



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03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5.6372元。

本基金自成立以来收益463.72%，复合年化收益率为35.0%【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

一季度核心资产大幅上涨冲顶后又大幅下跌。本月沪深300下跌5.4%，本产品表现跑赢指数。

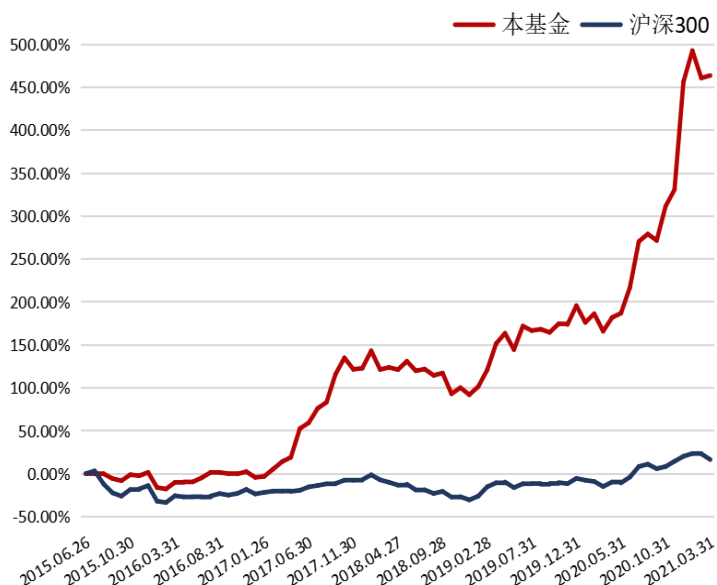
年初我们认为经过两年的上涨核心资产风险较大，但基于不预测、只应对的策略，我们未对总仓位进行择时和减仓，也未大幅减仓前期获利较多但仍准备长期持有的标的，而是对组合进行优化：卖出部分获利且涨幅较大的品种，买入一些非热门的低估值优秀公司；这使得我们的组合更均衡，在此次核心资产的大幅度调整中组合净值表现尚可。

目前持仓中单票占比均不超过15%，在保持前6大持仓仓位总和大体不变的同时，降低了个股比例过高对产品净值波动的影响。目前我们的重仓均为估值合理、成长较好的优秀公司，有望继续给我们带来丰厚的回报。

我们对今年的港股市场仍然保持乐观。但港股市场波动较大，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。

我们会认真评估市场的变化和产生的机会。对于今年的行情我们并不悲观，相信在整个经济基本面良好的情况下不太可能出现大的熊市。我们过往在震荡市一向表现得不错，相信我们也有能力在这种市场环境中继续为投资人获取理想的回报。

### 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	1.4%	0.5%	1.4%	51.7%	112.0%	152.0%	463.7%
沪深300	-3.1%	-5.4%	-3.1%	10.0%	37.0%	29.5%	16.4%

### 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%	1.4%
沪深300	-14.0%	-11.3%	21.8%	-25.3%	36.1%	27.2%	-3.1%

【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

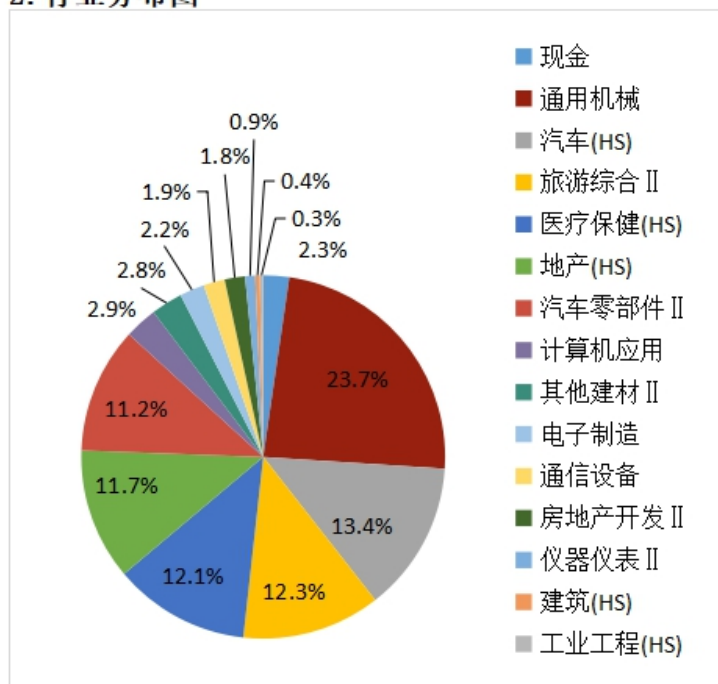
2021年03月31日

- **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		2.3%
1	通用机械	4	23.7%
2	汽车(HS)	1	13.4%
3	旅游综合II	1	12.3%
4	医疗保健(HS)	2	12.1%
5	地产(HS)	6	11.7%
6	汽车零部件II	1	11.2%
7	计算机应用	1	2.9%
8	其他建材II	1	2.8%
9	电子制造	2	2.2%
10	通信设备	1	1.9%
11	房地产开发II	1	1.8%
12	仪器仪表II	1	0.9%
13	建筑(HS)	1	0.4%
14	工业工程(HS)	1	0.3%
<b>总仓位：97.7%，持股数：24</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。