



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04月30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2.8182元。

本基金自成立以来收益181.82%，费后复合年化收益率为23.82%，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

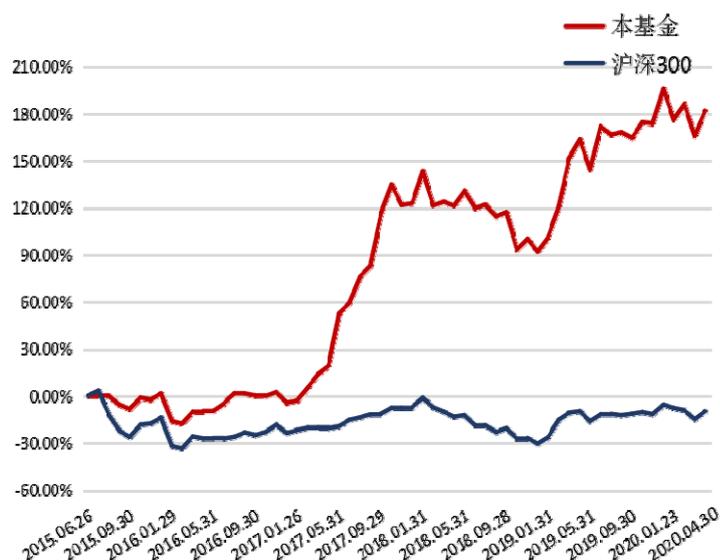
4月海外疫情更加严重，许多行业受重创，原油甚至出现从未有过的负油价；但黑暗中曙光渐露，在中国积极复工复产的同时一些国家和地区的疫情形势也明显转好。本月沪深300指数上涨6.1%，恒生指数上涨4.4%，我们产品净值的涨幅与沪深300指数接近。

在这场史无前例的疫情冲击前，各国央行都积极行动采取措施保障民生和经济；随着疫情曲线趋平，经济恢复已显现苗头。货币市场上趋于泛滥的流动性也衬托出优秀资产的稀缺性，推动好公司的估值重回高位。

市场格局是在长期、激烈的市场竞争中逐步形成的，即使资本揠苗助长，也很难一蹴而就。真正的核心资产极为稀缺，那些具有长远竞争力的各个细分行业的龙头公司有理由获得溢价。我们会持续加强这方面的研究，为下一次心动价格的来临做好准备。

今年我们对持仓进行了大幅调整，所持行业基本均不受疫情负面影响；这样的组合兼具防御性和进攻性的平衡，在疫情平稳和结束后也能带来巨大的回报。我们对二级市场优秀资产给投资人财富增值的信仰依然毫不动摇。恐慌的市场环境正是我们寻找宝藏的良机，而坚定和坚持则能让我们穿越动荡和黑暗。

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	-4.7%	6.0%	2.0%	2.7%	6.9%	136.6%	181.8%
沪深300	-4.5%	6.1%	-2.3%	0.7%	-0.0%	13.8%	-9.8%

历年表现

	2015	2016	2017	2018	2019	2020
本基金	1.5%	-5.8%	132.9%	-13.8%	54.1%	-4.7%
沪深300	-14.0%	-11.3%	21.8%	-25.3%	36.1%	-4.5%

- 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

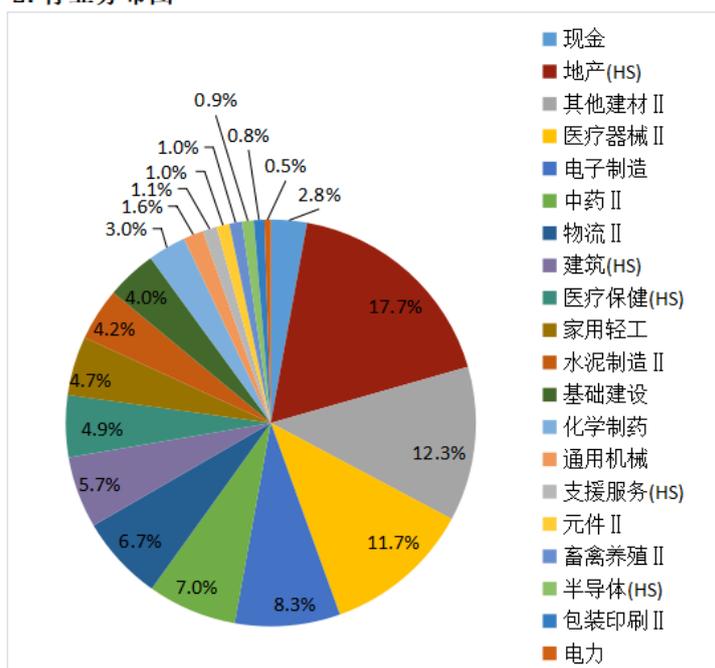
2020年04月30日

- **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		2.8%
1	地产(HS)	4	17.7%
2	其他建材II	1	12.3%
3	医疗器械II	1	11.7%
4	电子制造	1	8.3%
5	中药II	1	7.0%
6	物流II	1	6.7%
7	建筑(HS)	1	5.7%
8	医疗保健(HS)	1	4.9%
9	家用轻工	1	4.7%
10	水泥制造II	3	4.2%
11	基础建设	1	4.0%
12	化学制药	2	3.0%
13	通用机械	1	1.6%
14	支援服务(HS)	2	1.1%
15	元件II	1	1.0%
16	畜禽养殖II	1	1.0%
17	半导体(HS)	1	0.9%
18	包装印刷II	1	0.8%
19	电力	1	0.5%
总仓位：97.2%，持股数：26			

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。