

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

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披露相关私募基金表现: 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 2017 年 10 月 20 日, 截止报告日单位净值 1.8617 元, 累计单位净值 2.1117 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 111.2%, 同期沪深 300 指数 7.5%, 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

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	-14.7%	2.2%	-14.7%	-8.8%	-13.3%	98.3%	111.2%
沪深 300	-14.5%	-7.8%	-14.5%	-13.2%	-16.4%	9.0%	7.5%

历年表现

	2017	2018	2019	2020	2021	2022
本基金	-2.5%	-15.4%	47.8%	93.4%	3.6%	-14.7%
沪深 300	2.6%	-25.3%	36.1%	27.2%	-5.2%	-14.5%

【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

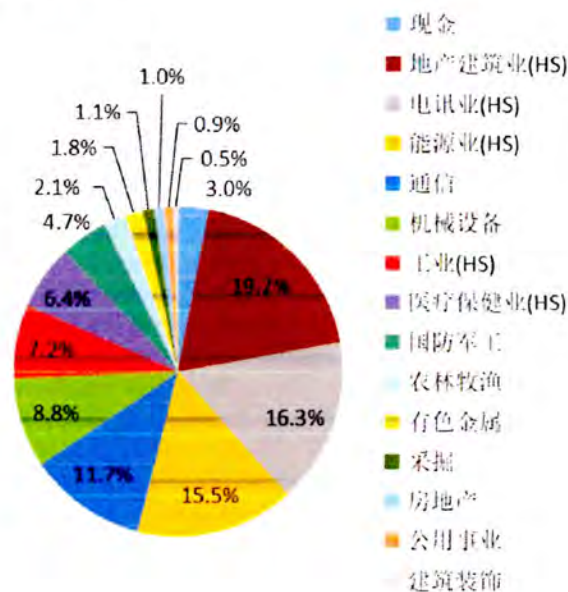
2022 年 03 月 31 日

- **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披露相关私募基金表现: 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		3.0%
1	地产建筑业(HS)	3	19.2%
2	电讯业(HS)	2	16.3%
3	能源业(HS)	2	15.5%
4	通信	1	11.7%
5	机械设备	1	8.8%
6	工业(HS)	2	7.2%
7	医疗保健业(HS)	2	6.4%
8	国防军工	1	4.7%
9	农林牧渔	1	2.1%
10	有色金属	1	1.8%
11	采掘	1	1.1%
12	房地产	1	1.0%
13	公用事业	1	0.9%
14	建筑装饰	1	0.5%
总仓位: 97.0%, 持股数: 20			

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。