

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
2021-06-30	1.025	1.025	2,112,470.8	2,165,864.14

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

自全球疫情危机出现以来，美国推出大规模的政府刺激计划并保持低利率环境，是现在资产价格上涨且涨势可能持续下去的主要原因。在这样极端的政府刺激措施扶持下，部分公司的业务得以继续开展，甚至比之前做得更好，股价也自然持续上涨。我们非常清楚这点，但做投资中最有趣的其中一点，唯一不变的就是一切都在变。整体宏观环境在悄然变化，企业经营情况也在一点点变化，我们也始终站在一个旁观者的角度客观、理性的观察并分析着。

近期美联储虽然反复安抚市场，但无论是美国还是中国，央行货币政策继续宽松的可能性已经减小，最宽松的时期已经过去。现在因为流动性边际的收紧，对于企业的估值，债券收益率等等，都是有一定抑制作用的。

美国资本市场的繁荣和泡沫破灭，自几百年前诞生之际就交替进行，无休无止。基本上每隔十年左右就会出现一次危机爆发。现在美国由于超常规规模的流动性放水、极低的利率水

平导致膨胀的房地产和高通胀，再叠加前所未有的高额负债以及经济的衰退，都标志着一个非常极端的时期。任何一种资产价格在经历巨大的升幅后，其背后的理念可能都会变得无关紧要，就像我们最近看到加密货币资产价格的暴跌。同样美股自 08 年金融危机后，经历了十二年的上涨，核心的科技资产已经高高在上。而目前我国 A 股市场里的一些明星公司也有类似的隐忧，消费、医药、科技等受到资金追捧的行业，估值水平已处于历史高位，不少股票已经出现了明显的业绩透支性泡沫。这些公司本身并没有任何问题，只是定价过高了。

目前是到了需要高度警惕的时候，我们综合判断美股市场整体已经步入鱼尾阶段，即吃的时候要眼观六路，耳听八方，做好宴席结束的准备。而在美股出现真正的系统性风险之前，考虑到中国资本市场要想完全幸免，这个可能性很小。因此需要为未来可能出现的变化，制定好充分的应对策略。

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，面对未来将要出现的危机主动降低了持仓，在总体仓位风险可控的前提下，有效规避市场系统性的风险。后续会持续跟踪全球政治、经济形势的最新变化与公司的经营发展情况，随时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。