璟恒投资

JINGHENG INVESTMENT

南京璟恒投资管理有限公司（私募基金管理人登记编号：P1001755）

志强价值成长 1 号私募投资基金 A 类

2024 年 2 月 29 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 2017 年 8 月 8 日，截止报告日单位净值 2.3785 元，累计单位净值 2.4885 元。本基金自成立以来收益 148.9%，复合年化收益率为 14.9%【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

2 月沪深 300 上涨 9.4%，产品本月跑赢指数。上个月我们深受组合偏进攻性的拖累，导致跌幅高于沪深 300 指数，本月虽地产仍有所拖累，但在 A 股市场大幅反弹的背景下我们持仓的成长股表现尚可。

本月组合变化不大，持仓中地产股 2023 年业绩预计在行业中的表现应该是非常好的，电源和自动化公司以及新材料平台公司的业绩快报还未披露，但估计 2023 年 4 季度业绩都不错，今年预期非常好，相信股价会有正面的表现。电源及氢能源测试平台公司的业绩快报大超市场预期，其 2024 年一致预期盈利的增长也近 50%，相信坚持能够有所回报。

目前组合主要持仓为电源和自动化公司、地产、电源测试及氢能源测试公司和新材料平台公司，以及原油、电力运营商、财险等高息板块。我们将加强低估值成长风格，远离热门高估值股票，更注重分红率，在有足够安全边际的基础上获取较好的长期收益。我们希望未来能够降低净值的波动度，给客户更好的持有体验。投资是一场马拉松，首先要活下来才有美好的未来。

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	-4.3%	11.0%	-1.4%	-15.7%	-22.3%	-21.2%	148.9%
沪深 300	2.5%	9.4%	0.6%	-6.6%	-13.6%	-34.1%	-5.8%

历年表现

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
本基金	19.1%	-8.7%	48.9%	91.2%	2.3%	-12.2%	-7.3%	-4.3%
沪深 300	8.0%	-25.3%	36.1%	27.2%	-5.2%	-21.6%	-11.4%	2.5%

【注 1】产品于 2020.07.09 分红，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。

璟恒投资
JINGHENG INVESTMENT

公众号

南京璟恒投资管理有限公司（私募基金管理人登记编号：P1001755）

志强价值成长1号私募投资基金　持仓分布

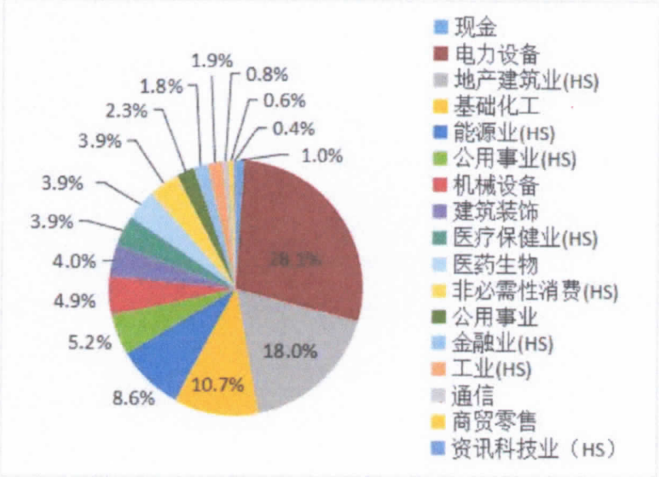
2024年2月29日

- **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		1.0%
1	电力设备	2	28.1%
2	地产建筑业(HS)	2	18.0%
3	基础化工	1	10.7%
4	能源业(HS)	1	8.6%
5	公用事业(HS)	1	5.2%
6	机械设备	3	4.9%
7	建筑装饰	1	4.0%
8	医疗保健业(HS)	1	3.9%
9	医药生物	1	3.9%
10	非必需性消费(HS)	2	3.9%
11	公用事业	3	2.3%
12	金融业(HS)	1	1.8%
13	工业(HS)	2	1.9%
14	通信	1	0.8%
15	商贸零售	1	0.6%
16	资讯科技业（HS）	1	0.4%
总仓位：99.0%，持股数：24			

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。