



南京璟恒投资管理有限公司 (私募基金管理人登记编号: P1001755)

志强价值1号私募投资基金 A类

2023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2017年12月06日, 截止报告日单位净值1.7129元【注1】。

本基金成立时接近大盘最高点, 历经股市波动后收益71.3%, 同期沪深300指数下跌14.6%, 跑赢大盘指数, 证明本基金具备较好的收益能力、收益稳定性和风险管理能力。

基金经理观点

11月沪深300下跌2.1%, 产品本月跑输指数。11月股市仍然低迷, 投资者心态极度悲观。机构股被普遍抛弃, 上涨起舞的多是业绩差、跌幅巨大、基本无机构持仓的股票。长期来看, 买这样的公司风险巨大。今年业绩非常不理想, 整体跌幅仅略好于指数。一方面是由于看好今年经济复苏, 过早把部分高息仓位改为成长股; 另一方面是没买到股价表现特别好的公司。

展望未来, 我们对主要持仓业绩仍然乐观。当下估值已合理偏低估, 我们的组合基本不变。第一大板块为高端制造, 这是未来5-10年重点关注的方向。第二大板块为地产及地产相关, 主要是继续持有优秀国企地产公司。第三板块为高息国企股, 我们持有一带一路相关的低估值高成长的优秀国企以及高息的能源股。还持有一些医疗器械和医药公司等。

市场总是在低迷和狂热中轮换。对于客户的质疑和痛苦我感同身受, 相信市场钟摆在极度悲观后会走向正常, 未来行情值得期待。我们要做的不是去追逐热点, 而是坚持持有好公司。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	自成立以来
本基金	-8.9%	2.1%	-9.0%	-16.2%	-8.9%	-24.5%	71.3%
沪深300	-11.4%	-1.9%	-7.0%	-10.7%	-11.4%	-34.2%	-14.6%

历年表现

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
本基金	1.2%	-18.4%	45.4%	89.0%	-4.6%	-13.1%	-8.9%
沪深300	0.4%	-25.3%	36.1%	27.2%	-5.2%	-21.6%	-11.4%

【注1】自2019.10.22开始改用单人单笔高水位法, 在2019.10.15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)

志强价值1号私募投资基金持仓分布

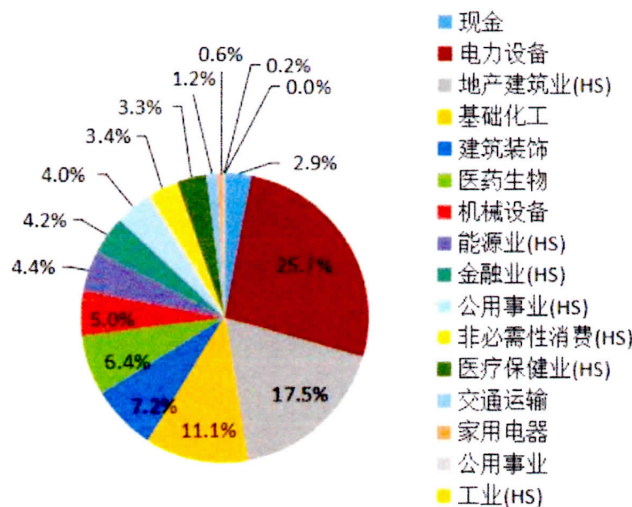
2023年12月31日

- **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		2.9%
1	电力设备	2	25.7%
2	地产建筑业(HS)	2	17.5%
3	基础化工	1	11.1%
4	建筑装饰	1	7.2%
5	医药生物	2	6.4%
6	机械设备	1	5.0%
7	能源业(HS)	3	4.4%
8	金融业(HS)	1	4.2%
9	公用事业(HS)	1	4.0%
10	非必需性消费(HS)	1	3.4%
11	医疗保健业(HS)	2	3.3%
12	交通运输	1	1.2%
13	家用电器	1	0.6%
14	公用事业	1	0.2%
15	工业(HS)	1	0.0%
总仓位: 94.1%, 持股数: 21			

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。