



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2015年6月26日, 截止报告日单位净值4.6331元。

本基金自成立以来收益363.3%, 复合年化收益率为19.7%【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

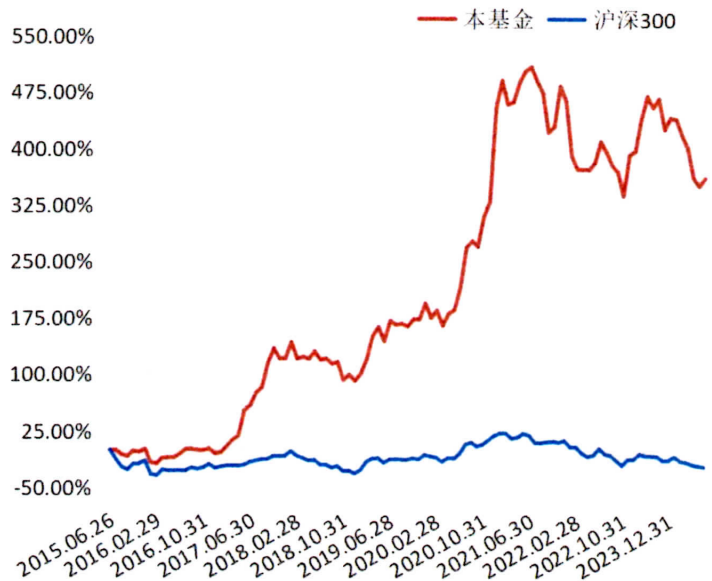
12月沪深300下跌1.9%, 产品本月跑赢指数。今年机构重仓股的下跌导致A股各大指数出现明显下跌, 资本市场较去年更为悲观。我们的持仓均为业绩较好、机构持仓为主的公司, 组合总体表现不佳, 持有最多的地产链公司今年跌幅较大。另外, 过早卖出了部分高息股票, 今年高息股票的大幅上涨对我们的净值贡献很小, 导致今年基金收益不佳。

2023年投资组合有一些变化, 目前持仓主要有国企地产、新材料及医疗器械(消费级)等, 因为市场的下跌和公司业绩的增长, 整体估值水平有所下降, 较去年有更强的安全边际, 组合进攻性仍然很强。我们对所持有公司的业绩和估值的向上双击颇有信心。

展望明年, 随着国家对经济的刺激持续进行, 市场很可能较今年有所改观: 经济有望在充满韧性的中国人的努力和国家的托底式刺激下见底; 美元加息周期的结束也使得外部资金环境稍有改观。目前细分行业的龙头企业们发展仍极为强劲、中国公司的竞争力仍然较强。我们将认真研究细分行业的结构性机会, 及时调整组合, 努力创造更好的收益。

感谢大家一直以来的信任和支持, 我们也努力不负所托, 为大家创造财富!

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	-7.1%	2.3%	-7.8%	-14.7%	-7.1%	-16.7%	363.3%
沪深300	-11.4%	-1.9%	-7.0%	-10.7%	-11.4%	-34.2%	-20.9%

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%	-7.1%
沪深300	27.2%	-5.2%	-21.6%	-11.4%

【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

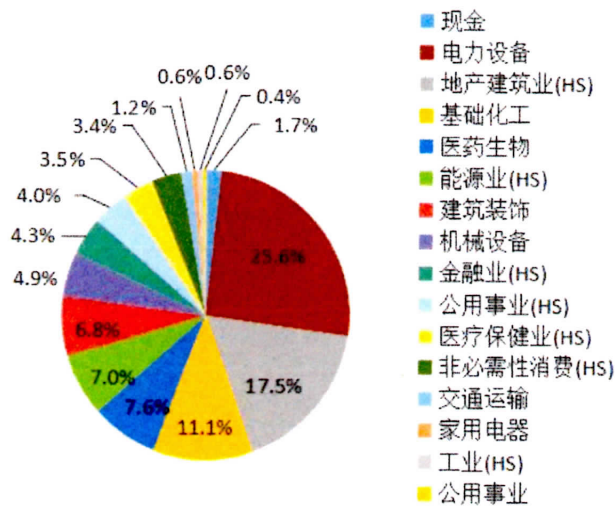
2023年12月31日

- **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		1.7%
1	电力设备	2	25.6%
2	地产建筑业(HS)	2	17.5%
3	基础化工	1	11.1%
4	医药生物	2	7.6%
5	能源业(HS)	3	7.0%
6	建筑装饰	1	6.8%
7	机械设备	1	4.9%
8	金融业(HS)	1	4.3%
9	公用事业(HS)	1	4.0%
10	医疗保健业(HS)	2	3.5%
11	非必需性消费(HS)	1	3.4%
12	交通运输	1	1.2%
13	家用电器	1	0.6%
14	工业(HS)	1	0.6%
15	公用事业	1	0.4%
总仓位: 98.3%, 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。