

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
2020-10-31	1.089	1.089	6,885,702.35	7,499,704.13

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

10 月末全球主要经济体股票市场受欧洲二次疫情爆发影响大幅回落，这再次出现对经济负面的冲击，加上美国大选临近，政策刺激处于窗口期，导致风险资产出现较大调整。国内 A 股市场则表现出较强的韧性，依旧在 7 月份以来的区间震荡整理。前期涨幅较大的消费医药白马股频频出现闪崩，表明其估值开始回归。

全球为了应对疫情，截止今年 9 月 11 日，财政刺激政策接近 12 万亿美元，各国平均赤字率比去年上升 9 个百分点。一些新兴市场和低收入国家的债务规模攀升，主权信用评级面临下调，债务可持续性压力凸显。联合国报告称，三季度全球贸易虽略有反弹但总体上仍为负增长，只有中国一枝独秀，是唯一企稳并实现正增长的主要经济体。充分反映了中国在抗疫过程中的决策正确、执行有效。

9 月末境外机构个人持有境内股票 2.75 万亿元人民币，持有境内债券 2.98 万亿元人民

币。中国 9 月新增贷款、M2、社会融资规模数据均好于预期，出口同比增 8.7%，进口增 11.6%。贸易顺差 2576.8 亿元。工业增加值同比增长 6.9%，社会消费品零售总额同比增长 3.3%，比上月提升 2.8 个百分点，双创年内新高。中国 1-9 月城镇固定资产投资同步年内首次转正。今年以来，我国服务外贸产业实现逆势增长，按目前发展趋势，今年底将如期实现离岸服务外包任务 1000 亿美元目标。中国经济基本面的变化决定着后面无风险收益的走势，亦会对资本市场的各种变化产生深远的影响。

自注册制实施后上市门槛降低，许多优秀企业陆续上市并吸引了大量资本，直接融资占整个社会融资已到 15% 左右。与西方成熟市场的 70% 相比还有很大的提升空间。目前 A 股市场总市值规模超过了 70 万亿，仅次于美国。随着中国资本市场的开放，相对应的退市制度和信息披露等制度建设也会更加完善。目前跟随 MSCI 新兴市场指数权重被动投资 A 股养老基金，已将中国股票占新兴市场基金投资比重陆续调高至 1/3。随着中国资本市场的开放，作为一个全球疫情的净土、相对快速的经济发展局面和资本的高回报率，将得到全球泛滥资金的青睐。当前正处于下一轮行情的蓄力调整阶段，随着美国大选等各种不确定因素的落地和三季度、年报预告的出台，市场将走出当前的震荡格局。

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。

本报告中的投资总结及未来市场前瞻仅供参考，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。