

道和 16 号私募证券投资基金

私募基金信息披露月报表

1、基金概况

基金名称	道和 16 号私募证券投资基金	基金编码	SGT425
基金运作方式	开放式	基金类别	私募证券投资基金
基金管理人	深圳市前海道和投资管理有限公司	基金合同生效日期	2019 年 07 月 09 日
基金托管人	兴业股份有限公司	基金合同存续期截止日	2034 年 07 月 08 日

2、净值月报

估值日期	份额净值	份额累计净值	基金份额总额（份）	基金资产净值
2020-04-30	1.137	1.137	6,764,827.57	7,688,673.24

注：

- 1、基金单位净值，是每份基金单位的净资产价值，等于基金的总资产减去总负债后的余额再除以基金全部发行的单位份额总数。
- 2、累计净值等于单位净值加上基金成立后累计份额分红金。
- 3、基金资产净值是指在某一基金估值时点上，按照公允价格计算的基金资产的总市值扣除负债后的余额，该余额是基金单位持有人的权益。

3、本月投资总结及未来市场前景

中国 4 月官方制造业 PMI 为 50.8，比上月回落 1.2 个百分点。制造业生产经营状况虽较上月继续改善，但扩张力度有所减弱。目前全面复工复产已到关键时点，在疫情防控常态化背景下，彻底打通堵点、断点、难点，使企业特别是中小微企业全面恢复正常生产经营，使经济进入持续回升向好通道，是当前面对的最紧迫、最重要任务。

在调查的 21 个行业中，纺织、纺织服装服饰、化学原料制品等 15 个行业新订单指数低于生产指数，行业需求复苏滞后于生产。国外疫情加速扩散，全球经济活动剧烈收缩，导致进出口市场不确定性增加，对此商务部表示，当前外贸企业面临的困难主要包括：在手订单被取消或延期、拒收拒付风险上升、新订单减少、供应链受影响、国际物流受阻、资金压力增大等。将打好政策“组合拳”，全力以赴稳住外贸外资基本盘。

官方非制造业 PMI 为 53.2，高于上月 0.9 个百分点，其中建筑业和服务业均有不同程度上升。综合 PMI 为 53.4，比上月上升 0.4 个百分点，表明我国企业生产经营活动继续恢复。

中共中央政治局会议指出要以更大的宏观政策力度对冲疫情影响。积极的财政政策要更加积极有为，提高赤字率，发行抗疫特别国债，增加地方政府专项债券，提高资金使用效率，真正发挥稳定经济的关键作用。稳健的货币政策要更加灵活适度，运用降准、降息、再贷款等手段，保持流动性合理充裕，引导贷款市场利率下行，把资金用到支持实体经济特别是中小微企业上。坚持“房子是用来住的、不是用来炒”的定位，促进房地产市场平稳健康发展。

人民银行自4月7日起将金融机构在央行超额存款准备金利率从0.72%下调至0.35%。对中小银行定向降准1个百分点，于4月15日和5月15日分两次实施到位，每次下调0.5个百分点，共释放长期资金约4000亿元。此次降准后超过4000家中小存款类金融机构存款准备金率已降至6%，处于比较低的水平。4月LPR报价1年期品种报3.85%，上次为4.05%，5年期以上品种报4.65%，上次为4.75%。两期LPR报价降幅均为去年8月LPR改革以来最大。

中央深改委审议通过《创业板改革并试点注册制总体实施方案》，明确创业板的板块定位，主要服务成长型创新创业企业，允许特殊股权结构企业上市。创业板和科创板都承担着资本市场服务创新发展和经济高质量发展的战略任务，两个板块各具特色、错位发展。证监会取消暂停上市和恢复上市，简化了退市程序，取消单一连续亏损退市指标，引入“扣非净利润为负且营业收入低于一个亿”的组合类财务退市指标，新增市值退市等退市指标。创业板试点注册制改革后，新上市企业前五日不设涨跌幅，之后涨跌幅限制调整为20%，存量企业同步扩幅。同时优化转融通机制和盘中临时停牌制度，允许公募基金、社保基金、保险资金等机构投资者作为出借人出借证券。

经历股灾后的美国股市，4月份在美联储史无前例的政策刺激下，带领全球股市开始强劲反弹，全球各国央行应对此次疫情危机，从降息到释放了比上次2008年经济危机时候更大级别的流动性，已表明这次疫情导致的问题和危机要大于2008年，而当年美股指数的最大跌幅为50%。这次疫情可能已经刺破了美股长达十多年的牛市泡沫，未来或许渐渐回落。在此情况下我国的A股市场也难免会经受拖累与折磨，还需提前做好应对准备。

基于上述情况综合分析，本公司的优化价值投资策略，转为稳健的对冲策略。同时会持续跟踪全球形势的最新变化和一批优秀公司的经营发展情况，并结合市场整体状况进行微调。另一方面会更精细化的利用衍生品工具，在合适的市场时机进行收益的增厚与风险的对冲。相信我们稳健的投资风格，将持续为投资人带来良好的投资回报。

本报告中的投资总结及未来市场前景仅供参考，在任何情况下，本报告中所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。

本报告版权归本公司所有。本公司保留所有权利。未经本公司事先书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式 翻版、复制、引用或转载，否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。