



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4.7467元。

本基金自成立以来收益374.7%, 复合年化收益率为25.9%【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

3月, 沪深300下跌7.8%, 恒生指数下跌3.2%, 产品跑赢指数。受俄乌战争、美国加息、中概股审计争议以及国内疫情影响, 上半月指数均出现崩溃式下跌, 惨烈程度是08年以来最令人印象深刻之一, 大量私募产品逼近平仓线。根据过往经验, 此次下跌应该是一个较大的市场底部, 对后市我们持乐观的态度。

3月我们继续调整持仓: 电信运营商板块防守性强兼具进攻性, 下跌空间小息率高, 今年业绩很可能超预期; 地产和物业服务板块涨幅较大, 虽然疫情严重影响了房地产的复苏, 但在经济困难的事实面前多地放松意向明显, 在民企纷纷濒临倒闭的大背景下, 优秀国企的市场占有率和公司估值都将持续上升; 我们还加大了高息资源股的配置, 持有历史管理和分红都非常优秀的公司; 同时仍持有医药医疗板块、测试设备和军工板块的多家上市公司。我们对目前的持仓较为满意, 上半月我们的跌幅与指数相似, 但下半月我们的持仓多数表现较好, 净值大幅度反弹。

本月基金的净值走势有所改善。相信最艰难的日子已经过去, 我们会继续努力, 希望后续能够为大家创造满意的回报。感谢大家一直以来的信任与支持。

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%	0.0%	-16.0%	-9.3%	-15.8%	88.8%	374.7%
沪深300	-14.5%	-7.8%	-14.5%	-13.2%	-16.4%	9.0%	-2.6%

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%	-14.5%

【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

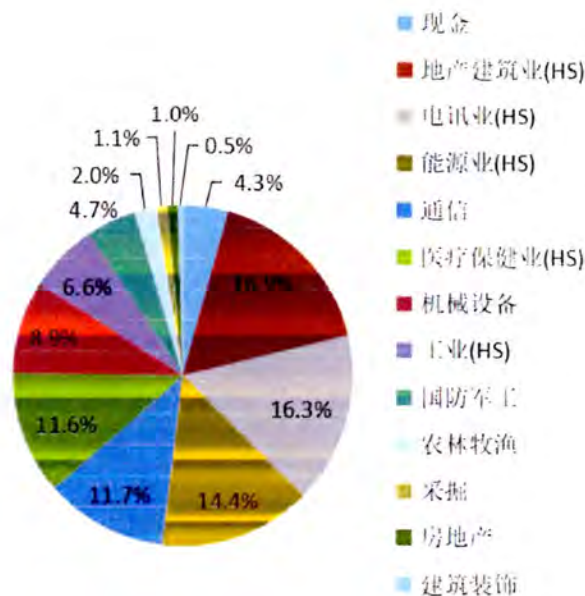
2022年03月31日

- 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		4.3%
1	地产建筑业(HS)	2	16.9%
2	电讯业(HS)	2	16.3%
3	能源业(HS)	2	14.4%
4	通信	1	11.7%
5	医疗保健业(HS)	2	11.6%
6	机械设备	1	8.9%
7	工业(HS)	1	6.6%
8	国防军工	1	4.7%
9	农林牧渔	1	2.0%
10	采掘	1	1.1%
11	房地产	1	1.0%
12	建筑装饰	1	0.5%
总仓位: 95.7%, 持股数: 16			

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。