



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05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4.8356元。

本基金自成立以来收益383.6%, 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

5月股市呈现前低后高的走势, 沪深300指数上涨1.9%, 产品表现跑赢指数。

本月我们继续加大高息资源股的配置。选择的是历史管理极为优秀、未来竞争优势和经营趋势均良好且分红慷慨的公司, 对产品净值有一定的贡献。

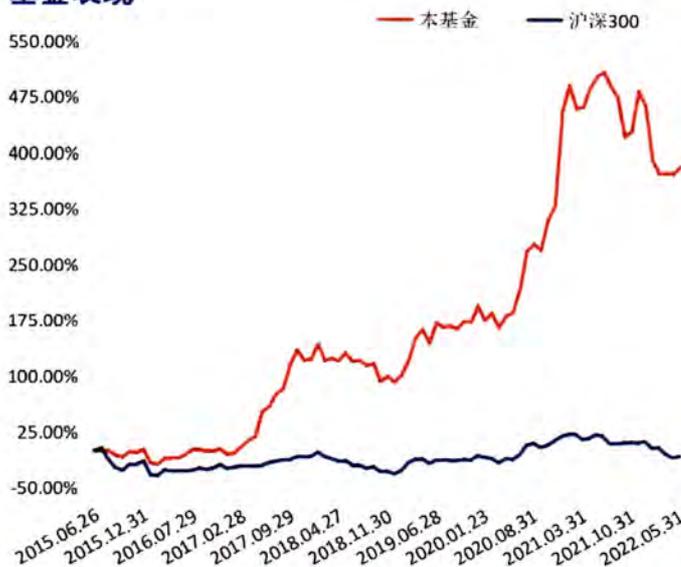
电信运营商部分持仓作为防守兼具进攻的仓位, 下跌空间极低, 息率较高。因一季度业绩符合预期(未超预期), 我们较大幅度地降低了此部分持仓的仓位。

随着国家疫情政策的调整, 以及继续努力完成经济增长的目标, 经济下滑的趋势将得以扭转, 股市也会重新开始乐观起来。本月我们调整了持仓结构, 在增加高息股配置以加强防守的同时, 适当买入了一些低估值高成长制造业公司为未来布局。随着互联网严格监管政策即将结束, 我们未来也会考虑受益于疫情且竞争优势强的互联网公司。

今年市场的不确定因素仍然存在, 市场仍有可能继续处于较大波动的状态, 我们会谨慎选股, 兼具防守和进攻的均衡, 在现在这样一个估值极低的位置, 我们对今年基金的表现充满信心。

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	-14.4%	2.0%	1.9%	-17.4%	-20.1%	97.8%	383.6%
沪深300	-17.2%	1.9%	-10.7%	-15.3%	-23.3%	12.7%	-5.6%

### 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%	-14.4%
沪深300	-14.0%	-11.3%	21.8%	-25.3%	36.1%	27.2%	-5.2%	-17.2%

【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

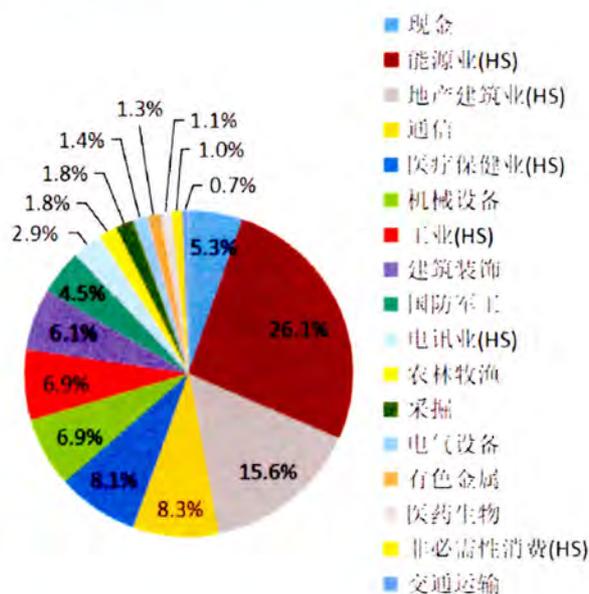
2022年05月31日

- **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		5.3%
1	能源业(HS)	2	26.1%
2	地产建筑业(HS)	1	15.6%
3	通信	1	8.3%
4	医疗保健业(HS)	2	8.1%
5	机械设备	2	6.9%
6	工业(HS)	2	6.9%
7	建筑装饰	2	6.1%
8	国防军工	1	4.5%
9	电讯业(HS)	1	2.9%
10	农林牧渔	1	1.8%
11	采掘	1	1.8%
12	电气设备	1	1.4%
13	有色金属	1	1.3%
14	医药生物	1	1.1%
15	非必需性消费(HS)	1	1.0%
16	交通运输	1	0.7%
<b>总仓位: 94.7%, 持股数: 21</b>			

### 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。