



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04月30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5.8971元。

本基金自成立以来收益489.7%，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

本月市场趋于稳定，大幅下跌得到缓解，沪深300上涨1.5%，本基金月度及全年表现均跑赢指数。

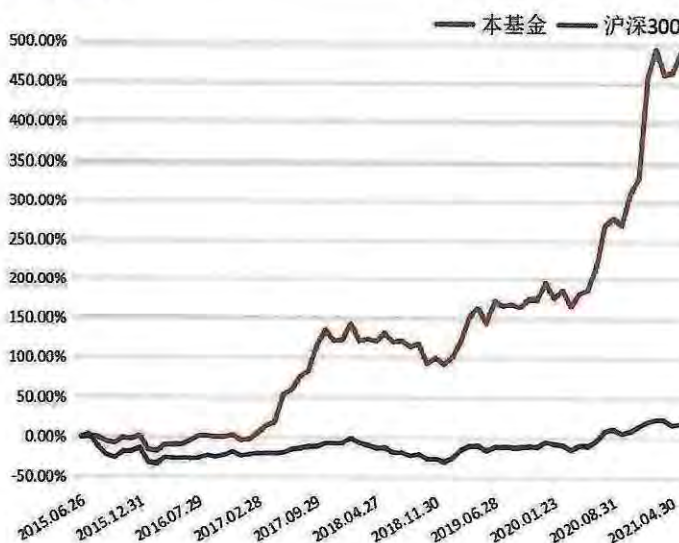
本月我们根据一季度报对投资组合进行了调整，较大幅度降低了组合前五的集中度，买入一些过去未大幅上涨、估值偏低的优秀公司。今年市场环境复杂，但对于坚持“自下而上选股”的我们投资机会依旧不少。目前组合的变动不大，同时新纳入部分带有价值成长特性的公司进行观察，相信能通过快速且高质量的成长抵御市场的波动。

我们对今年的港股市场保持乐观，可选的港股标的充足；但港股市场波动过大也是必须面对的问题。基于控制回撤的考虑，我们会继续控制港股占比并精选好标的，希望能在对整体组合冲击较小的情况下获取满意的收益。我们对现在持有的港股标的长期的空间非常乐观，会继续坚定持有。

今年三分之一已过，部分投资者会有着过山车般的体验，但经历了08年以来所有金融海啸和市场动荡的我们心态非常平和。因为我们相信股市的盈利主要源于企业价值。因为经营效果带来的增长，这需要时间；时间也会抚平市场的动荡和情绪的起伏，为真正的中长期投资者带来回报。

感谢大家一直以来的信任与支持，我们对未来充满信心，相信阳光总在风雨后！

### 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	6.0%	4.6%	-0.5%	43.3%	109.3%	166.7%	489.7%
沪深300	-1.7%	1.5%	-4.3%	9.1%	30.9%	36.4%	18.2%

### 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%	6.0%
沪深300	-14.0%	-11.3%	21.8%	-25.3%	36.1%	27.2%	-1.7%

【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

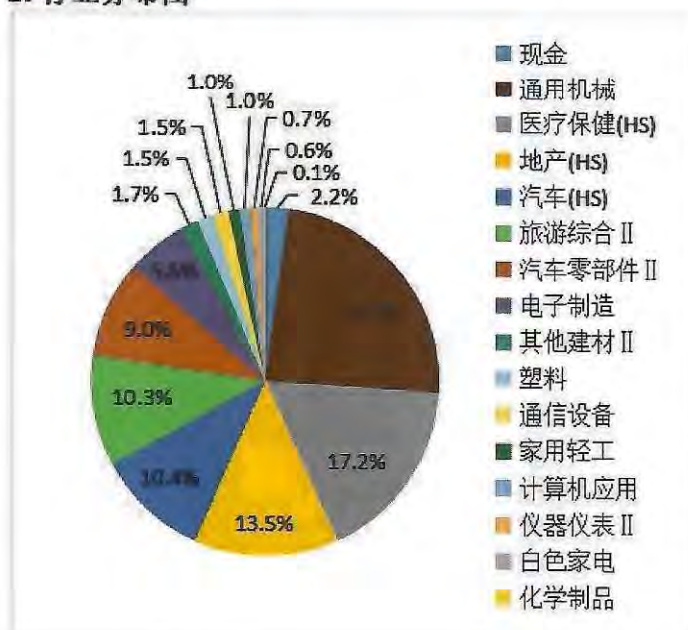
2021年04月30日

- **合规风险提示:** 本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		2.2%
1	通用机械	3	23.9%
2	医疗保健(HS)	4	17.2%
3	地产(HS)	5	13.5%
4	汽车(HS)	1	10.4%
5	旅游综合 II	1	10.3%
6	汽车零部件 II	1	9.0%
7	电子制造	1	5.6%
8	其他建材 II	2	1.7%
9	塑料	1	1.5%
10	通信设备	1	1.5%
11	家用轻工	1	1.0%
12	计算机应用	1	1.0%
13	仪器仪表 II	1	0.7%
14	白色家电	1	0.6%
15	化学制品	1	0.1%
总仓位: 97.8%, 持股数: 25			

### 2. 行业分布图



- 本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。