



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

2023年01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。

### 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5.4189元。

本基金自成立以来收益441.9%, 复合年化收益率为24.9%【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。

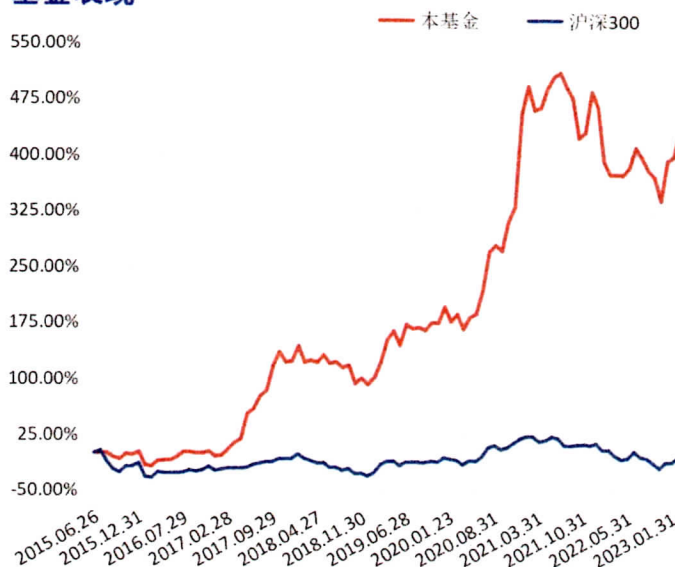
### 基金经理观点

1月沪深300上涨7.4%, 产品小幅度战胜指数。本月A股和港股均大幅反弹, 其中互联网和消费等股票反弹幅度巨大。我们组合中的港股表现不佳, A股则表现好于行业, 主要原因是港股组合去年较为抗跌, 在超跌反弹中的落后也较为正常, 应该只是暂时现象; 而A股组合在去年四季度落后大盘明显, 今年预期的业绩较好, 所以表现好于行业平均水平。

疫情的冲击已基本过去, 今年市场情绪明显好转, 国家的政策也全面转向发展经济, 在这种大环境下相信我们的组合无论是基本面还是走势都值得期待。组合本月变化不大, 主要持仓为地产、高端制造、医药和材料平台。本月我们降低了一些估值过高的仓位, 换入低估值成长型公司, 在整体净值上涨的基础上我们组合的整体估值还小幅下降了。我们将继续保持我们的低估值成长风格, 远离热门高估值股票, 在有足够安全边际的基础上获取较好的长期收益。投资是一场马拉松, 首先要活下来才有美好的未来。

感谢大家一直以来的信任与支持, 我们深知我们的能力有限, 来自客户的信任以及源于投资的热爱是我们不断的学习和进化的动力, 我们会努力做好投资这件事, 不断寻找卓越公司的投资机会。

### 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	8.7%	8.7%	23.2%	9.0%	10.0%	104.8%	441.9%
沪深300	7.4%	7.4%	18.5%	-0.3%	-8.9%	3.8%	-4.1%

### 历年表现

	2015	2016	2017	2018	2019
本基金	1.5%	-5.8%	132.9%	-13.8%	54.1%
沪深300	-14.0%	-11.3%	21.8%	-25.3%	36.1%
	2020	2021	2022	2023	
本基金	88.1%	1.6%	-11.7%	8.7%	
沪深300	27.2%	-5.2%	-21.6%	7.4%	

【注1】自2020.08.28开始改用单笔高水位法, 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

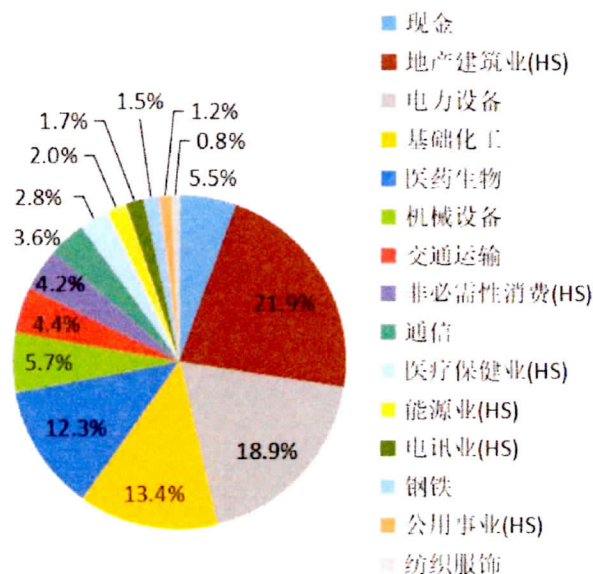
2023年01月31日

- **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		5.5%
1	地产建筑业(HS)	1	21.9%
2	电力设备	2	18.9%
3	基础化工	2	13.4%
4	医药生物	3	12.3%
5	机械设备	2	5.7%
6	交通运输	3	4.4%
7	非必需性消费(HS)	1	4.2%
8	通信	1	3.6%
9	医疗保健业(HS)	2	2.8%
10	能源业(HS)	1	2.0%
11	电讯业(HS)	1	1.7%
12	钢铁	1	1.5%
13	公用事业(HS)	1	1.2%
14	纺织服饰	1	0.8%
<b>总仓位: 94.5%, 持股数: 22</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。