



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05月31日

- **合规风险提示:** 本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5.2772元。

本基金自成立以来收益427.7%, 复合年化收益率为23.3%【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。

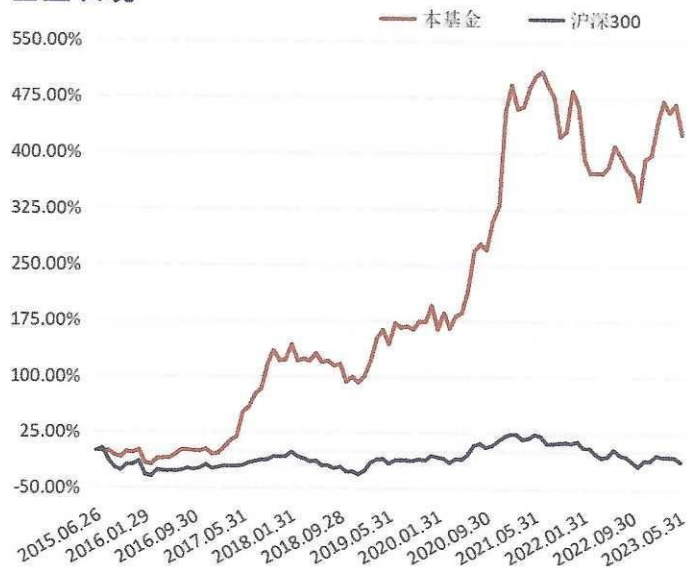
### 基金经理观点

2023年5月沪深300下跌5.7%, 产品跑输指数。5月经济数据及地缘政治负面较多, 市场情绪极度低迷, 公募基金发行创近8年新低。众多海内外投资者对中国经济前景非常悲观, 但我们的认识与市场不同: 从经济角度看, 虽然复苏低于投资者的预期, 但仍在可接受范围内, 我们持有的大多数公司今年的经营仍是积极向上的。从市场角度看, 目前股价的走势反映了较为悲观的预期, 各种现象都和市场底部相似, 相信不管是经济的自然缓慢恢复, 或者是国家的刺激政策出台, 都将扭转这种短期极度悲观情绪造成的低迷走势。

我们会继续以由下至上为主, 寻找并持有估值较低且有巨大成长空间的公司, 来应对市场的巨大变化, 我们对2023年继续保持乐观。本月组合变化不大, 主要仍为高端制造、中特估、优秀国企地产三个方向, 我们对持有公司的长期业绩表现充满信心。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	5.8%	-7.2%	-7.7%	7.0%	9.1%	83.9%	427.7%
沪深300	-1.9%	-5.7%	-6.7%	-1.4%	-7.2%	-1.8%	-12.4%

### 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%	5.8%
沪深300	27.2%	-5.2%	-21.6%	-1.9%

【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

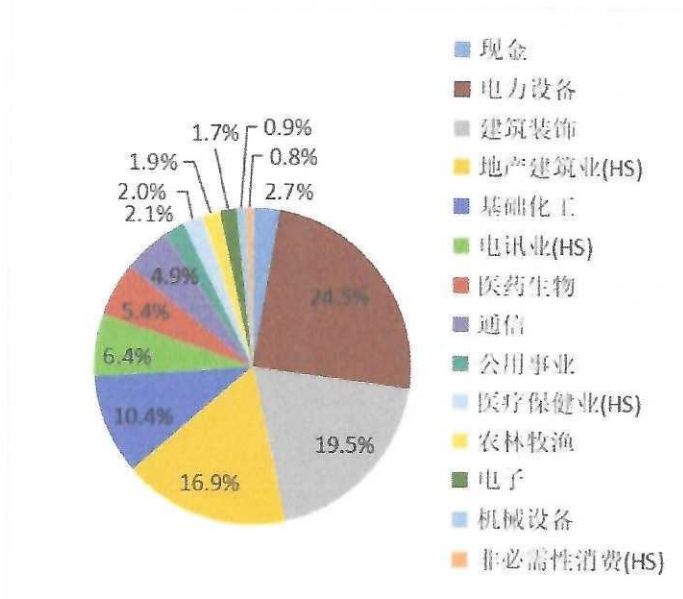
2023年05月31日

- **合规风险提示:** 本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		2.7%
1	电力设备	2	24.5%
2	建筑装饰	5	19.5%
3	地产建筑业(HS)	1	16.9%
4	基础化工	1	10.4%
5	电讯业(HS)	2	6.4%
6	医药生物	2	5.4%
7	通信	1	4.9%
8	公用事业	1	2.1%
9	医疗保健业(HS)	1	2.0%
10	农林牧渔	1	1.9%
11	电子	1	1.7%
12	机械设备	1	0.9%
13	非必需性消费(HS)	1	0.8%
总仓位: 97.3%, 持股数: 20			

### 2. 行业分布图



● 本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。