

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
2022-02-28	0.938	0.938	1,213,175.73	1,138,111.79

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

2 月份中国制造业采购经理指数(PMI)为 50.2%，比上月上升 0.1 个百分点，继续高于临界点。春节后企业复工复产形势良好，需求改善，制造业景气水平略有上升，但生产经营中仍然存在原材料成本和劳动力成本较高等问题。本月主要原材料购进价格指数和出厂价格指数分别为 60.0%和 54.1%，高于上月 3.6 和 3.2 个百分点，两个价格指数均连续两个月明显上升，制造业市场价格总体水平涨幅扩大。而高技术制造业、装备制造业 PMI 分别为 53.1%和 51.4%，高于上月 1.2 和 1.1 个百分点，自 2020 年 3 月份以来持续位于扩张区间，新动能继续发力。从企业规模看，大、中型企业 PMI 分别为 51.8%和 51.4%，比上月上升 0.2 和 0.9 个百分点，均高于临界点；小型企业 PMI 为 45.1%，比上月下降 0.9 个百分点，景气水平低位回落，生产经营压力依然较大。

非制造业商务活动指数为 51.6%，比上月上升 0.5 个百分点，高于临界点，表明总体恢复步伐有所加快。分行业看，建筑业商务活动指数为 57.6%，比上月上升 2.2 个百分点。其中土木工程建筑业商务活动指数为 58.6%，高于上月 8.9 个百分点，景气水平明显提升。服

务业商务活动指数为 50.5%，比上月上升 0.2 个百分点。延续恢复态势，但与往年春节月度相比，景气水平偏低。从行业情况看，铁路航空运输、邮政快递、电信广播电视及卫星传输服务、货币金融服务、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，相关企业业务总量环比有所增长；零售、水上运输、资本市场服务、居民服务等行业商务活动指数低于临界点，位于 45.0%以下低位区间，市场活跃度较弱。

综合 PMI 产出指数为 51.2%，比上月上升 0.2 个百分点，表明我国企业生产经营活动总体扩张步伐加快。

国际方面，俄罗斯突然在顿巴斯地区发起特别军事行动，避险情绪急剧升温引爆全球金融市场。美国总统拜登回应，称美军不会在乌克兰与俄罗斯交战，同时 G7 对俄罗斯新制裁方案靴子落地后，市场避险情绪稍有平复。随后俄罗斯央行将基准利率提高到 20%，旨在弥补卢布贬值和通货膨胀的风险增加。

美联储最关注的通胀数据再度“爆表”，3 月份加息“压力山大”。美国劳工部数据显示，1 月份美国 CPI 同比升幅扩大至 7.5%，PCE 物价指数同比上涨 6.1%，创 1982 年以来最大单月涨幅，数据均小幅超出市场预期。此外美国 1 月个人支出环比增长 2.1%，为去年 3 月来新高，也高于市场预期的 1.6%。数据出炉后 10 年期美债收益率升破 2%关口，为两年半来首次。

国内方面，2022 年中央一号文件重磅发布，提出全面推进乡村振兴重点工作。要全力抓好粮食生产和重要农产品供给。稳定全年粮食播种面积和产量。坚持中国人的饭碗任何时候都要牢牢端在自己手中，确保粮食播种面积稳定、产量保持在 1.3 万亿斤以上。大力实施大豆和油料产能提升工程。稳定生猪生产长效性支持政策，稳定基础产能，防止生产大起大落。把抓好粮食生产和重要农产品供给摆在首要位置，目的就是把 14 亿多中国人的饭碗端得更稳更牢固，饭碗主要装中国粮。

国务院常务会议推出一揽子纾困帮扶政策，促进工业和困难服务业平稳增长。其中包括：加大所得税减免，延长制造业中小微企业缓税政策，扩大地方“六税两费”减免政策适用主体范围至全部小型微利企业和个体工商户；支持增加普惠小微贷款、制造业中长期贷款，促进综合融资成本稳中有降；推进制造业强链补链，加快新型基础设施等建设，扩大有效投资；针对餐饮、零售、旅游、交通客运等特殊困难行业，加大阶段性税收减免、部分社保费缓缴等支持。会议强调，继续做好大宗商品保供稳价，保持物价基本稳定。政策发力适当靠前，做好进一步助企纾困政策准备。

人民银行公布数据显示，1 月社会融资规模增量为 6.17 万亿元，比上年同期多 9842 亿元；其中对实体经济发放的人民币贷款增加 4.2 万亿元，是单月统计高点，同比多增 3806 亿元。1 月末 M2 同比增长 9.8%，增速分别比上月末和上年同期高 0.8 个和 0.4 个百分点。1 月份人民币贷款增加 3.98 万亿元，是单月统计高点，同比多增 3944 亿元。

2 月份全球股市遭遇俄罗斯与乌克兰战争而泥沙俱下，投资者们焦虑战争对市场的影响导致震荡加剧。回顾历史上数次战争对股市的影响，基本呈现为开战时由于短暂恐慌出现急跌，然后 V 形反转继续原有走势，并未影响到市场长期方向，通常不久后指数就会重新恢复过来。其根本原因还是整体市场需求没有改变甚至增加，经济没有受到战争的影响而产生衰退。市场的走势是群体参与者情绪的集合，它不定期地游走于恐慌与贪婪的两端。因此我们投资者面对这种短期引发波动，长期没影响，主观上无能为力的宏观事件，只需冷静观察就好，不必据此交易，更没必要恐慌杀跌。应理性面对认识到这就是暴躁的市场先生，涨跌都很疯狂，市场的情绪化表现在，涨的时候认为永远跌不下来，跌的时候认为这次不一样可能永远起不来，其实市场总是会踩着自己的节奏，循环往复、螺旋向上。

当下 A 股市场估值与较历史均值相比处于大幅折价状态，并无系统性风险。因此可以利用这难得的机会加大研究，寻找商业模式好、管理层优秀的长逻辑标的，择机加大配置。地缘政治因素对全球大宗商品供应冲击显著，并加剧了海外主要经济体通胀的不确定性。国际严重通胀导致原材料价格飙升，下游企业遭受成本冲击，但对我国整体上市公司业绩增速影响很小。人只能赚自己能力圈的钱，市场总有飘忽不定的时候，耐得住寂寞方有收获。希望自己的股票年年月月都在上涨，时时刻刻超越所有其它行业和热点本来就是不现实的。

基于上述情况综合分析，本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。

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。