



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06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5.1119元。

本基金自成立以来收益411.2%, 复合年化收益率为26.2%【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

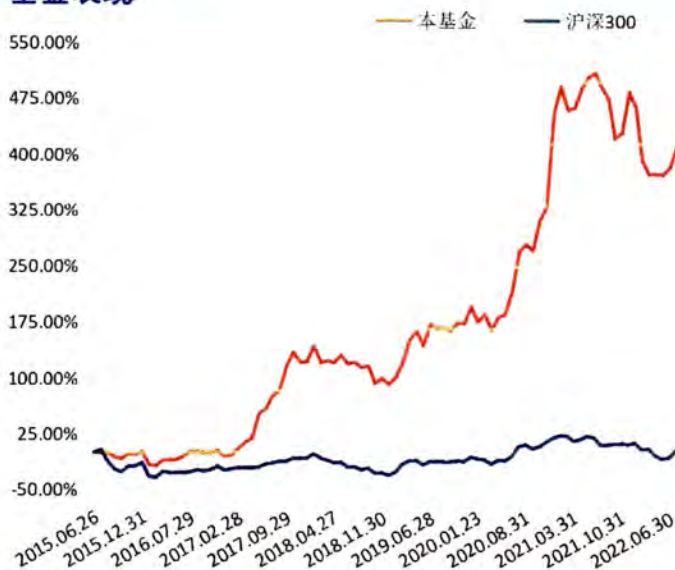
2022年上半年沪深300指数下跌9.2%, 产品表现与指数相近。

在上一年地产调控背景下, 市场又受到俄乌战争和疫情等事件的扰动, 波动巨大; 产品净值也创出成立以来的最大回撤, 回撤主要来自于成长股如测试装备、军工、消费电子等板块, 而来自于持有的不断新高的地产和高息股所产生的收益则填补了部分损失。

受疫情的影响市场气氛低迷, 组合中的成长股经营上面临负面影响, 股价更是大幅度回调。基于对当时疫情防控和供应链的巨大不确定性的考虑, 我们进行了较大的仓位调整: 大幅减持了估值较高和经营受影响较明显的成长股, 买入了较多的能源和运营商等高息股, 帮我们度过了3、4月份股市最艰难的大跌; 随着疫情好转, 经济数据不如预期般悲观, 市场情绪有所好转, 我们也重新配置了一些之前持有的医药医疗、汽车行业、工业自动化控制等公司。

目前主要持有地产、能源、医药医疗和高端制造等行业的公司, 相信随着经济的缓慢复苏, 管理优秀、业绩增长良好且估值较低的公司能兼具防守和进攻的能力, 能够在下半年给我们提供比较好的回报。

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	-9.5%	5.7%	7.7%	-9.5%	-16.3%	88.0%	411.2%
沪深300	-9.2%	9.6%	6.2%	-9.2%	-14.1%	17.2%	3.4%

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%	-9.5%
沪深300	-14.0%	-11.3%	21.8%	-25.3%	36.1%	27.2%	-5.2%	-9.2%

【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

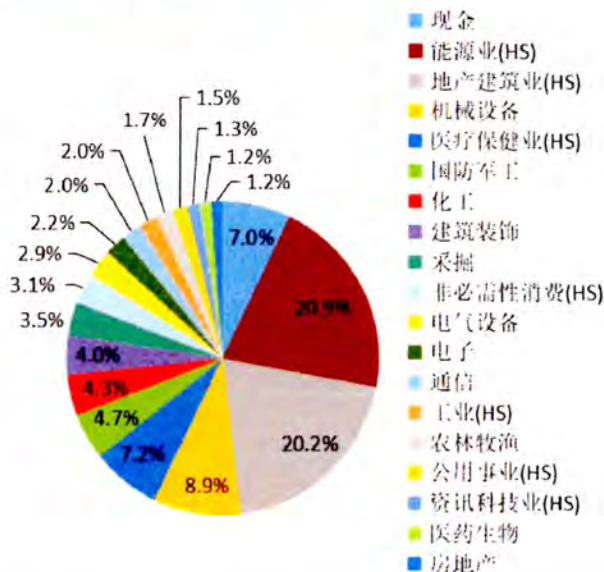
2022年06月30日

- **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		7.0%
1	能源业(HS)	3	20.9%
2	地产建筑业(HS)	2	20.2%
3	机械设备	2	8.9%
4	医疗保健业(HS)	2	7.2%
5	国防军工	1	4.7%
6	化工	2	4.3%
7	建筑装饰	1	4.0%
8	采掘	3	3.5%
9	非必需性消费(HS)	2	3.1%
10	电气设备	1	2.9%
11	电子	2	2.2%
12	通信	1	2.0%
13	工业(HS)	1	2.0%
14	农林牧渔	1	1.7%
15	公用事业(HS)	1	1.5%
16	资讯科技业(HS)	1	1.3%
17	医药生物	1	1.2%
18	房地产	1	1.2%
总仓位: 93.0%, 持股数: 28			

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。