



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

2021年01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，截止报告日单位净值5.9266元。

本基金自成立以来收益492.7%，复合年化收益率为37.4%【注1】，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

本月市场极为喧嚣，经历了极度亢奋到恐慌的转变。沪深300上涨2.7%，本产品净值上涨6.6%。

我们的重仓均非基金重仓抱团股，部分个股本月大幅振荡或下跌，但差异化的组合投资策略有效抵御了少数重仓股下跌风险，产品净值相对大盘而言平稳向上。由于港股较为亢奋，我们适当降低了港股占比，一定程度上避免了港股大跌的影响。

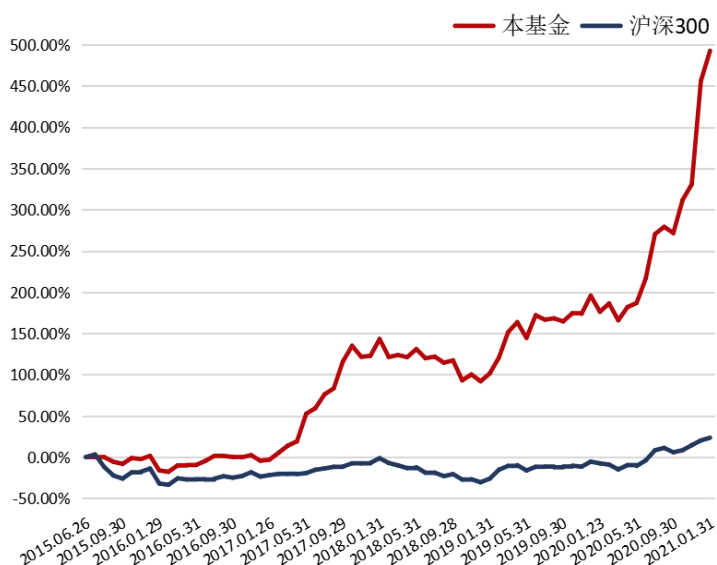
本月我们对组合进行了一定调整，减持了部分大涨的股票，换入了更有性价比的好公司。也幸运的发现了三支未来两年有望翻倍的好公司。目前组合相对分散，但我并不认为这会影响到组合的进攻性，同时我认为这使得组合的防御性会变强。

我们对今年的港股市场仍然保持乐观。港股市场波动较大，基于对回撤的考虑，我们会继续控制港股的占比，精选好标的，希望能在对整体组合冲击较小的情况下获取满意的收益。

我们对疫情的进展持谨慎乐观的态度，我们坚信危中有机。我们会继续关注受益于疫情的行业。

我们将继续坚持“不随大流”的投资风格，“自下而上”地不断寻找大行业小公司和具有广阔成长空间的龙头企业，通过公司自身的成长带来公司股价的上涨，为大家获取稳健丰厚的回报。

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	6.6%	6.6%	44.0%	60.0%	114.6%	143.8%	492.7%
沪深300	2.7%	2.7%	14.0%	14.0%	33.7%	25.2%	23.4%

历年表现

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
本基金	1.5%	-5.8%	132.9%	-13.8%	54.1%	88.1%	6.6%
沪深300	-14.0%	-11.3%	21.8%	-25.3%	36.1%	27.2%	2.7%

【注1】自2020.08.28开始改用单人单笔高水位法，在2020.07.31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）

璟恒五期资产管理证券投资基金 持仓分布

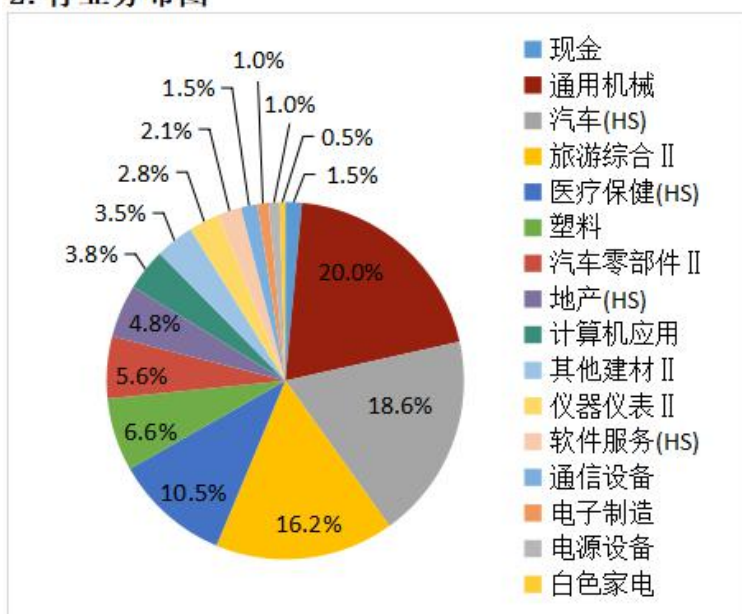
2021年01月31日

- **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		1.5%
1	通用机械	2	20.0%
2	汽车(HS)	1	18.6%
3	旅游综合 II	1	16.2%
4	医疗保健(HS)	2	10.5%
5	塑料	1	6.6%
6	汽车零部件 II	1	5.6%
7	地产(HS)	3	4.8%
8	计算机应用	1	3.8%
9	其他建材 II	1	3.5%
10	仪器仪表 II	1	2.8%
11	软件服务(HS)	1	2.1%
12	通信设备	1	1.5%
13	电子制造	1	1.0%
14	电源设备	1	1.0%
15	白色家电	1	0.5%
总仓位：98.5%，持股数：19			

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。