



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05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2.8691元。

本基金自成立以来收益186.91%，费后复合年化收益率为23.81%，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

本月沪深300下跌1.2%，恒生指数下跌6.8%，本产品净值上涨1.8%。今年市场大幅动荡且分化严重，与我们的投资偏好有差异，但我们的业绩仍然小幅领先于沪深300，大幅领先于恒生指数。

在贸易战和新冠疫情的背景下，今年市场较为动荡。但放长到一年或数年看，很多宏观上的担忧其实只是扰动，不足为惧，优秀的公司能够适应环境的变化，为我们贡献丰厚的回报。市场的风格总在变换，作为我们主要持仓之一的地产，相信在下半年会有所表现。

我们一直回避这几年似乎过于热门的消费股，错失了这一轮消费牛带来的巨大投资机会，现在也不会去追高这些热门股。新冠疫情还将持续很长一段时间，国内外虽陆续复工，但很多生活习惯已经改变，有些是暂时的，但有些却可能是长期的。我们布局了一些在疫情中股价受损严重、公司基本面优秀，且在新的生活习惯下不受损甚至受益的公司，这些公司既安全又有非常好的估值修复和业绩成长双重机会。我们当下的仓位兼具防御和进攻的平衡，可以期待在未来疫情平稳和结束时给能带来满意的回报。投资是一个长期过程，坚持合适的方向，逆境先求稳，顺境时的回报自然会起来。

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	-3.0%	1.8%	0.2%	4.8%	17.3%	88.2%	186.9%
沪深300	-5.6%	-1.2%	-1.9%	1.0%	-6.5%	10.7%	-10.8%

历年表现

	2015	2016	2017	2018	2019	2020
本基金	1.5%	-5.8%	132.9%	-13.8%	54.1%	-3.0%
沪深300	-14.0%	-11.3%	21.8%	-25.3%	36.1%	-5.6%

- 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

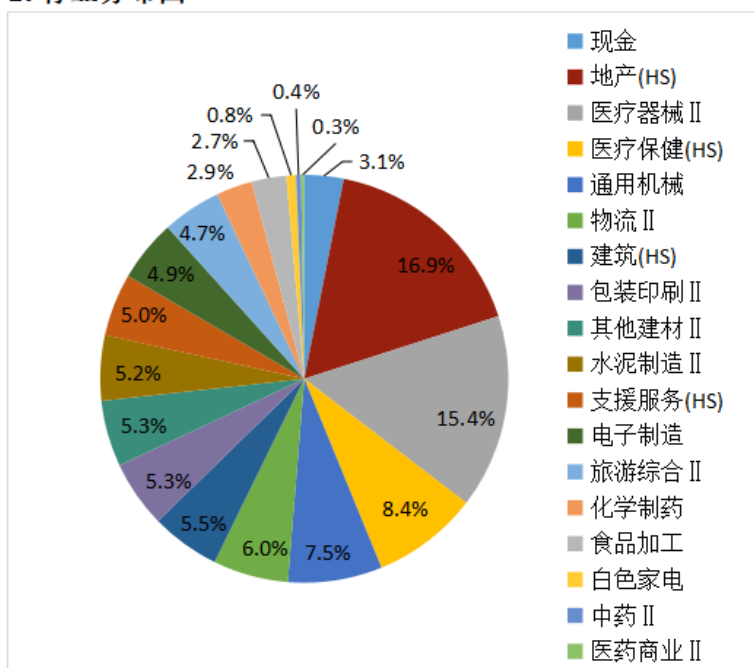
2020年05月31日

- **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		3.1%
1	地产(HS)	4	16.9%
2	医疗器械II	2	15.4%
3	医疗保健(HS)	1	8.4%
4	通用机械	1	7.5%
5	物流II	1	6.0%
6	建筑(HS)	1	5.5%
7	包装印刷II	1	5.3%
8	其他建材II	2	5.3%
9	水泥制造II	4	5.2%
10	支援服务(HS)	2	5.0%
11	电子制造	1	4.9%
12	旅游综合II	1	4.7%
13	化学制药	1	2.9%
14	食品加工	1	2.7%
15	白色家电	1	0.8%
16	中药II	1	0.4%
17	医药商业II	1	0.3%
总仓位：96.9%，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。