



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10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4.6339元。

本基金自成立以来收益363.4%, 复合年化收益率为20.2%【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

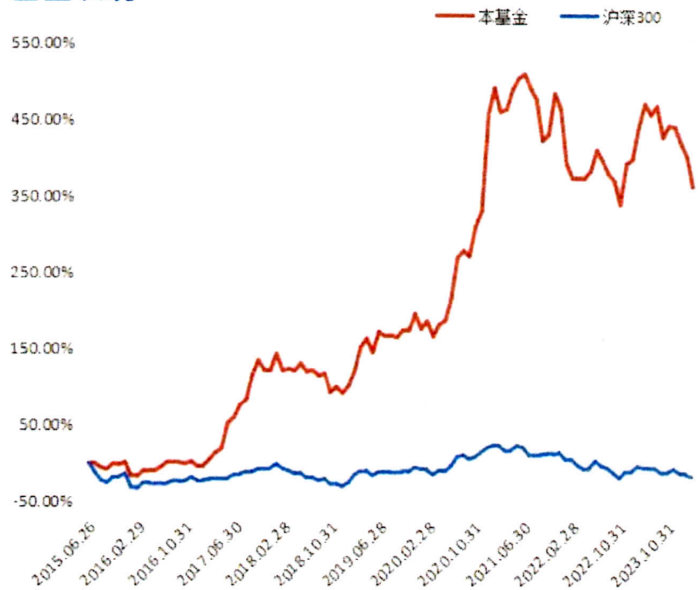
10月沪深300下跌3.2%, 产品本月大幅跑输指数。这是我们历史上少有的极其被动的时刻, 我们的组合中无论是港股A股重仓股均有较大幅度的下跌; 不管是成长还是高息均未幸免。本月无论是防守还是进攻我们都没表现好。

展望四季度, 我们对主要持仓业绩展望仍然乐观, 在大幅下跌的当下, 估值均已进入合理偏低估区间, 我们的组合基本保持不变。仍然分为三个方向: 第一是高端制造相关, 本月变化不大, 这是我们未来5-10年重点关注的方向, 将持续保持较高占比。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。我们认为地产行业类似几年前的煤炭行业, 经过供给侧改革后将变成产能受限的, 以国企为主导的行业, 优秀国企将有持续健康的盈利能力, 我们继续看好所持有的公司。第三是“中特估”及“一带一路”相关, 我们主要持有相关的低估值高成长优秀国企及高息股。

随着鼓励市场活跃的政策陆续出台, 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。我们将继续保持低估值成长风格, 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。

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	-7.1%	-7.8%	-14.4%	-18.5%	5.4%	12.6%	363.4%
沪深300	-7.7%	-3.2%	-11.0%	-11.3%	1.8%	-23.9%	-17.6%

### 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%	-7.1%	
沪深300	27.2%	-5.2%	-21.6%	-7.7%	

【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

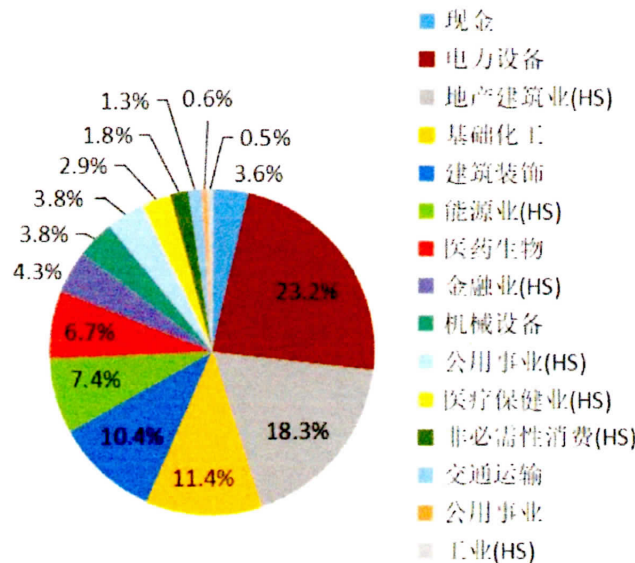
2023年10月31日

- 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		3.6%
1	电力设备	2	23.2%
2	地产建筑业(HS)	1	18.3%
3	基础化工	1	11.4%
4	建筑装饰	1	10.4%
5	能源业(HS)	4	7.4%
6	医药生物	1	6.7%
7	金融业(HS)	1	4.3%
8	机械设备	1	3.8%
9	公用事业(HS)	1	3.8%
10	医疗保健业(HS)	1	2.9%
11	非必需性消费(HS)	1	1.8%
12	交通运输	1	1.3%
13	公用事业	1	0.6%
14	工业(HS)	1	0.5%
<b>总仓位: 96.4%, 持股数: 18</b>			

### 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。