



南京璟恒投资管理有限公司（私募基金管理人登记编号：P1001755）

志强价值成长 2 号私募投资基金 A 类

2020 年 12 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 2017 年 10 月 20 日，截止报告日单位净值 2.1080 元，累计单位净值 2.3580 元【注 1】。本基金成立于接近大盘最高点，历经股市波动后收益 135.80%，同期沪深 300 指数 32.71%，跑赢大盘指数。证明本基金具备较好的收益能力、收益稳定性和风险管理能力。

基金经理观点

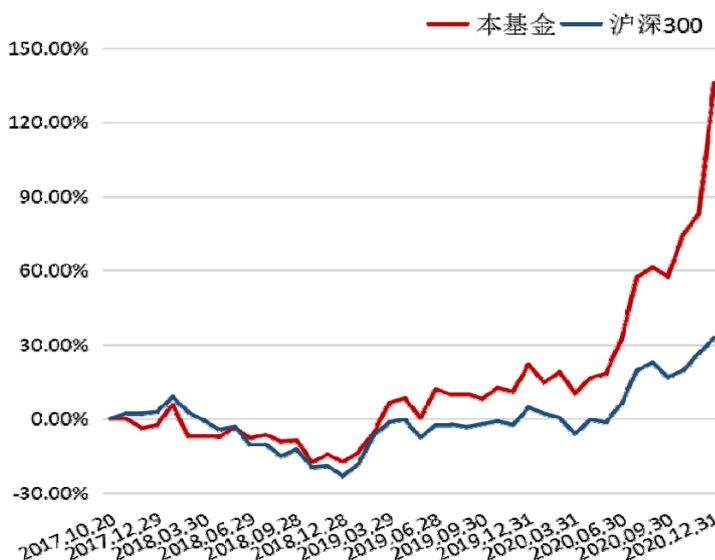
12 月本基金净值上涨 29.0%，大幅跑赢指数。

2020 年疫情的影响导致我们的投资组合受到极大冲击，对于房地产行业的错判和贯穿全年的大白马股行情让我们这种“不追热门、价值成长”的风格备受考验。在这种局面下，我们投资策略的容错能力和选股能力经受住了考验。今年没有赚到太多市场风格的钱，但在选股方面的突出表现使得我们全年的收益大幅超越了指数和市场平均水平。

作为一家追求长期卓越回报的私募，我们不随大流追逐市场热点，而是自下而上，独立思考，在“变”与“不变”中寻找稳健的投资机会。变化不是随市场而变，是保持一个合适的圈子，不固步自封，也不盲目扩张和信息过载。我们学习和研究的是十年二十年后仍能存在的行业，这种长期研究的思维方式让研究产生复利，让思考更具价值，是我们长期投资持续成功的信心所在。

展望 2021，我们保持谨慎乐观。疫情衬显了中国经济基本面的韧性，也让我们看到我们国家底层系统与欧美发达国家相比有其独特的长处。我们对 2021 年市场整体的看法是 A 股仍可能是结构化的行情，有较多投资机会。香港市场仍处于历史估值较低的水平，投资机会良好。

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	93.4%	29.0%	49.6%	78.4%	93.4%	141.8%	135.8%
沪深 300	27.2%	5.1%	13.6%	25.2%	27.2%	29.3%	32.7%

历年表现

	2017	2018	2019	2020
本基金	-2.5%	-15.4%	47.8%	93.4%
沪深 300	2.6%	-25.3%	36.1%	27.2%

【注 1】产品于 2020.12.28 分红，之前的收益和净值均为费后，之后的为费前。

● 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）

志强价值成长 2 号私募投资基金 持仓分布

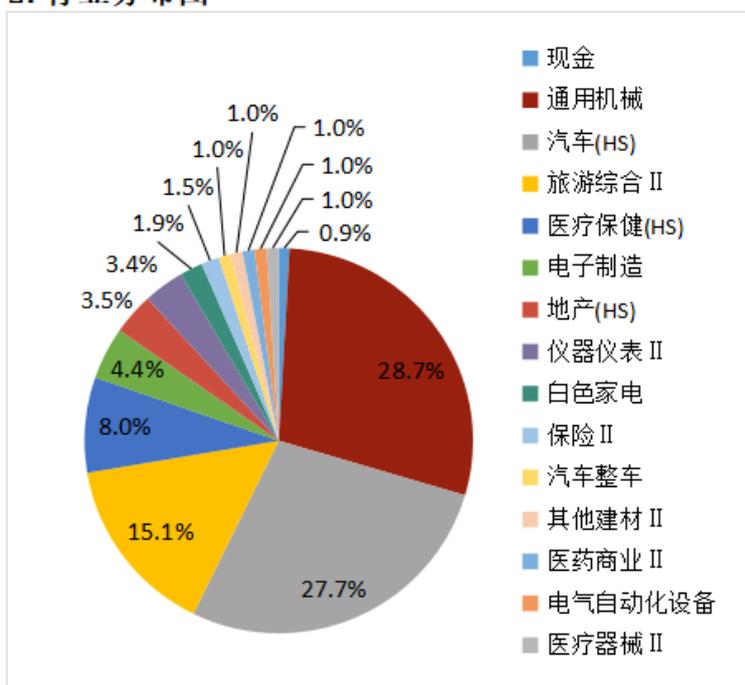
2020 年 12 月 31 日

- **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		0.9%
1	通用机械	2	28.7%
2	汽车(HS)	1	27.7%
3	旅游综合 II	1	15.1%
4	医疗保健(HS)	2	8.0%
5	电子制造	1	4.4%
6	地产(HS)	1	3.5%
7	仪器仪表 II	1	3.4%
8	白色家电	1	1.9%
9	保险 II	1	1.5%
10	汽车整车	1	1.0%
11	其他建材 II	1	1.0%
12	医药商业 II	1	1.0%
13	电气自动化设备	1	1.0%
14	医疗器械 II	1	1.0%
总仓位：99.1%，持股数：16			

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。