璟恒投资

JINGHENG INVESTMENT

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

2020 年 01 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。不判断趋势，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，截止报告日费后单位净值 2.7618 元。

本基金自成立以来收益 176.18%，费后复合年化收益率为 24.83%，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。

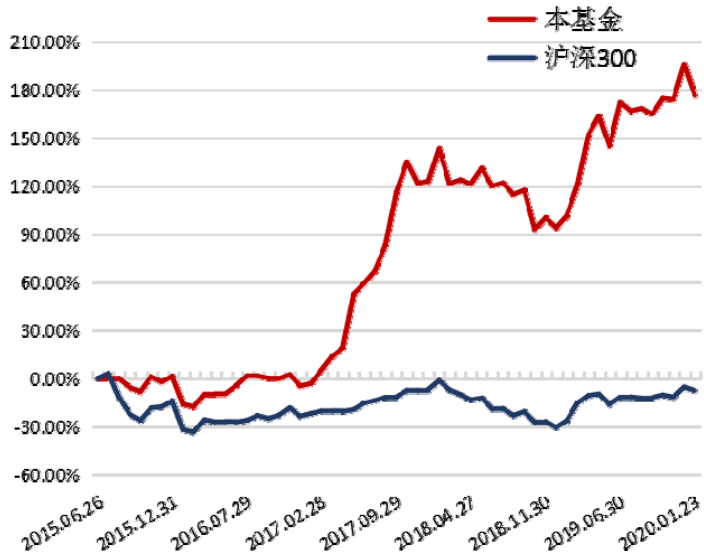
基金经理观点

本月全世界都在关注“武汉肺炎”，史无前例的大规模封城在控制疫情的同时可能会极大地影响经济发展和社会心态。基于未来的极大不确定性和对经济发展确定性的伤害，资本市场反应剧烈，A 股和港股均一改之前的乐观态势，出现大幅下跌。1 月沪深 300 指数下跌 2.3%，本基金净值下跌 6.6%。

我们对战胜疫情充满信心。03 年的非典、08 年的金融海啸、16 年的 A 股熔断，这些在当时看起来因恐慌而导致的市场大跌，事后回看都是极好的买入机会。危机后人们被压抑的需求快速释放，市场会迅速反弹。我们要做的是认真审视我们的持仓组合，分析疫情带来的长期影响。我们的持仓组合长期来看是健康优质的，以年为单位持有这些低估的成长龙头股为给我们带来非常可观的长期回报。

万物均有周期，经济总是低迷与繁荣交替，大众的情绪也是在恐惧和贪婪中摇摆。意外情况会带来短期情绪上的剧烈冲击，但对于一个好的价值投资者来说，恐慌的市场环境正是寻找宝藏的良机。

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	-6.6%	-6.6%	0.6%	3.6%	37.1%	210.8%	176.2%
沪深 300	-2.3%	-2.3%	3.0%	4.4%	25.1%	28.1%	-7.7%

历年表现

	2015	2016	2017	2018	2019	2020
本基金	1.5%	-6.2%	134.1%	-12.9%	56.7%	-6.6%
沪深 300	-14.0%	-11.3%	21.8%	-25.3%	36.1%	-2.3%

- 以上表现均已扣除管理费用和业绩报酬。

- 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

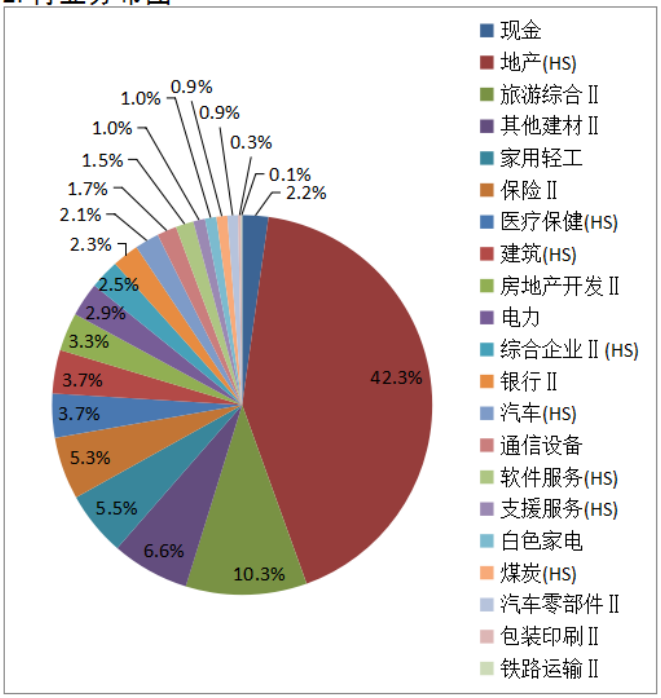
2020 年 01 月 23 日

● **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。

1. 行业分布表

序号	行业	个股数	仓位
	现金		2.2%
1	地产(HS)	7	42.3%
2	旅游综合Ⅱ	1	10.3%
3	其他建材Ⅱ	2	6.6%
4	家用轻工	2	5.5%
5	保险Ⅱ	1	5.3%
6	医疗保健(HS)	2	3.7%
7	建筑(HS)	1	3.7%
8	房地产开发Ⅱ	1	3.3%
9	电力	1	2.9%
10	综合企业Ⅱ(HS)	1	2.5%
11	银行Ⅱ	1	2.3%
12	汽车(HS)	2	2.1%
13	通信设备	1	1.7%
14	软件服务(HS)	1	1.5%
15	支援服务(HS)	1	1.0%
16	白色家电	2	1.0%
17	煤炭(HS)	1	0.9%
18	汽车零部件Ⅱ	1	0.9%
19	包装印刷Ⅱ	1	0.3%
20	铁路运输Ⅱ	1	0.1%
总仓位:97.8%，持股数：31			

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。