6.7%	35.3%	402.7%
沪深300	-4.7%	-2.0%	-4.0%	-8.9%	-3.0%	-19.6%	-14.9%

### 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%	0.8%	
沪深300	27.2%	-5.2%	-21.6%	-4.7%	

【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

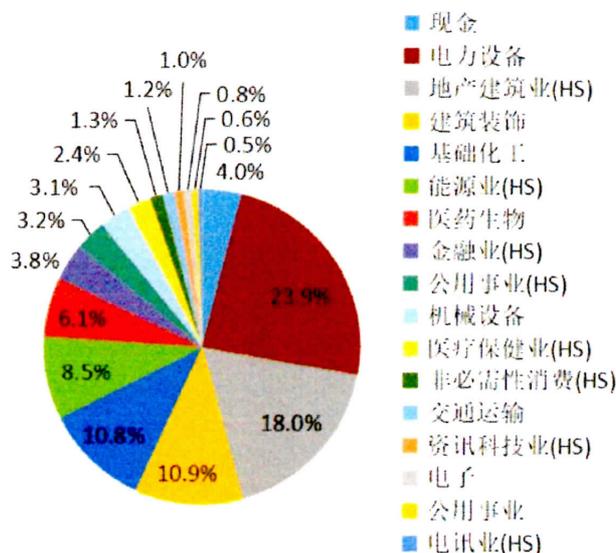
2023年09月30日

- 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		4.0%
1	电力设备	2	23.9%
2	地产建筑业(HS)	1	18.0%
3	建筑装饰	1	10.9%
4	基础化工	1	10.8%
5	能源业(HS)	4	8.5%
6	医药生物	1	6.1%
7	金融业(HS)	1	3.8%
8	公用事业(HS)	1	3.2%
9	机械设备	1	3.1%
10	医疗保健业(HS)	1	2.4%
11	非必需性消费(HS)	1	1.3%
12	交通运输	1	1.2%
13	资讯科技业(HS)	1	1.0%
14	电子	1	0.8%
15	公用事业	1	0.6%
16	电讯业(HS)	1	0.5%
总仓位: 96.0%, 持股数: 20			

### 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。