



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

2021 年 05 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受能力, 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 2.3220 元, 累计单位净值 2.5720 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 157.2%, 同期沪深 300 指数 35.8%, 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

本月市场较活跃, 锂电、医疗服务等行业大涨。虽然我们的持仓有涨有跌, 但产品净值仍继续上涨。年初至今, 我们未曾因大盘下跌而减仓, 组合净值也明显跑赢沪深 300 指数。

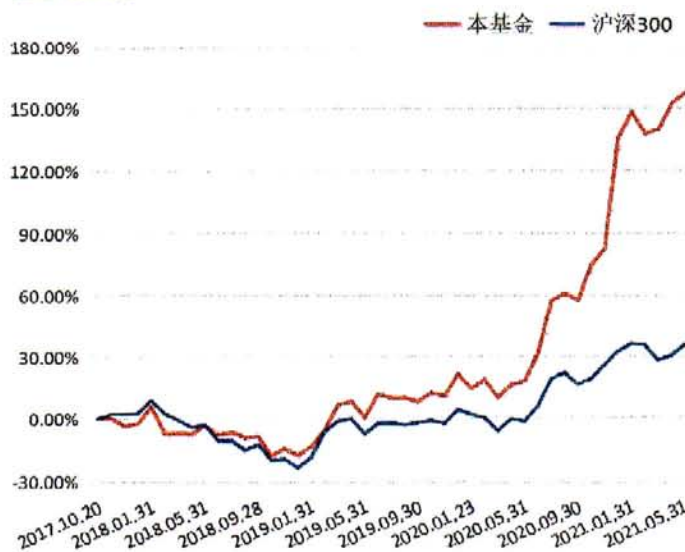
目前我们仍保持高仓位, 但相对年初要分散一些。买入了一些低估的细分行业龙头, 虽然目前大部分还未对组合净值产生贡献, 但相信会出现值得重仓持有的好公司。新买入公司的经营需要时间来证明, 我们会持续深入研究把握公司的竞争优势和成长空间。通过行业配置的调整, 使得组合更均衡也更有攻击潜力。

今年的总体环境十分复杂。前两年大涨的抱团股今年能否持续上涨变数很大, 但同时今年也存在着很多不错的投资机会: 中国正在从制造业大国转变为制造业强国, 努力提高价值链中的地位。我们也将积极布局于新产业出现的细分行业龙头, 把握高端制造和国产替代的机会。

我们对港股市场继续保持乐观。基于对回撤的考虑, 我们会继续控制港股占比, 精选优质标的, 希望能在对整体组合冲击较小的情况下获取满意的收益。

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	10.2%	2.2%	9.0%	40.7%	117.4%	166.8%	157.2%
沪深 300	2.3%	4.1%	-0.1%	7.5%	37.9%	40.2%	35.8%

历年表现

	2017	2018	2019	2020	2021
本基金	-2.5%	-15.4%	47.8%	93.4%	10.2%
沪深 300	2.6%	-25.3%	36.1%	27.2%	2.3%

【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

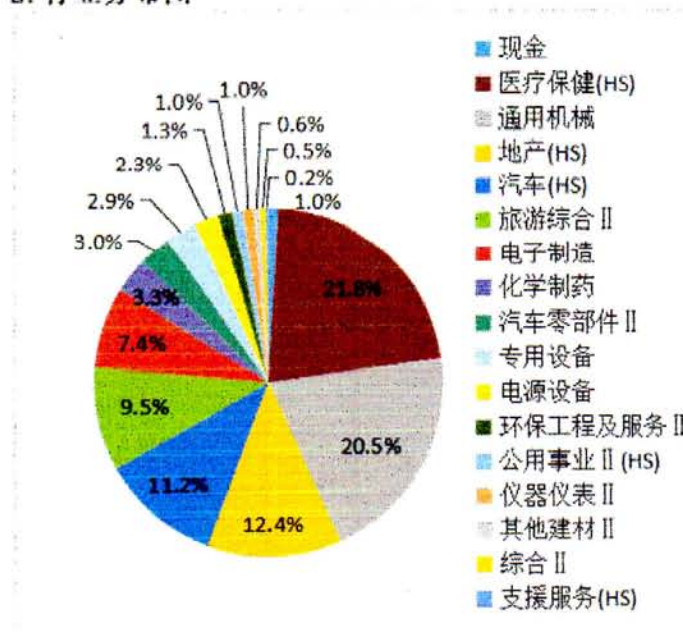
2021 年 05 月 31 日

- **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		1.0%
1	医疗保健(HS)	4	21.8%
2	通用机械	3	20.5%
3	地产(HS)	5	12.4%
4	汽车(HS)	1	11.2%
5	旅游综合 II	1	9.5%
6	电子制造	1	7.4%
7	化学制药	1	3.3%
8	汽车零部件 II	1	3.0%
9	专用设备	2	2.9%
10	电源设备	1	2.3%
11	环保工程及服务 II	1	1.3%
12	公用事业 II (HS)	1	1.0%
13	仪器仪表 II	1	1.0%
14	其他建材 II	2	0.6%
15	综合 II	1	0.5%
16	支援服务(HS)	1	0.2%
总仓位: 99.0%, 持股数: 27			

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。