



- **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4.7385元。

本基金自成立以来收益373.9%, 复合年化收益率为25.5%【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

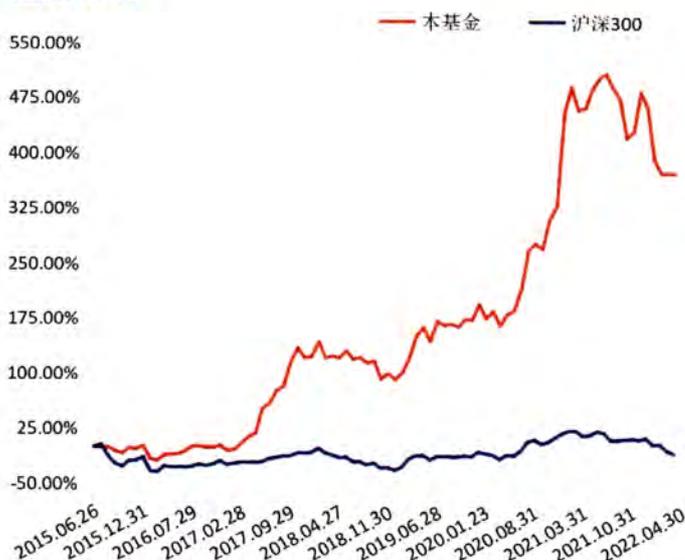
4月沪深300下跌4.9%, 恒生指数下跌4.1%, 本基金小幅下跌, 跑赢指数。本月多地疫情管控升级, 经济受到不利影响, 市场情绪轻微反弹后扭头向下进入极度悲观的状态, A股和港股大跌并创出阶段新低。

作为一个基金经理, 我认为中国相对于其它区域的比较优势仍然存在且很难代替。在市场情绪的底部区域, 我们对未来市场的看法完全可以乐观一些。

本月我们加大了对一季度业绩大超预期的高息资源股的配置, 能源业仓位占比升高; 医药医疗以及测试设备和军工这部分仓位表现不佳, 占比相对减少; 电信运营商仓位仍较高, 因一季度业绩未超预期后续将会适当减持并分配到其它超预期且更具性价比的板块上; 同时继续持有地产和物业服务的仓位。

产品本月在市场大跌中经受住了考验, 表明前期调整收到了效果。考虑到抗疫政策迭代改进, 以及为实现经济增长目标而可能出台的政策, 经济下滑趋势必将扭转, 市场有望摆脱低迷。然而今年市场的不确定因素依然存在, 仍可能出现较大波动, 我们会谨慎选股, 兼具防守和进攻的均衡, 在现在这样估值较低和气氛低迷的位置, 我们对今年基金的表现充满信心。

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	-16.1%	-0.2%	-3.8%	-10.8%	-19.6%	79.8%	373.9%
沪深300	-18.7%	-4.9%	-12.0%	-18.2%	-21.6%	2.6%	-7.4%

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%	-16.1%
沪深300	-14.0%	-11.3%	21.8%	-25.3%	36.1%	27.2%	-5.2%	-18.7%

【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

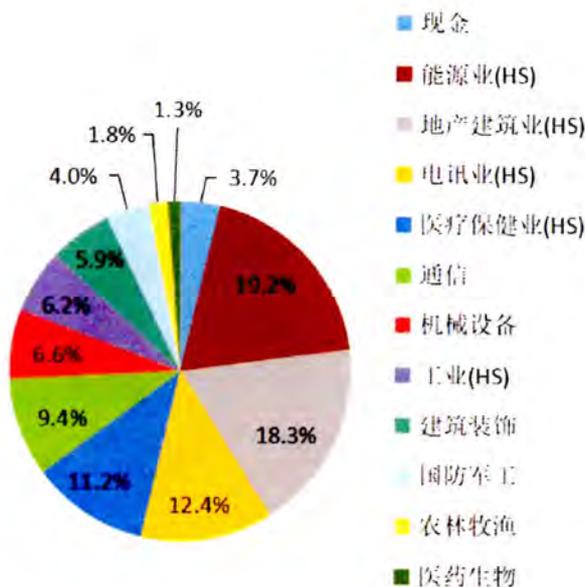
2022年04月30日

- **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		3.7%
1	能源业(HS)	2	19.2%
2	地产建筑业(HS)	1	18.3%
3	电讯业(HS)	2	12.4%
4	医疗保健业(HS)	2	11.2%
5	通信	1	9.4%
6	机械设备	1	6.6%
7	工业(HS)	1	6.2%
8	建筑装饰	2	5.9%
9	国防军工	1	4.0%
10	农林牧渔	1	1.8%
11	医药生物	1	1.3%
总仓位: 96.3%, 持股数: 15			

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。