



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12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个人和机构投资者发行: 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4.9874元。

本基金自成立以来收益398.7%, 复合年化收益率为23.8%【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年沪深300指数下跌21.6%, 产品显著战胜指数, 但是从绝对收益上来说今年的表现非常平庸, 业绩并不理想。

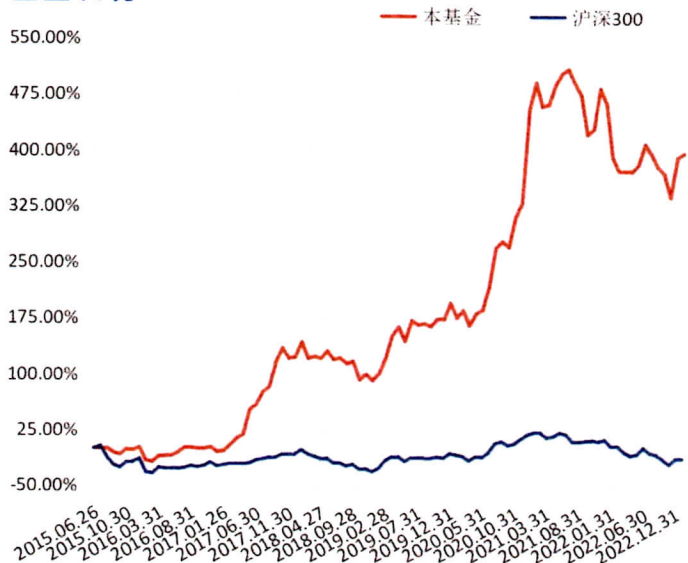
2022年可谓极不平凡的一年, 内外部环境的震荡冲击力度空前, 资本市场的跌宕起伏。我们在上半年净值损失过大, 在后面虽没有犯太大的错误, 也没有抓住太多的机会。

回顾2022, 中美从贸易战到科技战, 从短兵相接到长期相持。要在竞争中胜出, 跳出中等收入陷阱、产业升级和国产替代都是可以预见的。今年我们投资组合变化较大, 除继续保留国企地产公司外, 换入了新材料平台、新能源半导体测试装备、自动化控制及电源设备、医药装备等公司。同时我们选择估值标准也更为保守, 预期这些低估值成长股在未来5、6年能达到个位数PE, 公司有25%的复合成长率。这样的组合在保证较强的安全边际同时也具有极强的进攻性。

展望2023, 对于优秀的企业来说既是生产恢复的一年, 也是完成受封控影响未完成的订单、继续扩大竞争优势的一年。基于2022的低基数, 相信2023经济会有比较大的恢复性增长, 我们持有的优秀公司将迎来业绩和估值的双击。港股和A股均有较大的投资机会。

我们很幸运地拥有大家一如既往的支持, 也希望大家能继续支持我们, 一起走向未来、创造理想的业绩回报。

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 | -11.7% | 1.1% | 5.8% | -2.4% | -11.7% | 68.7% | 398.7% |
| 沪深300 | -21.6% | 0.5% | 1.8% | -13.7% | -21.6% | -5.5% | -10.7% |

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% | -11.7% |
| 沪深300 | -14.0% | -11.3% | 21.8% | -25.3% | 36.1% | 27.2% | -5.2% | -21.6% |

【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

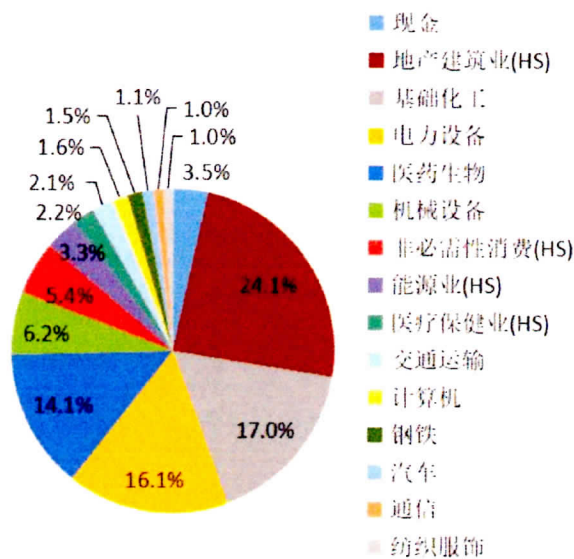
2022年12月31日

- **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 | | 3.5% |
| 1 | 地产建筑业(HS) | 2 | 24.1% |
| 2 | 基础化工 | 4 | 17.0% |
| 3 | 电力设备 | 2 | 16.1% |
| 4 | 医药生物 | 3 | 14.1% |
| 5 | 机械设备 | 2 | 6.2% |
| 6 | 非必需性消费(HS) | 2 | 5.4% |
| 7 | 能源业(HS) | 1 | 3.3% |
| 8 | 医疗保健业(HS) | 1 | 2.2% |
| 9 | 交通运输 | 1 | 2.1% |
| 10 | 计算机 | 1 | 1.6% |
| 11 | 钢铁 | 1 | 1.5% |
| 12 | 汽车 | 1 | 1.1% |
| 13 | 通信 | 1 | 1.0% |
| 14 | 纺织服饰 | 1 | 1.0% |
| 总仓位: 96.5%, 持股数: 23 | | | |

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。