



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02月28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5.6081元。

本基金自成立以来收益460.8%，复合年化收益率为35.5%【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

2月市场大幅波动，快速上涨后大幅下跌：沪深300指数下跌0.3%，产品净值回撤明显超过指数，重仓股几乎都大幅度调整。

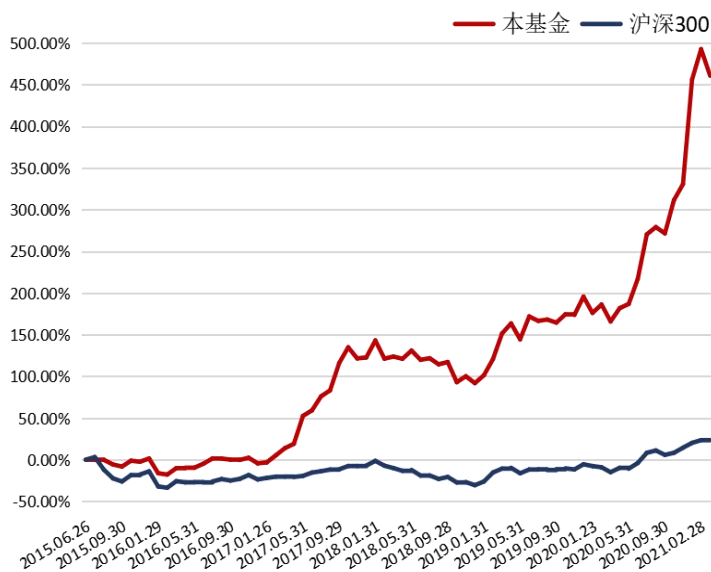
本月虽然部分股票大跌，但较1月底市场更加平衡，是对前期过快上涨的修复。此次下跌之快仅次于2016年的熔断，对持有人的心理考验巨大。我们相信好公司上涨是长期主旋律，下跌只是暂时的。急速下跌后大概率会走向相对平稳的阶段，我们会根据持仓个股的概率和赔率进行调整。

我们已对组合进行调整，降低了前两大个股仓位。目前重仓股均处于低估至合理区间，为成长性较好的优秀公司；新加入的重仓股过往涨幅不大，优秀程度不亚于类似行业龙头，且估值极低，有望在未来数年带来非常好的回报。

我们对今年的港股市场仍保持乐观，但港股波动较大，我们会继续平衡净值增长与回撤，精选好的标的。目前持有的港股标的长期空间非常乐观，我们继续坚定持有。

对于今年的行情我们并不悲观，震荡市也是我们更欢迎的环境。我们将继续坚持不随大流的投资风格，努力为投资人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	0.8%	-5.4%	30.2%	47.9%	95.9%	153.4%	460.8%
沪深300	2.4%	-0.3%	7.6%	10.8%	35.4%	32.6%	23.1%

### 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%	0.8%
沪深300	-14.0%	-11.3%	21.8%	-25.3%	36.1%	27.2%	2.4%

【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

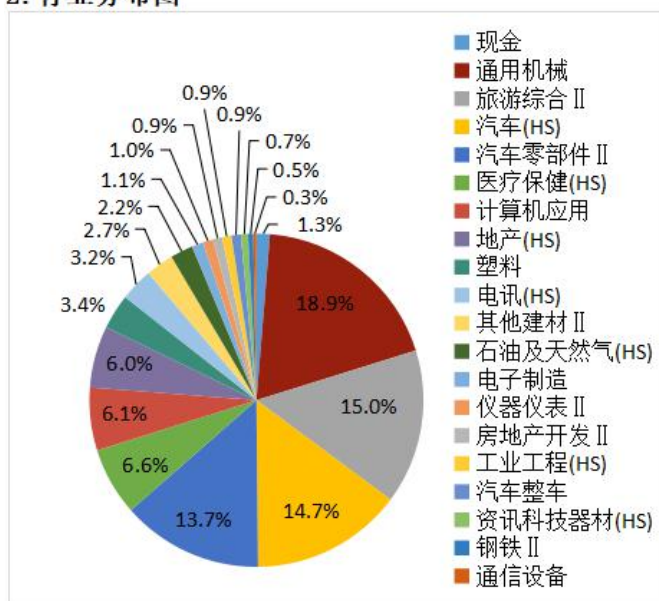
2021年02月28日

- **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		1.3%
1	通用机械	2	18.9%
2	旅游综合 II	1	15.0%
3	汽车(HS)	1	14.7%
4	汽车零部件 II	1	13.7%
5	医疗保健(HS)	1	6.6%
6	计算机应用	1	6.1%
7	地产(HS)	3	6.0%
8	塑料	1	3.4%
9	电讯(HS)	1	3.2%
10	其他建材 II	1	2.7%
11	石油及天然气(HS)	1	2.2%
12	电子制造	1	1.1%
13	仪器仪表 II	1	1.0%
14	房地产开发 II	1	0.9%
15	工业工程(HS)	2	0.9%
16	汽车整车	1	0.9%
17	资讯科技器材(HS)	1	0.7%
18	钢铁 II	1	0.5%
19	通信设备	1	0.3%
<b>总仓位：98.7%，持股数：23</b>			

### 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。