

道和 16 号私募证券投资基金 2020 年第 3 季度报告

1、基金基本情况

项目	信息
基金名称	道和16号私募证券投资基金
基金编号	SGT425
基金管理人	深圳市前海道和投资管理有限公司
基金托管人（如有）	兴业证券股份有限公司
投资顾问（如有）	-
基金运作方式	开放式
基金成立日期	2019-07-09
报告期末基金份额总额(份)	7,811,628.28
投资目标	本基金通过动态配置多种低相关性的投资策略，在充分控制基金财产风险和保证基金财产流动性的基础上，追求合理的投资回报，力争实现基金财产的长期稳健增值。
投资策略	坚持价值投资原则，建立价值和成长型优质股票中长期持有组合；在市场下跌阶段以减少总体持仓或合理使用相应对冲工具等方式减小或消除系统性风险带来的市值回撤。
业绩比较基准（如有）	-
风险收益特征	本基金风险等级为[R5]，风险收益特征为高风险高预期收益特征。

2、基金净值表现

阶段	净值增长率 (%)	净值增长率标准差 (%)	业绩比较基准收益率 (%)	业绩比较基准收益率标准差 (%)
当季	-2.03	-	-	-
自基金合同生效起至今	11.00	-	-	-

注：净值增长率=(期末累计净值-期初累计净值)/期初累计净值*100%

当季净值增长率=(本季度末累计净值-上季度末累计净值)/上季度末累计净值*100%

3、主要财务指标

金额单位：元

项目	2020年07月01日至 2020年09月30日
本期已实现收益	58,770.22
本期利润	-177,283.56
期末基金资产净值	8,669,939.18
期末基金份额净值	1.110

4、投资组合情况

4.1 期末基金资产组合情况

金额单位：元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	4,670,284.00	53.60
	其中：普通股	4,670,284.00	53.60
	存托凭证	-	-
2	基金投资	3,944,774.35	45.27
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	61.82	-
8	其他各项资产	98,228.69	1.13
	合计	8,713,348.86	100.00

4.2.1 报告期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：元

序号	行业类别	公允价值	占基金资产净值的比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	3,990,504.00	46.03
C	制造业	679,780.00	7.84
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-

H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	4,670,284.00	53.87

4.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值	占基金资产净值的比例 (%)
港股通	-	-
合计	-	-

5、基金份额变动情况

单位：份

报告期期初基金份额总额	7,811,628.28
报告期期间基金总申购份额	-
减：报告期期间基金总赎回份额	-
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	7,811,628.28

6、管理人报告（如有）

一、基金经理（或基金经理小组）简介

姓名：王庚

职务：基金经理

简要说明：王庚，中南财经大学学士，从事金融工作 27 年，先后就职于光大证券、国海证券等上市公司，历任营业部部门经理，总经理，资产管理部总监等职。对中国证券市场有着深入的了解和丰富的经历，对于价值投资和市场趋势有着独到的研究和认知。

二、管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

基金管理人在报告期内严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和基金合同的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无重大

违法、违规行为，本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

三、报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

1. 报告期内基金投资策略和运作分析

从大逻辑和长周期上看，大类资产配置比例方面需要减少对房地产的配置，加大对金融资产尤其是权益类资产的配置力度。但鉴于目前市场两极分化严重，在部分行业估值水平偏高的情况下需更加注重市场风险，因此往后的投资更应该坚持正道，以达成一种多方共赢的局面。从而选择一些被市场低估的、未来增长确定性较高的行业中，可以持续创造价值的优秀公司进行配置。

基于上述情况综合分析，本公司在目前全球宏观面极其复杂的局面下，于 7 月初重新布局建仓了一批长期跟踪的，未来增长确定性较高的企业。同时会持续跟踪全球政治经济等形势的最新变化和公司的经营发展情况，并结合市场整体状况进行调整。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。

2. 报告期内基金的业绩表现

截至 2020 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 1.11 元，累计份额净值 1.11 元，报告期内本基金净值增长率为-2.03%。

四、对宏观经济、证券市场及其行业走势展望

国家统计局发布三季度 GDP 同比增长 4.9%，前三季度经济增长由负转正。初步核算，前三季度国内生产总值 722786 亿元，按可比价格计算，同比增长 0.7%。分季度看，一季度同比下降 6.8%，二季度增长 3.2%，三季度增长 4.9%。分产业看，第一产业增加值 48123 亿元，同比增长 2.3%；第二产业增加值 274267 亿元，增长 0.9%；第三产业增加值 400397 亿元，增长 0.4%。从环比看，三季度国内生产总值增长 2.7%。中国经济经历了一季度的明显下行和二季度的 V 型反弹，三季度延续强劲复苏的态势。

今年三季度全球主要经济体股票市场表现中，以美国纳斯达克指数表现最佳并创出新高，表明全球领先的一批高科技公司苹果、微软和特斯拉等已经率先摆脱疫情冲击的影响。国内各大指数也同步小幅上涨，各行业表现依然分化严重。然而美国当前上市公司市值占 GDP 之比处于历史高位，进行某种修正可能会有所帮助。全球债务与 GDP 之比在今年一季度飙升至历史最高水平，目前非金融部门的所有债务占全球 GDP 的 252%，主权债务占 GDP 的比例已经达到 89%。通常当债务与赤字增长速度超过经济增长速度时，随着债务的增加问题会越来越难解决，最终可能导致债务危机。而赤字未来的填补又需要缩减开支或者提高税收，反过来会限制到经济的增长，因此这也是新一轮财政刺激计划迟迟不能推出的重要原因之一。目前美国 M2 同比增速已经超过 23%，远远超出上世纪 60 年代有该数据统计以来的最高水平。大通胀时期美国 M2 同比最高接近 15%，而金融危机时最高不过 10%左右。因此这一数据或许是推升未来通胀的核心动力。

随着全球经济的下行和需求的减弱，消费拉动经济的比重也在逐步衰减。中国居民的中低收入群体占比七成以上且收入增长较慢，这部分消费主体的现实情况直接影响着我们整个社会的经济发展速度，需要宏观政策的调整、支持和引导。而与之对比的高收入群体总数占比较少，消费受疫情影响较小且依然强劲，但对于整体的消费占比较低，更多的资金大都用于投资，结构性问题凸显。另外产业结构目前发生的积极变化，新兴产业的崛起市场股价表现较好，而传统产业的市场股价表现平平，这些现象都反映着中国经济的结构性变化已经拉开序幕。

五、内部基金运作执行情况

1. 基金销售及投资者适当性管理的执行情况

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金销售管理办法》、证券期货投资者适当性管理办法、《私募投资基金监督管理暂行办法》、《私募投资基金募集行为管理办法》、《基金募集机构投资者适当性管理实施指引（试行）》及相关法律法规、行业规则的要求，公司制定了基金销售管理及投资者适当性管理相关制度，并严格执行。

报告期内，公司及公司人员严格以非公开方式向合格投资者募集资金，严格执行投资者适当性

原则，充分向投资者揭示私募基金投资风险，无保本保收益承诺、夸大片面宣传、误导性陈述等销售禁止行为。基金销售相关人员均具备基金从业资格，并接受充分的法律法规、职业道德及业务培训。

2. 投资管理与交易的执行情况

公司建立了较完善的投资决策及交易机制，涵盖了分工授权、投资研究、股票池管理、投资决策、交易计划与执行、跟踪评估与监控检查等投资管理活动相关的各个环节，形成了有效的投资管理和交易体系，确保投资信息、投资建议和投资决策实施的公平。报告期内，基金管理人未发现存在资产混同、利益输送、违反公平交易原则的情况。

3. 异常交易行为的说明

报告期内，本基金不存在异常交易行为。

4. 信息披露制度的执行情况

根据相关法律法规及行业规则的要求，公司制定了信息披露管理的相关制度，并严格执行。

报告期内，管理人按合同约定向基金份额持有人披露基金净值并发送月度、季度、年度报告等报告；按要求及时向协会上报相关报告。

5. 其他

报告期内，公司不存在非法集资、非法经营证券业务、承诺保本保收益、挪用或侵占基金财产等违法违规、侵害投资者利益的行为；不存在未按基金合同约定托管基金财产、投资方向和范围不符合基金合同约定、费用列支不符合基金合同约定等违规行为。

六、基金估值程序

基金日常估值由基金管理人进行，根据相关法律法规及基金合同的约定，基金管理人可以委托服务机构办理基金的估值。基金管理人或其委托的服务机构完成估值后，将估值结果以书面形式、发送电子对账数据等双方认可的其他形式送至基金托管人，基金托管人按法律法规、基金合同规定的估值方法、时间、程序进行复核，复核无误后在基金管理人发送的书面估值结果上加盖业务章或者发送电子对账结果等双方认可的其他形式返回给基金管理人或其委托的服务机构；月末、年中和年末估值复核与基金会计账目核对同时进行。

本基金的基金托管人和基金服务机构均为兴业证券股份有限公司。

七、基金运作情况和运用杠杆情况

本基金为非结构化产品，无分级，在报告期内本基金未运用融资融券等杠杆工具。

八、投资收益分配和损失承担情况

报告期内，本基金无投资收益分配事项。

九、基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金持有人数或基金资产净值无预警情形发生。

十、可能存在的利益冲突

报告期内本基金不存在利益冲突情形。

报告是否经托管机构复核	是
-------------	---

本报告中的投资总结、投资观点、投资策略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。