



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02月29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，截止报告日费后单位净值2.8623元。

本基金自成立以来收益186.23%，费后复合年化收益率为25.20%，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

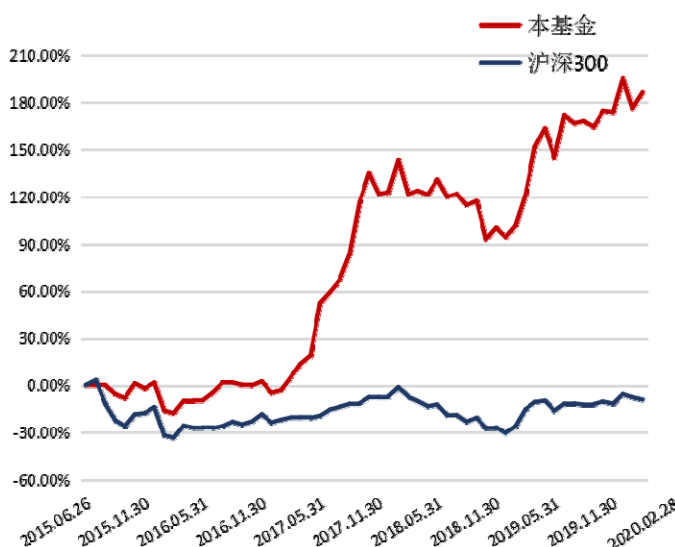
2月对疫情的担忧从中国扩散到全世界。A股在月初第一个交易日暴跌后大幅度反弹；随着疫情在海外的加重，全球股市出现大幅下跌。

本月沪深300指数在巨幅动荡后下跌1.6%，而本基金净值上涨3.6%。无论市场如何动荡，我们坚持对投资组合的价值审视，对在动荡的市场环境中为投资者带来长期和持续回报的信心从未动摇。

疫情对整个经济的短期表现有巨大影响，也会影响我们的中长期生活方式，所以我们调整了持仓组合，增加了受疫情影响小甚至可能获益及新基建类的公司。这些公司除了短期受益外，也具备中期的竞争优势，相信这样的调整会增强我们组合对今年环境的适应能力。

万物均有周期。对于一个好的价值投资者来说，恐慌的市场环境正是我们寻找宝藏的良机，盈利来自于对公司价值的认知和对投资组合的优化与坚持，而非对市场的预测和交易的时机拿捏。具体而言，港股随美股持续下跌，无论是指数还是个股都到了低位，提供了绝佳的投资机会。

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	-3.2%	3.6%	4.6%	6.7%	29.7%	172.0%	186.2%
沪深300	-3.8%	-1.6%	2.9%	3.7%	7.4%	14.1%	-9.1%

历年表现

	2015	2016	2017	2018	2019	2020
本基金	1.5%	-5.8%	132.9%	-13.8%	54.1%	-3.2%
沪深300	-14.0%	-11.3%	21.8%	-25.3%	36.1%	-3.8%

- 以上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

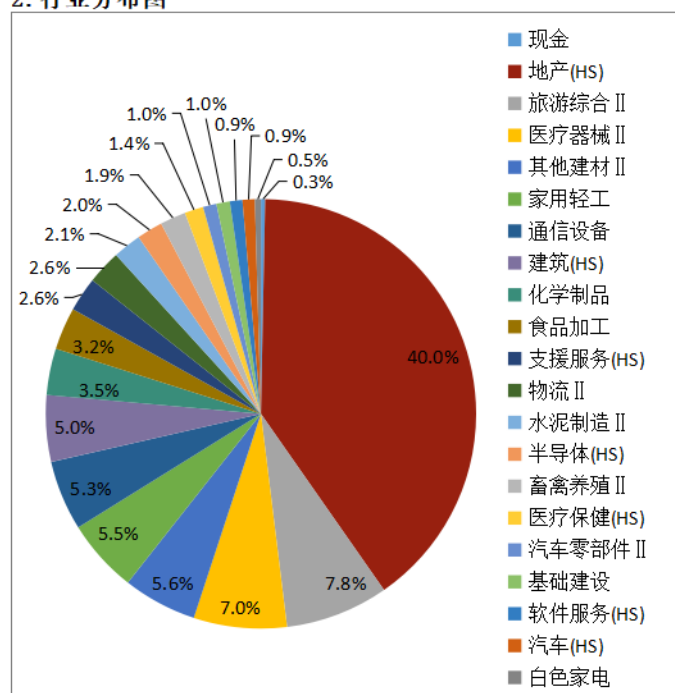
2020年02月28日

- **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		0.3%
1	地产(HS)	7	40.0%
2	旅游综合 II	1	7.8%
3	医疗器械 II	1	7.0%
4	其他建材 II	1	5.6%
5	家用轻工	2	5.5%
6	通信设备	1	5.3%
7	建筑(HS)	1	5.0%
8	化学制品	1	3.5%
9	食品加工	1	3.2%
10	支援服务(HS)	2	2.6%
11	物流 II	1	2.6%
12	水泥制造 II	1	2.1%
13	半导体(HS)	1	2.0%
14	畜禽养殖 II	1	1.9%
15	医疗保健(HS)	1	1.4%
16	汽车零部件 II	1	1.0%
17	基础建设	1	1.0%
18	软件服务(HS)	1	0.9%
19	汽车(HS)	2	0.9%
20	白色家电	1	0.5%
总仓位：99.7%，持股数：29			

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。