

# 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       |
| 2020-05-29 | 1.134 | 1.134  | 7,811,628.28 | 8,860,542.64 |

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 5 月份官方制造业 PMI 为 50.6，比上个月小幅回落 0.2 个百分点，但连续 3 个月处于荣枯线上方。在制造业采购经理调查企业中，81.2%的企业已达到正常生产水平的八成以上，表明经济仍在持续恢复，但速率进一步放缓；5 月官方非制造业 PMI 为 53.6，比上月上升 0.4 个百分点，连续 3 个月位于荣枯线上方。其中建筑业回升幅度较大，意味着投资需求持续释放动力较强；5 月综合 PMI 产出指数为 53.4%，与上月持平，表明我国企业生产运营稳步改善。

国际方面，美国联邦退休储蓄投资委员会（FRTIB）宣布将无限期推迟对中国公司的投资计划，冠状病毒大流行已经使经济环境大不相同。特朗普政府最近加大了对中国的打压，标志着华盛顿鹰派人士获胜，他们推动美国对中国采取强硬措施。白宫不希望将联邦雇员退休基金 TSP 中的资金投资在中国相关的股票，TSP 规模为 5940 亿美元，是美国最大的 401(k)

类计划，该退休基金管理着包括议员、白宫官员和军人在内的数百万联邦雇员的退休金资产。

疫情透支了主要国家财政、货币政策的空间，各类资产的预期收益率都进一步下降，导致大量资金追逐少量优质资产，形成资产荒。也增加了政府财政和养老支出，使得主权财富基金和养老金等机构的规模缩减。同时可能使得主要经济体美欧日出现低增长、低通胀和低利率的现象，即经济增长中枢下移、峰值递减，通胀率趋势性下行以及长期利率普遍呈现出持续下行趋势的状态。当美国的百年企业，有大型的租车公司赫兹和几家零售巨头西尔斯等接连倒闭，以及全球著名的企业软银、波音、Uber 等裁员不断，美国失业率已经超过了 20%。这才是现阶段上演的真实版本。

目前市场估值大都是以 2021 年底疫情结束且经济恢复后的情况计算，存在一定的风险和预期差。如果人们一旦清晰地认识到此次疫情对美国一系列实体经济以及全球经济的深远影响，还可能有更大的金融冲击，当 2021 年的预测低于预期水平时，市场情绪就会发生变化，那时候国内股市亦会备受拖累，需要提前做好布局。

基于上述情况综合分析，本公司已经改变了自 2018 年十月下旬开始的优化价值投资策略，大幅度封闭了多头敞口，转为稳健的对冲策略。同时会持续跟踪全球政治经济形势的最新变动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市场衍生品工具，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。