



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03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，截止报告日费后单位净值2.6590元。

本基金自成立以来收益165.90%，费后复合年化收益率为22.77%，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

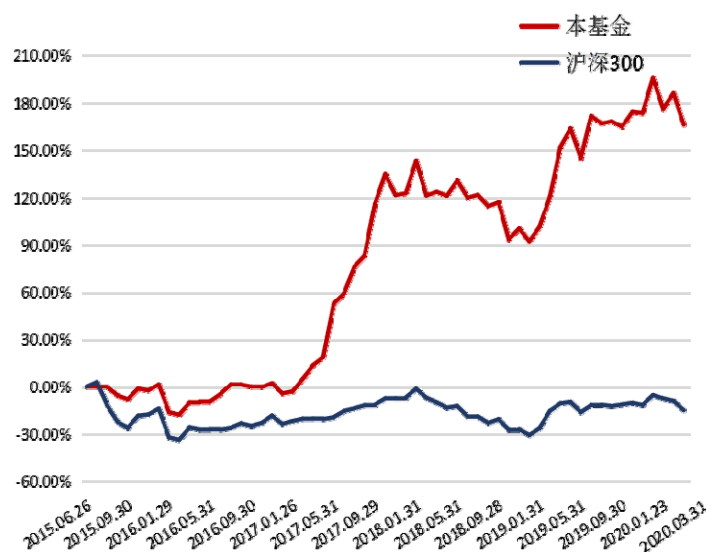
3月国内疫情逐步平稳，但海外疫情爆发；原油暴跌，多国股市出现30%以上跌幅。美股牛市宣告终结，世界经济衰退难以避免，但各类资产比较之后，优秀的上市公司仍然有很好的投资价值。

产品净值年内跌幅接近沪深300指数，远小于恒生指数。我们前期对持仓做了结构调整，表现不够优秀但也未受到不易挽回的打击。长远看疫情终将过去，股市虽有反弹但仍处于低位，优秀公司受短暂冲击但其财富创造力仍然出色；只要人类社会创造财富的机制不受影响，转危为机只是时间问题。

我们将继续调整持仓结构，减少高杠杆率的地产股，降低港股配置，增持短暂受疫情影响大幅下跌的优秀公司。这样的配置既具有防御性，也能在未来疫情平稳和结束时给我们带来巨大的回报。

万物均有周期，市场不时出现意外。我们从08年起历经多次金融危机和市场恐慌。极度恐慌、极低估值，虽然当时遍地伤痕，但却是下一次美好的起点，对于一个好的价值投资者来说这正是寻找宝藏的良机，我们对未来依然充满信心。

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	-10.1%	-7.1%	-10.1%	0.5%	5.8%	133.7%	165.9%
沪深300	-10.0%	-6.4%	-10.0%	-4.0%	-4.8%	6.7%	-15.0%

历年表现

	2015	2016	2017	2018	2019	2020
本基金	1.5%	-5.8%	132.9%	-13.8%	54.1%	-10.1%
沪深300	-14.0%	-11.3%	21.8%	-25.3%	36.1%	-10.0%

- 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

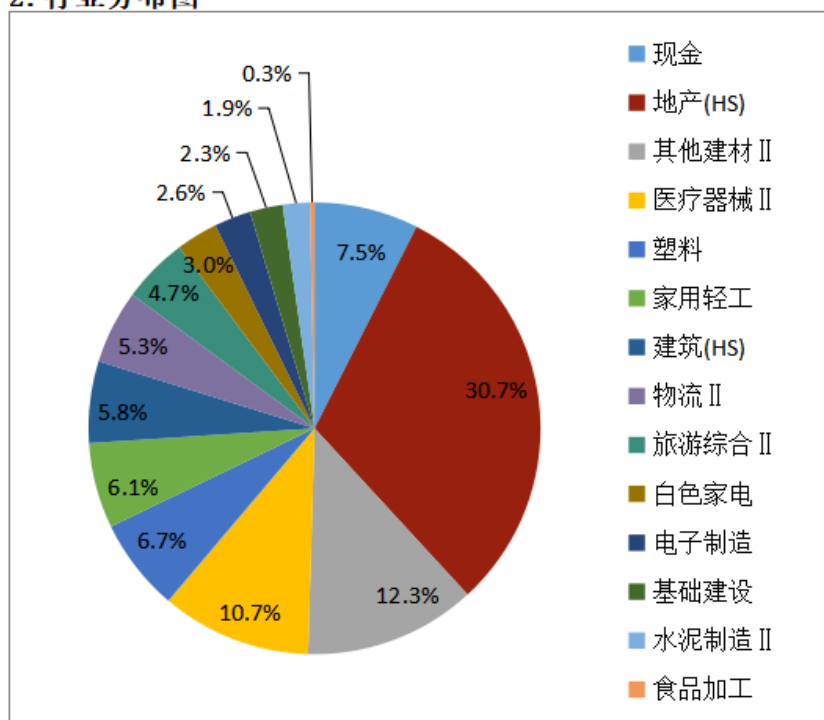
2020年03月31日

- **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。

1. 行业分布表

序号	行业	个股数	仓位
	现金		7.5%
1	地产(HS)	5	30.7%
2	其他建材II	1	12.3%
3	医疗器械II	1	10.7%
4	塑料	1	6.7%
5	家用轻工	2	6.1%
6	建筑(HS)	1	5.8%
7	物流II	1	5.3%
8	旅游综合II	1	4.7%
9	白色家电	1	3.0%
10	电子制造	1	2.6%
11	基础建设	1	2.3%
12	水泥制造II	1	1.9%
13	食品加工	1	0.3%
总仓位：92.5%，持股数：18			

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。