

道和 16 号私募证券投资基金 2021 年第 4 季度报告

1、基金基本情况

项目	信息
基金名称	道和 16 号私募证券投资基金
基金编码	SGT425
基金管理人	深圳市前海道和投资管理有限公司
基金托管人（如有）	兴业证券股份有限公司
投资顾问（如有）	-
基金运作方式	开放式
基金成立日期	2019-07-09
期末基金总份额（万份）/ 期末基金实缴总额（万元）	111.247080
投资目标	通过动态配置多种低相关性的投资策略，在充分控制基金财产风险和保证基金财产流动性的基础上，追求合理的投资回报，力争实现基金财产的长期稳健增值。
投资策略	坚持价值投资原则，建立价值和成长型优质股票中长期持有组合；在市场下跌阶段以减少总体持仓或合理使用相应对冲工具等方式减小或消除系统性风险带来的市值回撤。
业绩比较基准（如有）	-
风险收益特征	本基金风险等级为[R5]，风险收益特征为高风险高预期收益特征。

2、基金净值表现

阶段	净值增长率（%）	净值增长率标准差（%）	业绩比较基准收益率（%）	业绩比较基准收益率标准差（%）
当季	-1.67	0.00	0.00	0.00
自基金合同生效起至今	0.30	0.00	0.00	0.00

注：净值增长率=（期末累计净值-期初累计净值）/期初累计净值

当季净值增长率=（本季度末累计净值-上季度末累计净值）/上季度末净值

如为分级基金，应按级别分别列示。

表中指标均以不带百分号数值形式填写，请保留至小数点后 2 位。

3、主要财务指标

金额单位：元

项目	2021-10-01	至	2021-12-31	(元)
本期已实现收益	-48,788.56			
本期利润	-39,703.13			
期末基金净资产	1,116,246.92			
报告期期末单位净值	1.003			

注：如为分级基金，应按级别分别列示。

4、投资组合情况

4.1 期末基金资产组合情况

金额单位：元

项目	金额
现金类资产	银行存款
	2.77
境内未上市、未挂牌公司股权投资	股权投资
	-
	其中：优先股
	-
	其他股权类投资
	-
上市公司定向增发投资	上市公司定向增发股票投资
	-
新三板投资	新三板挂牌企业投资
	-
境内证券投资规模	结算备付金
	5,876.31
	存出保证金
	-
	股票投资
	1,029,181
	债券投资
	-
	其中：银行间市场债券
	-
	其中：利率债
	-
	其中：信用债
	-
	资产支持证券
	-
	基金投资（公募基金）
	90,128.83
	其中：货币基金
	90,128.83
	期货及衍生品交易保证金
	-
	买入返售金融资产
	-
	其他证券类标的
	-
资管计划投资	商业银行理财产品投资
	-
	信托计划投资
	-
	基金公司及其子公司资产管理计划投资
	-
	保险资产管理计划投资
	-
	证券公司及其子公司资产管理计划投资
	-
	期货公司及其子公司资产管理计划投资
	-
	私募基金产品投资
	-
	未在协会备案的合伙企业份额
	-
另类投资	另类投资
	-
境内债权类投资	银行委托贷款规模
	-
	信托贷款
	-
	应收账款投资
	-
	各类受（收）益权投资
	-
	票据（承兑汇票等）投资
	-
	其他债权投资
	-
境外投资	境外投资
	-
其他资产	其他资产
	应收利息#0.66;
基金负债情况	债券回购总额
	-
	融资、融券总额
	-
	其中：融券总额
	-
	银行借款总额
	-
	其他融资总额
	-

4.2.1 报告期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：元

序号	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	0	0
B	采矿业	0	0
C	制造业	424,862.00	38.06
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	0	0
E	建筑业	0	0
F	批发和零售业	0	0
G	交通运输、仓储和邮政业	0	0
H	住宿和餐饮业	0	0
I	信息传输、软件和信息技术服务业	57,761.00	5.17
J	金融业	450,438.00	40.35
K	房地产业	0	0
L	租赁和商务服务业	0	0
M	科学研究和技术服务业	47,432.00	4.25
N	水利、环境和公共设施管理业	0	0
O	居民服务、修理和其他服务业	0	0
P	教育	0	0
Q	卫生和社会工作	0	0
R	文化、体育和娱乐业	48,688.00	4.36
S	综合	0	0
	合计	1,029,181.00	92.20

4.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
港股通	0.00	0.00
合计	-	-

5、基金份额变动情况

单位：万份/万元

报告期期初基金份额总额	211.247080
报告期期间基金总申购份额	0.000000
减：报告期期间基金总赎回份额	100.000000
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	0.000000
报告期期末基金份额总额	111.247080

注：如为分级基金，应按级别分别列示。

如基金成立日晚于报告期期初，则以基金成立日的基金份额总额作为报告期期初基金份额总额。

6、管理人报告

一、基金经理（或基金经理小组）简介

姓名：王庚

职务：基金经理

简要说明：王庚，中南财经大学学士，从事金融工作 27 年，先后就职于光大证券、国海证券等上市公司，历任营业部部门经理，总经理，资产管理部总监等职。对中国证券市场有着深入的了解和丰富的经历，对于价值投资和市场趋势有着独到的研究和认知。

二、管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

基金管理人在报告期内严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和基金合同的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无重大违法、违规行为，本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

三、报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

1、报告期内基金投资策略和运作分析

公司在当前全球百年未有之大变局与新冠疫情大流行的交织影响下，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，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。

2. 报告期内基金的业绩表现

截至 2021 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 1.003 元，累计份额净值 1.003 元，报告期内本基金净值增长率为-1.67%。

四、对宏观经济、证券市场及行业走势展望

国家公布 2021 年四季度国内生产总值（GDP）同比增长 4%。其中第一产业增加值 3.1 万亿，同比增加 6.4%；第二产业增加值 13 万亿，同比增加 2.5%；第三产业增加值 16.2 万亿，同比增加 4.6%。其中工业、服务业在稳步回升，出口维持较高增长，投资增速相对低迷但基本企稳，消费受国内多点散发疫情影响仍有所走弱。四季度经济两年平均增长 5.2%，虽仍然低于二季度的 5.5%，但已经回归全年平均水平。

年底的中央经济工作会议中“稳”是最为突出的关键词。宏观政策是稳定经济重要手段，稳健就是要保持政策连续性、稳定性、可持续性；有效就是要提高政策针对性、操作性、管用性，抵御经济下行压力，使“六稳”稳的牢、“六保”保得住。此次会议特别之处在于强调五个“正确认识”，包括共同富裕、反垄断、初级产品安全保障、化解风险、双碳等。并要求把推动国资央企高质量稳增长作为首要目标，研究出台有利于中央企业稳增长的政策举措，推动企业提质增效升级，为保持经济运行在合理区间作出积极贡献。要科学落实碳达峰碳中和要求，积极抓好煤炭清洁高效利用，全力以赴做好能源保供工作，更好保障国家能源安全、满足人民群众生活需要。

证监会主席易会满表示，全面实行注册制的条件已逐步具备，正抓紧制定全市场注册制改革方案，扎实推进相关准备工作，确保这项重大改革平稳落地。证监会将会同有关部门综合施策，多措并举促进市场平稳运行，坚决防止大上大下、急上急下。 四季度美股标普 500 强势上涨，继续创出新高，带领全球大多数经济体股市小幅上涨，香港恒生指数则是表现相反继续下跌探底排名靠尾，而我国 A 股各大指数依旧在区间横盘震荡整理，已接近尾

声。

当前全球经济形势复杂严峻，短期看“灰犀牛”与“黑天鹅”不断涌现，全球金融市场陆续出现反常走势，更是突显了市场多变量和非线性的特点。为了打压通胀预期，美联储已经几乎所有工具都摆到了台面上，2022年3月份结束量化宽松QE，3月份开始第一次加息而且可能年内有三到四次，并于年底开始考虑缩表。只是美国的通胀数据，并没有因为这些政策的预期受到打压，出现明显的下降，反而CPI和PPI数据仍然在创造着近几十年的历史新高。究其因是由于美国疫情的进一步加剧，导致供需失衡与供应链问题愈发严重，再加上美国职场主动辞职的百分比处于历史最高水平，反而面临劳动力供给不足的困境。美联储无法直接干预或影响供应链条件，只能通过货币政策在需求端调节。其超发的货币无法广泛投入生产来提高生产率并带来良好的投资回报，只是增加了债务和货币，也没增加收入，其后果是如果不能产生收益，则货币就会出现贬值，市场会自我调节使得并没有增加实际的购买力。

当前我国经济面临下行压力，四季度内需较为疲弱。其中房地产投资、商品房销售额的两年平均增速仍在继续下行，目前国内多个城市的散发疫情对消费影响仍然存在，后续消费恢复状况还有待进一步观察。但和当下国际范围普遍有恶化风险的情况相比，中国现阶段经济增速远超西方世界，处在快速追赶发达国家并进一步缩小差距的路上。美联储12月份的会议纪要犹如一记重拳，导致美国市场“股债双杀”。在海外市场不确定因素增加的背景下，中美两国货币政策步调并不相同。我国未来一段时间宏观调控“以我为主”特征将进一步凸显，政策发力适度靠前也进一步明确，2022年国内货币政策不会跟随海外收紧。不仅如此，在“更加主动有为”要求下，货币政策进一步边际放松有较大概率，降准降息都存在可能性。这也意味着，未来中外利差将会能收窄，进而可能对资本流动、资产价格产生一定影响。对于外资来讲，在当前世界经济增长前景面临诸多不确定性的局面下，中国市场的稳健魅力和经济增长潜力尤为显著。因此在资产配置方面，中国的机会不可轻视。预期政策宽松后经济会更有韧性，而且中国股市当前的估值具有足够的吸引力。

后市预计股指会延续慢牛格局，市场分化依旧极大，而稳增长在未来一段时间是持续的主线路，因此每次回调都会出现更好的配置选择点。当资金从前期热门赛道里出来后，低位低估值的标的由于安全性较高属于首选，只是需要些耐心，短期需承受底部的反复搓揉才能最终获取稳健收益。

五、内部基金运作执行情况

1、基金销售及投资者适当性管理的执行情况

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》、《私募投资基金募集行为管理办法》、《基金募集机构投资者适当性管理实施指引（试行）》及相关法律法规、行业规则的要求，公司制定了基金销售管理及投资者适当性管理相关制度，并严格执行。报告期内，公司及公司人员严格以非公开方式向合格投资者募集资金，严格执行投资者适当性原则，充分向投资者揭示私募基金投资风险，无保本保收益承诺、夸大片面宣传、误导性陈述等销售禁止行为。基金销售相关人员均具备基金从业资格，并接受充分的法律法规、职业道德及业务培训。

2、投资管理与交易的执行情况

公司建立了较完善的投资决策及交易机制，涵盖了分工授权、投资研究、股票池管理、投资决策、交易计划与执行、跟踪评估与监控检查等投资管理活动相关的各个环节，形成了有效的投资管理和交易体系，确保投资信息、投资建议和投资决策实施的公平。

报告期内，基金管理人未发现存在资产混同、利益输送、违反公平交易原则的情况。

3. 异常交易行为的说明

报告期内，本基金不存在异常交易行为。

4. 信息披露制度的执行情况

根据相关法律法规及行业规则的要求，公司制定了信息披露管理的相关制度，并严格执行。报告期内，管理人按合同约定向基金份额持有人披露基金净值并发送月度、季度、年度报告等报告；按要求及时向协会上报相关报告。

5. 其他

报告期内，公司不存在非法集资、非法经营证券业务、承诺保本保收益、挪用或侵占基金财产等违法违规、侵害投资者利益的行为；不存在未按基金合同约定托管基金财产、投资方向和范围不符合基金合同约定、费用列支不符合基金合同约定等违规行为。

六、基金估值程序

基金日常估值由基金管理人进行，根据相关法律法规及基金合同的约定，基金管理人可以委托服务机构办理基金的估值。基金管理人或其委托的服务机构完成估值后，将估值结果以书面形式、发送电子对账数据等双方认可的其他形式送至基金托管人，基金托管人按法律法规、基金合同规定的估值方法、时间、程序进行复核，复核无误后在基金管理人发送的书面估值结果上加盖业务章或者发送电子对账结果等双方认可的其他形式返回给基金管理人或其委托的服务机构；月末、年中和年末估值复核与基金会计账目的核对同时进行。

本基金的基金托管人与服务机构均为兴业证券股份有限公司。

七、基金运作情况和运用杠杆情况

本基金为非结构化产品，无分级，在报告期内本基金未运用融资融券等杠杆工具。

八、投资收益分配和损失承担情况

报告期内，本基金无投资收益分配事项。

九、基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金持有人数或基金资产净值无预警情形发生。

十、可能存在的利益冲突

报告期内本基金不存在利益冲突情形。

信息披露报告是否经托管机构复核：	是
------------------	---

本报告中的投资总结、投资观点、投资策略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。