



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

2024年5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。

### 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5.0752元。

本基金自成立以来收益407.5%, 复合年化收益率为19.9%【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

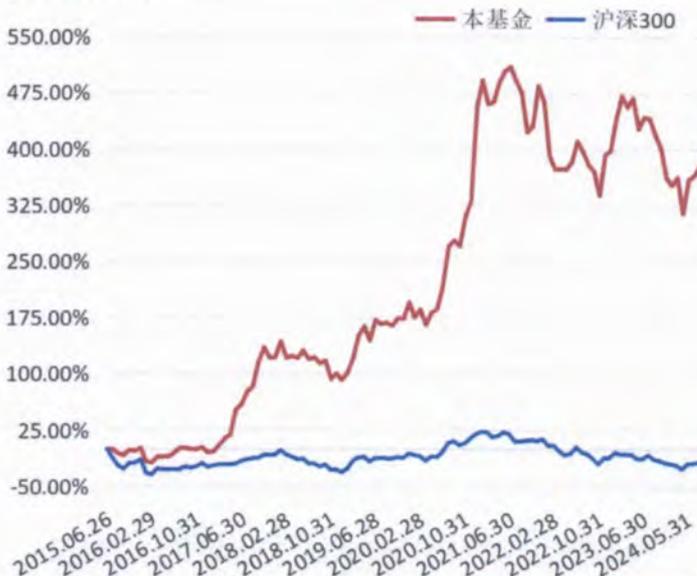
5月沪深300下跌0.7%, 产品跑赢指数。虽然各地纷纷推出刺激地产的政策, 但从目前政策效果不明显; 各项经济数据也不乐观, 这或许是投资者对后市较为悲观的原因。我们认为国家地产政策的大方向已经反转, 现在处于筑底阶段, 后续会不断有刺激政策出台, 我们对后市保持谨慎乐观。

持仓组合中: 电源平台公司本月大幅度上涨, 地产公司本月也有10%左右的涨幅, 电力运营商和家具公司也有14%左右的涨幅, 其它股票本月也多数上涨。整体而言, 我们的组合净值重新向上, 多数股票业绩和走势都向好。

本月组合变化不大, 减少了一些业绩和市场表现不佳的公司, 买入及增持了制造业出海、电力运营商和互联网平台公司, 持仓数量有所减少。后续我们考虑继续增加互联网公司及电力运营商公司。目前组合平均PE16.5, 预估息率(较实际低)4.4%, 组合兼具了进攻和防守, 安全边际较高。

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。我们希望在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。感谢大家一直以来的信任与支持!

### 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	9.5%	6.1%	10.3%	12.1%	-3.8%	-16.1%	407.5%
沪深300	4.3%	-0.7%	1.8%	2.4%	-5.8%	-32.9%	-17.4%

### 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	2024
本基金	88.1%	1.6%	-11.7%	-7.1%	9.5%
沪深300	27.2%	-5.2%	-21.6%	-11.4%	4.3%

【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

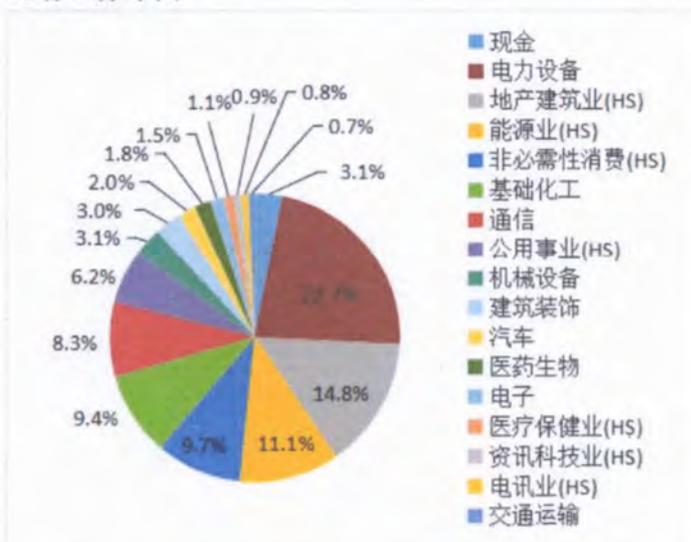
2024年5月31日

- 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。

### 1. 行业分布表

序号	行业	个股数	仓位
	现金		3.1%
1	电力设备	2	22.7%
2	地产建筑业(HS)	1	14.8%
3	能源业(HS)	1	11.1%
4	非必需性消费(HS)	3	9.7%
5	基础化工	1	9.4%
6	通信	1	8.3%
7	公用事业(HS)	2	6.2%
8	机械设备	1	3.1%
9	建筑装饰	2	3.0%
10	汽车	1	2.0%
11	医药生物	1	1.8%
12	电子	1	1.5%
13	医疗保健业(HS)	1	1.1%
14	资讯科技业(HS)	1	0.9%
15	电讯业(HS)	1	0.8%
16	交通运输	1	0.7%
<b>总仓位: 96.9%, 持股数: 21</b>			

### 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。