

道和 19 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 19 号私募证券投资基金	基金编码	SGP620
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	投资顾问（如有）	-
基金托管人	招商证券股份有限公司	基金成立日期	2019 年 10 月 30 日
基金到期日期	2034 年 10 月 30 日	信息披露报告是否经托管机构复核	是

2、净值月报

估值日期	报告期期末单位净值	报告期期末单位累计净值	基金份额总额（份）	基金净资产
2021-01-29	1.0540	1.0540	3,500,000.00	3,689,150.87

备注：

-

注：

1、报告期期末单位净值，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、报告期期末单位累计净值=报告期期末单位净值+基金成立后累计份额分红金额。

3、基金净资产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

国家统计局发布的数据显示，2021 年 1 月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为 51.3%，比上月回落 0.6 个百分点。制造业 PMI 指数回落，一是与季节性特点有关，大多数年份 1 月份 PMI 指数均较上个月下降。春节前后是我国制造业传统淡季，部分行业的生产、就业受到一定影响。二是目前局部地区疫情反弹，导致区域内制造业增速明显放缓。数据显示，1 月份大中型企业景气度总体稳定，对支撑制造业稳步恢复发挥了重要作用。小型企业 PMI

为 49.4%，虽比上月回升 0.6 个百分点，但继续位于临界点以下，景气度仍偏弱。相关的企业调查中，仍有超过三分之一的企业反映需求不足是突出困难；反映原材料成本高的企业比重达 50.7%，连续 9 个月上升，且原材料价格增速明显高于出厂价格。由于原材料、物流、劳动力等成本上升，企业尤其是小型企业面临较大压力。虽然 1 月份的制造业 PMI 有所下降，但降幅不是很大，仍保持在 51.3% 的较好水平。连续 7 个月位于 51.0% 及以上区间，连续 11 个月位于临界点以上，表明制造业扩张步伐虽然有所放缓，但企业景气度总体继续保持在扩张区间。

非制造业商务活动指数为 52.4%，低于上月 3.3 个百分点，非制造业恢复有所放缓。受局部聚集性疫情等影响，尽管服务业仍保持恢复态势，但景气水平有所回落。从行业大类看，电信广播电视卫星传输服务、货币金融服务、资本市场服务等行业商务活动指数连续 3 个月位于 60.0% 以上高位景气区间，业务总量持续较快增长。住宿、餐饮、文化体育娱乐、居民服务等接触式、聚集性消费行业商务活动指数回落幅度较为明显，均位于收缩区间。建筑业受冬季低温天气及春节假日临近等因素影响，进入施工淡季从高位回落。综合 PMI 产出指数为 52.8%，低于上月 2.3 个百分点，表明近期我国企业生产经营活动总体保持扩张，但扩张力度有所减弱。

总体来看，我国是全球第一制造业大国，产业链供应链有较强韧性，当前经济运行处于稳定恢复状态，制造业 PMI 短期回落不改经济复苏向好势头。

一月份全球主要国家股市大都呈现高位震荡小幅收阴格局，恒生指数因新开年的南下资金暴增而表现亮眼，国内 A 股市场行情依旧持续在高度分化的结构性市场当中，这种极端的环境下，近期各路投资者对于公募等机构资金“抱团”持股行为议论不休，其实与资金追逐确定性收益有关，也与细分领域龙头公司的竞争优势、资本市场的机构化趋势密不可分。只是在目前许多市场抱团的核心资产个股已经达到历史泡沫估值的水平下，投资者需要保持理性，降低对核心资产的收益预期。借鉴美国成熟市场参考，其实也发生过“漂亮 50”抱团的情况，但这样极端的行情无论在哪一个市场中都是不允许持续存在的，是会破坏市场规

律并容易引发市场系统性风险的。历史总是不断重演，却又不是简单重复，只不过变了一种形式，其本质上还是相同的，在重复上演着一些规律。

这两年市场随着注册制的推广，金融资产开始出现过剩。A 股也开始逐步成熟化，复制成熟市场的结构性牛市，同样的逻辑，房产由于人口原因也会出现过剩，因此未来分化的趋势会愈发明显。当下全球经济只有部分复苏，可能面临二次探底或者放缓，一切都有着非常高的不确定性，在美股市盈率位于历史高位、经济却出于历史低点这种毫无先例的状况下，投资者比以前任何一次泡沫时期都更依赖宽松的货币条件以及无期限的零利率。

基于上述情况综合分析，本公司在目前全球宏观面前所未有的极其复杂局面下，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。