

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
2021-09-30	1.020	1.020	2,112,470.8	2,154,950.0500

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

9 月份全球主要经济体股指基本都在高位整理，呈现小幅下跌。国内各大指数仍然处于区间震荡格局，其中港股跌幅稍大已在低位，而 A 股估值相较历史均值处于大幅折价状态，因此系统性风险较小，但市场结构性的分化则再次趋于极致。市场在此起彼伏中维持着一种微妙的平衡，从另一个角度也可理解为涨跌有序。在当下这种错综复杂的局面下做投资，重要的是专注于公司的质地与价格，需要在更好的质地里寻找合适的价格。因为真正的风险，不是价格风险，而是质地风险。

近期美国、欧洲疫情反复且制造业衰退，而中国是目前唯一控制住疫情并能正常生产的制造业大国，因此天量订单纷呈而至，使得中国的运力、电力超负荷运转，但各类进口原材料由于短期需求旺盛纷纷涨价，造成国内企业实际的利润并没有同比放大。我国政府为实现长远、稳健的发展针对高耗能类制造业进退两难的困境，主动出台拉闸限电的政策，以避免

企业盲目扩张产能、加剧恶性竞争，给日后造成更大的损失。

沪深两市成交额连续四十多个交易日超过万亿元，刷新历史最长万亿成交纪录，表明当前市场资金面较为宽裕，市场情绪仍较为活跃。后市随着居民资金入市意愿增强加之市场规模不断扩张，A股的万亿成交可能成为常态。但万亿成交下的分化行情仍将持续，此消彼长的结构性特征不会发生根本改变。因此投资策略上可相对淡化指数，关注行业结构性的积极变化。

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复杂局面下，择机以合理的价格布局了一批目前被市场低估的，经过我们长期跟踪的优质企业。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。