



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

2022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2015年6月26日, 截止报告日单位净值4.9253元。

本基金自成立以来收益392.5%, 复合年化收益率为27.3%【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

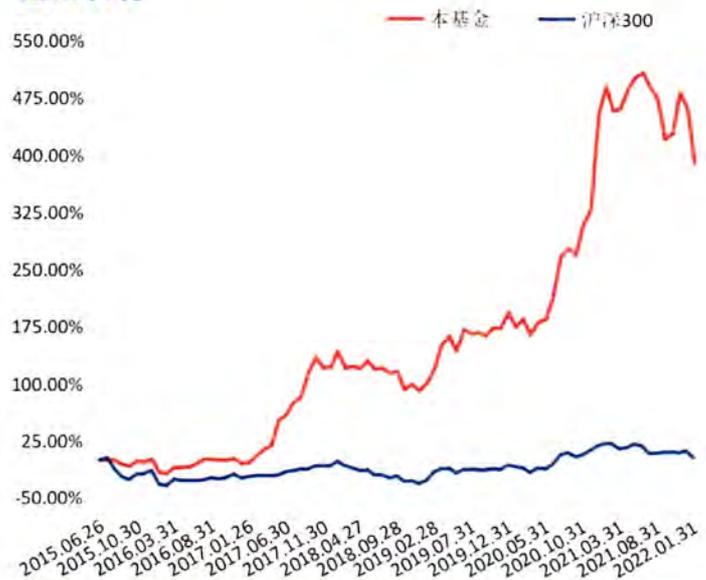
1月, 沪深300下跌7.6%, 我们产品下跌略大, 跑输指数。其原因是我们的A股持仓偏向成长股风格, 但成长股本月跌幅较大; 港股本月高息红筹类股票涨幅较大, 我们持仓中的地产和医药股本月跌幅较大。

今年开年的经济基本面预期较差, 市场风格开始偏好高分红且不确定性较低的大盘蓝筹股, 此类股票在过去几年的成长股牛市中也没有突出表现, 我们认为这种风格可能也具备一定可持续性。在年初我们意识到这一点, 并买入了部分仓位, 但因调仓不够坚决, 导致本月净值表现较差。

目前我们持仓较去年有所集中, 但仍然较分散。行业板块主要包括地产、运营商、医药医疗、氢能源和半导体测试设备、军工等。虽然当下市场风格对我们而言可能并非顺风, 但以较长周期来看, 我们相信高成长公司的组合战胜市场是很确定的。我们对今年的市场偏向乐观, 对今年的净值表现充满信心。

感谢大家一直以来的信任与支持, 我们深知我们的能力有限, 来自客户的信任以及源于投资的热爱是我们不断的学习和进化的动力, 我们会努力做好投资这件事, 不断寻找卓越公司的投资机会。

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	-12.8%	-12.8%	-7.3%	-16.8%	-16.9%	144.6%	392.5%
沪深300	-7.6%	-7.6%	-7.0%	-5.1%	-14.7%	42.5%	5.3%

历年表现

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
本基金	1.5%	-5.8%	132.9%	-13.8%	54.1%	88.1%	1.6%	-12.8%
沪深300	-14.0%	-11.3%	21.8%	-25.3%	36.1%	27.2%	-5.2%	-7.6%

【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

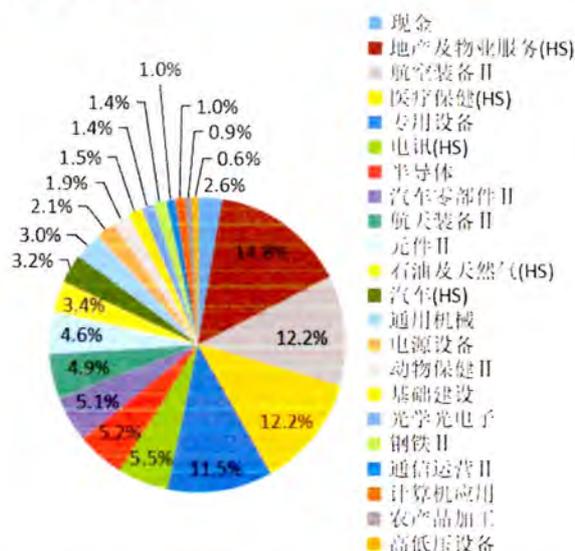
2022年01月31日

- **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。

1. 行业分布表

序号	行业	个股数	仓位
	现金		2.6%
1	地产及物业服务(HS)	3	14.8%
2	航空装备II	3	12.2%
3	医疗保健(HS)	2	12.2%
4	专用设备	1	11.5%
5	电讯(HS)	1	5.5%
6	半导体	1	5.2%
7	汽车零部件II	1	5.1%
8	航天装备II	2	4.9%
9	元件II	1	4.6%
10	石油及天然气(HS)	1	3.4%
11	汽车(HS)	1	3.2%
12	通用机械	1	3.0%
13	电源设备	1	2.1%
14	动物保健II	1	1.9%
15	基础建设	1	1.5%
16	光学光电子	1	1.4%
17	钢铁II	1	1.4%
18	通信运营II	1	1.0%
19	计算机应用	1	1.0%
20	农产品加工	1	0.9%
21	高低压设备	1	0.6%
总仓位: 97.4%, 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。