



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02月28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5.7167元。

本基金自成立以来收益471.7%, 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。

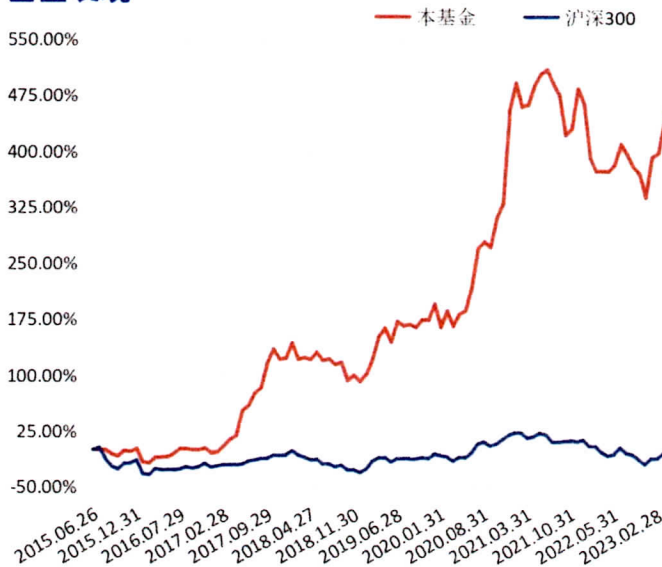
基金经理观点

本月沪深300下跌2.1%, 产品跑赢了指数。2月在对后市普遍看好的预期下走势平淡, 我们持仓组合投资平和了整体波动, 本月净值表现平稳向上。

随着疫情的结束, 我们持仓的企业经营也开始正常, 市场也给予了正面回应。根据企业基本面和股价的变化, 本月我们小幅度减持了一些略微高估的公司, 降低了部分港股仓位, 加仓了未来几年业绩趋好的A股公司。总体而言, 我们对未来较为乐观, 持仓的集中度略有提高。目前主要持仓为地产、高端制造、材料平台和医药等。除地产及少量高息股外, 我们继续增加了高端及国产替代的制造业仓位, 我们认为这是未来5-10年比较大的一个机会, 对持有的公司长期的业绩表现也充满信心。本月产品在整体净值上涨的基础上整体估值小幅下降。我们将继续保持低估值成长风格, 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, 我们深知自己的能力有限, 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	14.6%	5.5%	15.9%	19.0%	20.4%	99.7%	471.7%
沪深300	5.1%	-2.1%	5.6%	-0.2%	-11.2%	3.3%	-6.2%

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%	14.6%	
沪深300	27.2%	-5.2%	-21.6%	5.1%	

【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

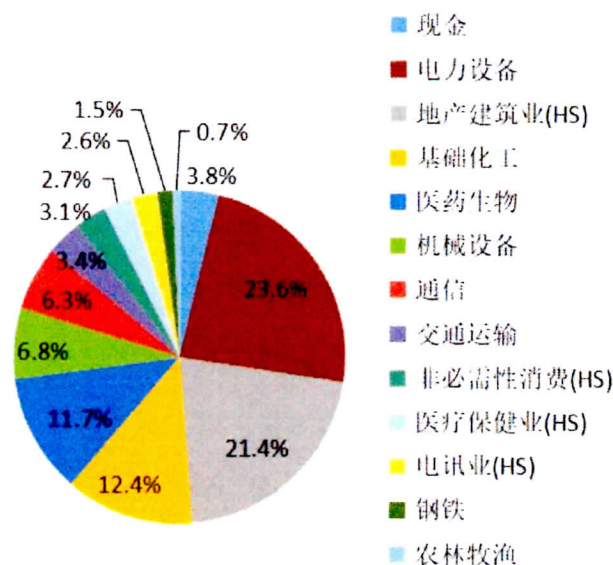
2023年02月28日

- **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		3.8%
1	电力设备	3	23.6%
2	地产建筑业(HS)	2	21.4%
3	基础化工	1	12.4%
4	医药生物	3	11.7%
5	机械设备	2	6.8%
6	通信	1	6.3%
7	交通运输	2	3.4%
8	非必需性消费(HS)	1	3.1%
9	医疗保健业(HS)	2	2.7%
10	电讯业(HS)	2	2.6%
11	钢铁	1	1.5%
12	农林牧渔	1	0.7%
总仓位: 96.2%, 持股数: 21			

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。