

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
2021-10-31	1.015	1.015	2,112,470.80	2,144,691.37

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

国家统计局发布 2021 年 10 月中国采购经理指数运行情况。10 月份中国制造业采购经理指数（PMI）为 49.2%，比上月下降 0.4 个百分点，连续两个月位于收缩区间，景气度有所减弱。制造业 PMI 下降主要受电力供应仍然紧张、部分原材料价格高位上涨等因素影响。

具体来看，供需两端进一步放缓。生产指数和新订单指数分别为 48.4%和 48.8%，比上月下降 1.1 和 0.5 个百分点，继续位于收缩区间，制造业生产和市场需求有所减弱。从企业规模看，大型企业 PMI 为 50.3%，比上月略降 0.1 个百分点，但仍高于临界点，大型企业继续保持扩张；中型企业 PMI 为 48.6%，比上月下降 1.1 个百分点，连续两个月位于收缩区间；小型企业 PMI 为 47.5%，与上月持平，已连续 6 个月位于收缩区间，以中下游行业居多的中、小型企业生产经营压力较大。从分类指数看，在构成制造业 PMI 的 5 个分类指数中，生产指数、新订单指数、原材料库存指数、从业人员指数和供应商配送时间指数均低于临界点。

非制造业商务活动指数为 52.4%，比上月下降 0.8 个百分点，但仍高于临界点，非制造业继续保持扩张，但力度有所减弱。分行业看，建筑业商务活动指数为 56.9%，比上月下降

0.6 个百分点。服务业商务活动指数为 51.6%，比上月下降 0.8 个百分点。从行业情况看，住宿、餐饮、电信广播电视及卫星传输服务、互联网软件及信息技术服务、货币金融服务、生态保护及环境治理、文化体育娱乐等行业商务活动指数位于 55.0% 以上较高景气区间；资本市场服务、保险、房地产、居民服务等行业商务活动指数低于临界点。

综合 PMI 产出指数为 50.8%，比上月下降 0.9 个百分点，表明我国企业生产经营活动总体扩张步伐有所放缓。

国际方面，经济合作与发展组织宣布全球公司税率改革取得重大突破。从 2023 年起跨国企业(MNEs)的税率最低将定为 15%。这项具有里程碑意义的交易由 136 个国家和司法管辖区达成，该协议还将超过 1250 亿美元的利润重新分配给世界各国，确保大型公司的经营所在地和利润发生地公平分享税收。

美联储公布的会议纪要显示，如果 11 月的议息会议上决定开始缩减购债，那么可能从 11 月中旬或 12 月中旬的月度购买日期开始实施减码操作，整个缩减购债计划可能在 2022 年年中结束。美联储主席鲍威尔表示，美联储正步入开始减少资产购买的轨道上，随着新冠病毒的压力消退，预计明年通胀将减弱，但供应瓶颈和生产问题使通胀压力持续时间可能比预期更长。如果美联储看到通胀预期上升的严重风险，将会提高利率。但他认为现在是缩减购债的时候，而不是加息。目前通胀正在以多年来最快的速度上升，远高于美联储 2% 的目标。本月美国 5 年期通胀保值债券(TIPS)损益平衡通胀率有史以来首次突破 3%，达到 3.007%。该数据是美国债券市场对未来 5 年通胀预期的衡量标准。

欧洲电力紧缩正搅动能源市场，荷兰和英国的天然气期货在短短两天内暴涨了 60%，在电价飙升的情况下创下历史新高，欧盟天然气价格目前相当于 250 美元/桶的石油。席卷欧洲的能源危机只是当前全球能源市场一个缩影。除油气等资源，新能源更是全球各国争抢高地，其中便包括锂资源。但在动力电池组成部分中，有很多远比锂更昂贵、更稀缺的物质，例如金属钴，近一年半时间价格涨逾六成。

习近平强调，要坚定走绿色低碳发展道路，推动黄河流域经济发展质量变革、效率变革、动力变革。从供需两端入手，落实好能耗双控措施，严格控制“两高”项目盲目上马，抓紧有序调整能源生产结构，淘汰碳排放量大的落后产能和生产工艺。随后碳达峰碳中和中央层面总体部署公布：作为碳达峰碳中和“1+N”政策体系中的“1”，意见为碳达峰碳中和这项重大工作进行系统谋划、总体部署。到 2030 年经济社会发展全面绿色转型取得显著成效，重点耗能行业能源利用效率达到国际先进水平。拟到 2030 年，非化石能源消费比重达到 25% 左右，单位国内生产总值二氧化碳排放比 2005 年下降 65% 以上。同时加快煤炭减量步伐，严格合理控制煤炭消费增长。抽水蓄能电站装机容量达到 1.2 亿千瓦左右，风电、太阳能发电总装机容量达到 12 亿千瓦以上；到 2030 年，当年新增新能源、清洁能源动力的交通工具比例达到 40% 左右。到 2060 年，非化石能源消费比重达到 80% 以上。

易纲表示，支持绿色低碳发展是未来一段时期金融领域重点工作。央行正研究推出碳减排支持工具，向符合条件金融机构提供低成本资金，支持清洁能源发展，强化能源总体供应能力。

证监会主席易会满表示，实施注册制必须立足国情市情，不能简单搞“拿来主义”。注册制绝不意味着放松审核要求，必须对信息披露的真实准确完整严格把关，从源头上提升上市公司质量。还要坚决从源头上遏制过度发债融资，防止“高杠杆”过度融资。注册制改革一直在优化完善之中，现已进入由点及面关键阶段。目前市场距离全市场注册制，只差最后一步——沪深主板注册制。

10 月份全球主要经济体股市在美股纳斯达克率先创出新高的带领下纷纷上扬，香港恒生指数也小幅反弹，而我国 A 股各指数依旧分化较大，其中上证指数微跌，其余则基本处于横盘整理状态，相对于国际市场表现稍弱。

一年多来 A 股指数总体呈震荡走势，目前宏观政策态度相对明确，货币政策呈现中性，市场没有大幅调整的空间，时间上即将进入年尾收官，需要更多开始为明年的结构性机会进行布局。随着市场对共同富裕与碳中和新政策长期影响的重新评估，整体看法也会逐步转向积极。其中在政策方向中受益并且估值合理的公司值得长期跟踪研究，这需要紧盯行业趋势，准确把握企业基本面的情况。决策需要根据客观的情况，透过现象看本质来进行精准的预测，才能在当下分化极大的行情下占据主动地位。

基于上述情况综合分析，本公司在当前全球复杂严峻的局面下，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。