



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

2024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4.4430元。

本基金自成立以来收益344.3%, 复合年化收益率为17.6%【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

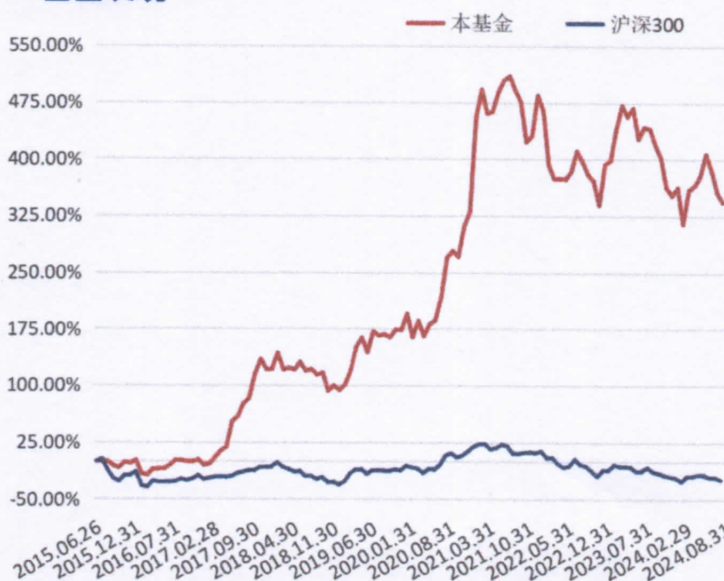
8月沪深300下跌3.5%, 产品跑赢指数。A股中位数本月下跌4.2%, 今年下跌25.8%, 今年实质上是一个大熊市。

本月随着组合公司中报的陆续出台, 结合对业务的评估和估值的考虑, 我们对组合进行了一定调整, 继续增持了即时通信互联网平台公司, 清仓了电源测试公司和几个极低仓位的A股。目前A股占比是近年来极低的位置。

即时通信互联平台业绩增幅较大再加上公司稳定的回购, 股价表现不错。电源平台公司剔除汇兑损益影响后的扣非净利润上升明显, 后期有可能规模效应持续显现。地产公司在行业恢复不达预期的背景下销售数据较差, 后续可能继续减持换入类似或更好的选择。原油生产公司业绩大幅度增长, 在分红不错的同时具备业绩成长和估值上升的空间。吸附材料平台公司收入及扣除汇兑损益影响后的归母净利润均有较高的增长, 该公司近似坡长厚雪, 是少数外资近期持续增仓的企业之一。话机和电话会议公司中报业绩良好并公布了较好的中期分红方案, 表明了对股东回报的重视。

我们将加强低估值成长风格, 远离热门高估值股票, 更注重分红率, 在有足够安全边际的基础上获取较好的长期收益并降低净值的波动度, 给客户更好的持有体验。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	-4.1%	-2.7%	-12.5%	-3.5%	-14.5%	-22.9%	344.3%
沪深300	-3.2%	-3.5%	-7.2%	-5.5%	-11.8%	-30.9%	-23.4%

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	2024
本基金	88.1%	1.6%	-11.7%	-7.1%	-4.1%
沪深300	27.2%	-5.2%	-21.6%	-11.4%	-3.2%

【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

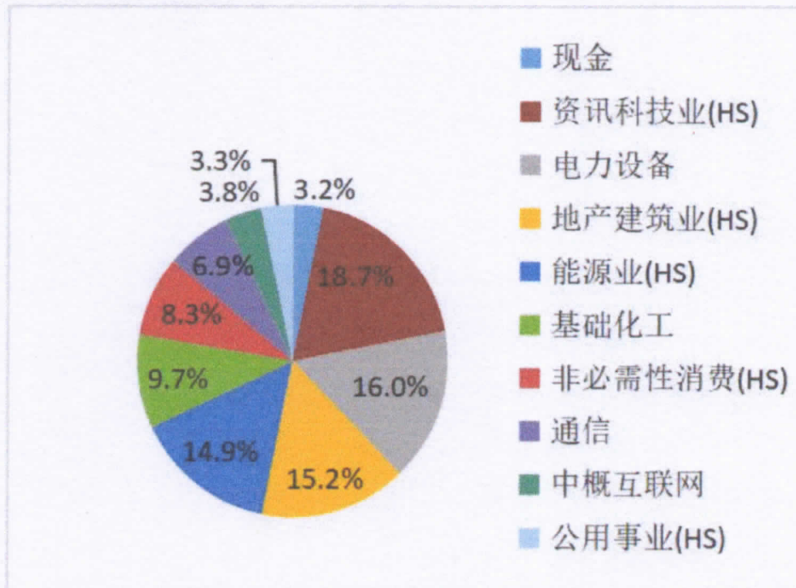
2024年08月31日

- 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		3.2%
1	资讯科技业(HS)	1	18.7%
2	电力设备	1	16.0%
3	地产建筑业(HS)	2	15.2%
4	能源业(HS)	1	14.9%
5	基础化工	1	9.7%
6	非必需性消费(HS)	3	8.3%
7	通信	1	6.9%
8	中概互联网	1	3.8%
9	公用事业(HS)	1	3.3%
总仓位: 96.8%, 持股数: 12			

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。