

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
2021-05-31	1.126	1.126	2,112,470.8	2,379,574.12

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

5 月份全球主要经济体股市大都呈现高位震荡格局，近期美国指数里道琼斯和标普 500 则明显强于纳斯达克的表现，主要是由于原材料、能源和金融等行业跑赢去年领涨的科技、互联网等行业导致的。目前美股高高在上存在一定程度风险，并且美国市场一些最热门的领域正在形成泡沫，如美国的房价涨到 100 年最高，从来没有这么高过，且持续推动着新屋开工。究其因是美国为避免因疫情导致的漫长而痛苦的衰退，接连推出巨额刺激经济计划来努力改善不利的就业情况，导致货币供应量激增，仅在今年就增加了近 30%。为了支撑经济市场避免第二次大萧条，美联储之前无限 QE 的出台则是前所未有的，使得美国货币 M2 供应量的同比百分比变化已经达到了 23%，根据美联储可追溯到的 1981 年的记录，在 2020 年之前 M2 货币供应量的同比增长从未超过 15%。再加上欧洲和日本等央行同步跟进的放水，全球资本泛滥并于今年初开始通货膨胀显现成为近期资本市场最热的话题。数据看美国 4 月末季调 CPI 同比升 4.2%，创 2008 年 9 月来新高，季调后 CPI 环比升 0.8%，创近十年来新

高。而中国政府近期会议指出，要辩证看待一季度经济数据，当前经济恢复不均衡、基础不稳固。要保持宏观政策连续性、稳定性、可持续性，不急转弯，把握好时度效，固本培元、稳定预期，保持经济运行在合理区间，使经济在恢复中达到更高水平均衡。因此全球大宗商品价格上涨可能阶段性推升我国 PPI，但输入性通胀的风险总体可控。

目前我国 A 股市场主要指数自春节后的下跌调整已整理到末端，目前有蓄势再发的迹象。市场这两年资本生态的变化使得资金更趋向于绩优公司，一些缺乏成长性的中小公司将难以得到机构资金的关注，以公募为代表的机构资金由于选股时加入流动性因子（市值或一段时间的平均成交量），市值低于一定门槛通常不予纳入选股池，导致目前市场上有大约四成公司卖方的关注度为零。市场中各类投资风格的风险和回报属性是不一样的，不能因为某种风格的阶段性表现好就追捧，而更应该根据自己的风险偏好找到适合自己的选择。我们做投资需要始终把风险放在首位，不断寻找中长期增长确定性很高而目前被市场低估的资产，同时参考历史的估值水平与当下所处的阶段，然后在合适的价格介入，耐心持有等待资产的价值回归。

基于上述情况综合分析，本公司在当前全球宏观百年难遇的极其复杂局面下，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应用市场衍生品工具，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。