



南京璟恒投资管理有限公司 (私募基金管理人登记编号: P1061755)

璟恒五期资产管理证券投资基金

2022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4.7466元。

本基金自成立以来收益374.7%,复合年化收益率为26.3%【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

本月沪深300上涨0.4%。今年我们还未发掘到表现特别好的重仓股,故产品表现一般,跑输指数。

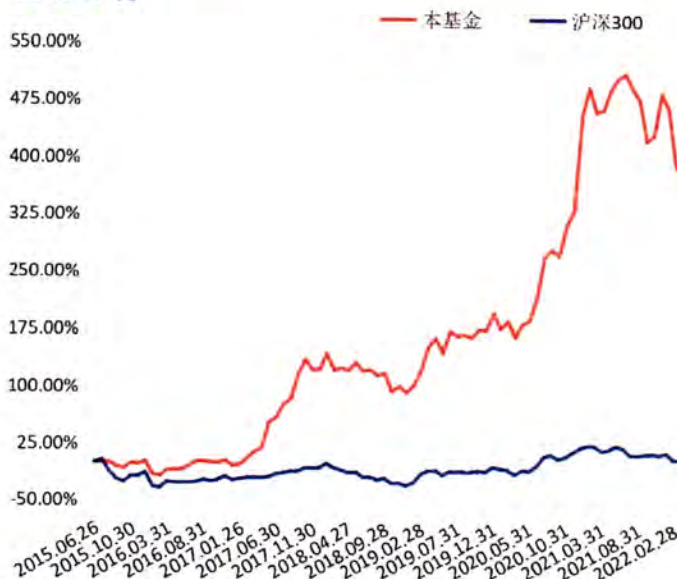
A股虽然今年表现较差,但因前三年是一轮从赛道股到新能源股的大牛市,整体的估值水平并不能说很低。市场一方面仍然存在结构性的机会,另一方面也存在过去累积涨幅较大股票下跌的风险。

港股作为这几年全球表现最差的市场之一,估值已经被压缩到了一个极限。我们看好港股今年的表现,相信在今年后续的时间会带来较好的回报。

我们持有的一些较长周期看有较大空间的成长股,短期仍有一定的不确定性,我们也在根据个股的业绩公告和基本面调研的情况进行分析和调整,争取发现更好的投资标的。目前我们持仓主要有地产、运营商、医药医疗、氢能源和半导体测试设备、军工等行业。

近一年我们的表现未能令自己满意,但我们相信公司的高成长在较长的周期上必然战胜市场。A股和港股市场已经持续十个月低迷,情绪的天平不会总是压在恐惧这边。我们对今年的股市和净值表现仍充满信心,我们也会继续做好个股选择和组合管理,反思不足,利益一致,面向将来。

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	-16.0%	-3.6%	-18.9%	-17.7%	-15.4%	115.1%	374.7%
沪深300	-7.3%	0.4%	-5.2%	-4.7%	-14.1%	24.9%	5.7%

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%	-16.0%
沪深300	-14.0%	-11.3%	21.8%	-25.3%	36.1%	27.2%	-5.2%	-7.3%

【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

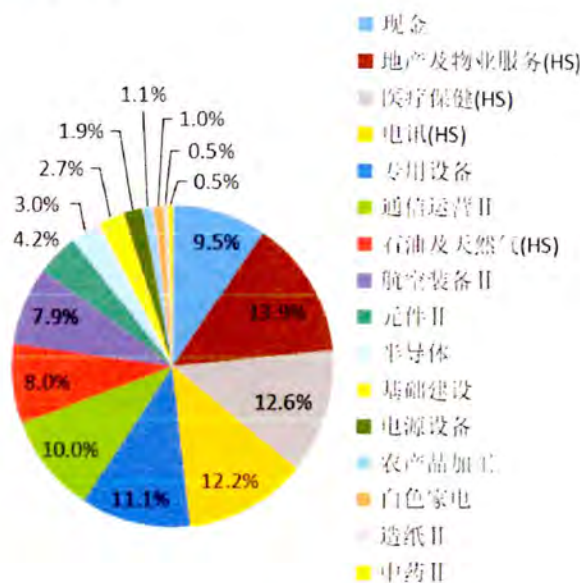
2022年02月28日

- **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		9.5%
1	地产及物业服务(HS)	2	13.9%
2	医疗保健(HS)	2	12.6%
3	电讯(HS)	2	12.2%
4	专用设备	1	11.1%
5	通信运营II	1	10.0%
6	石油及天然气(HS)	1	8.0%
7	航空装备II	1	7.9%
8	元件II	1	4.2%
9	半导体	1	3.0%
10	基础建设	1	2.7%
11	电源设备	1	1.9%
12	农产品加工	1	1.1%
13	白色家电	1	1.0%
14	造纸II	1	0.5%
15	中药II	1	0.5%
总仓位: 90.5%, 持股数: 18			

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。