

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
2022-08-31	0.850	0.850	1,213,175.73	1,030,907.82

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

中国 8 月份制造业采购经理指数（PMI）为 49.4%，低于临界点，比上月上升 0.4 个百分点，制造业景气水平有所回升。在调查的 21 个行业中，有 12 个行业 PMI 较上月上升，多数行业景气水平有所改善。从行业情况看，受中秋临近等因素带动，农副食品加工、食品及酒饮料精制茶等行业两个指数均升至 55.0%以上较高景气区间，近期市场需求加快释放，企业积极备货。而纺织、化学原料及化学制品、非金属矿物制品等行业两个指数均低于 45.0%，企业产需回落明显。从企业规模看，大型企业 PMI 为 50.5%，比上月上升 0.7 个百分点，重返临界点以上；中型企业和小型企业 PMI 为 48.9%与 47.6%，都低于临界点。

非制造业商务活动指数为 52.6%，比上月下降 1.2 个百分点，仍位于扩张区间，连续三个月恢复性增长。分行业看，建筑业商务活动指数为 56.5%，比上月下降 2.7 个百分点，整体处于较高景气区间，生产活动继续扩张；服务业商务活动指数为 51.9%，比上月下降 0.9 个百分点，受疫情及高温天气等因素影响恢复有所放缓。

综合 PMI 产出指数为 51.7%，比上月下降 0.8 个百分点，仍高于临界点，表明我国企业生产经营总体延续恢复发展态势，但扩张力度有所减弱。

国际方面，美联储主席鲍威尔表示美联储将继续采取措施“强力”措施抗击通胀，但同时警告称强力的加息措施将为美国家庭和企业带来“痛苦”。尽管美联储已连续四次加息，

总计加息 2.25 个百分点，但“没有空间可以停下来或暂停”，将通胀降至 2% 仍然是美联储的重点目标。在通货膨胀问题得到解决之前，人们不应该指望美联储会迅速回拨，历史强烈警告不要过早放松政策。同日发布的数据显示，美国 7 月核心 PCE 物价指数环比上升 0.1%，创 2021 年 2 月来最小升幅；同比上升 4.6%，为 2021 年 10 月以来最低。

今年全球贸易格局呈现出德国、韩国等制造业经济体贸易顺差纷纷收窄而大宗商品出口国的贸易顺差则明显扩大。其主要原因在于，上游供给冲击与下游需求减弱，导致部分制造业大国的进出口价差持续扩大。尤其是饱受能源危机摧残的欧洲地区受到的冲击尤为明显，极大程度影响了企业生产效率和完成出口订单的能力。在这种变化下，常年呈现贸易逆差的美国凭借着能源出口和美元升值，反而收窄了逆差。而在主要顺差国中，中国产业链完整的优势也进一步凸显，我国商品多元化特征明显，对特定出口目的地的依赖度较低，同时随着政策提前部署保供稳价措施，受上游产品供应冲击也相对有限。

国内方面，国务院常务会议部署稳经济一揽子政策的 19 项接续政策措施，加力巩固经济恢复发展基础。其中包括：增加 3000 亿元以上政策性开发性金融工具额度，依法用好 5000 多亿元专项债结存限额；持续释放贷款市场报价利率改革和传导效应，降低融资成本；核准开工一批基础设施等项目；允许地方“一城一策”运用信贷等政策，合理支持刚性和改善性住房需求；支持中央发电企业等发行 2000 亿元债券，再发放 100 亿元农资补贴。会议还决定，将新能源汽车免征车购税政策延至明年底，预计新增免税 1000 亿元，建立新能源汽车产业发展协调机制，促进整车企业优胜劣汰和配套产业发展，大力建设充电桩。

国家税务总局表示，截至 8 月 15 日，今年已累计有 2.1 万多亿元留抵退税款退到纳税人账户，大规模留抵退税存量留抵税额集中退还完成。今年留抵退税规模超过前三年总和，政策落地不断提速，原定全年退税任务提前到二季度集中完成。

国家发改委表示，中国通胀水平远低于美欧等主要经济体和多数新兴市场国家水平。总体判断，今年全年 3% 左右的 CPI 预期调控目标是可以实现的。但受输入性通胀压力和猪肉价格季节性上涨等因素影响，叠加去年同期低基数效应，今年后几个月到明年一季度国内物价水平可能比前几个月略高一些。

工信部等五部门联合印发加快电力装备绿色低碳创新发展行动计划，重点围绕火电装备、水电装备、核电装备、风电装备、太阳能装备、氢能装备、储能装备、输电装备、配电装备、用电装备等电力装备 10 个领域，提出六项行动。提出通过 5-8 年时间，煤电机组灵活性改造能力累计超过 2 亿千瓦，风电和太阳能发电装备满足 12 亿千瓦以上装机需求，核电装备满足 7000 万千瓦装机需求。

央行时隔 7 个月再度调降 MLF 和逆回购利率 10bp。随后最新一期 LPR 报价出炉：1 年期 LPR 为 3.65%，较上期下调 5 个基点；5 年期以上 LPR 为 4.3%，较此前下降 15 个基点略超市场预期。这是今年以来，5 年期以上 LPR 第三次出现下调，前两次下调幅度分别为 5 个基点和 15 个基点。作为房贷利率的锚，对于购房者而言，在加点基数不变的情况下，5 年期以上 LPR 利率的下调将在一定程度上减少房贷支出。从更广泛的层面看，LPR 利率下调之后，将有助于减少实体经济融资成本，提振融资需求。同时房地产市场下行压力也会有所缓解，将有效对冲目前经济发展面临的“需求收缩、供给冲击、预期转弱”三重压力，稳定宏观经济大盘。

八月份欧美股市普遍呈现反弹冲高受阻后继续回落的态势，美联储的鹰派发言更是加剧了美股月末的加速下跌，下方支撑位直指前期低点附近且空间较大，这也对我国 A 股市场造成一定程度的压力。

本月佩洛西访台的行为改变了中美两国目前的博弈现状。之前两国竞争主要是经济与区域性质的，与其他各国伙伴保持牢固的关系是中美的首要任务。一是美国公布了印太经济伙伴关系（IPEF），二是中国主办的金砖国家领导人会晤，告诉世界还有一个中国主导的非西方的组织。这次访台事件后，全球各国间的态度预计对立和界限的划分会越来越明显。中美之间的分歧加剧从 2018 年特朗普实施的贸易战开始，到拜登开启的技术战，之前有荷兰阿斯麦的光刻机，现在是 8 月 9 日签署的《芯片与科学法案》与美国商务部对 EDA 软件实行出口管制。芯片法案将提供 2800 亿美元的产业补贴。其中 527 亿美元资金投向半导体制造和研发领域，同时还将向在美国建设芯片工厂的企业提供 25% 的税收抵免优惠政策。芯片之外，法案拨款 2000 亿美元，用于促进美国未来 10 年在人工智能、量子计算和机器人等各个领域的科研创新。这可能重塑全球半导体格局的起点。从地域看，我国是亚洲地区最大的经济体与最主要的贸易伙伴，区域内经济上的相互依存会继续保持，无论亚洲其他国家追求何种政治目标，中国仍然是其最大的贸易伙伴而且几年内都不可能发生变化，从这点看我国还是有改善或者遏制激进政策的空间。

国内 A 股市场在上月反弹遇压后已提前开始回调，再加上近期有政策面的小暖风频吹，因此本月跌幅相对较小。盘面看，大盘蓝筹股与小盘题材股的分化格局愈发两极化，这也与 7 月份推出 A 股小盘股的基准中证 1000 股指期货有些关系。市场部分投机资金流入中证 1000 相关标的，导致该指数短期内走势较为强劲。而大盘蓝筹股的代表上证 50 则已经快速跌回到 4 月份的反弹起点附近开始整理，再次等待市场方向性的选择。目前这二者的区域和周期分别处在不同的位置，这无疑会使未来的市场波动更加的复杂，但整体来看，各大指数仍然处于二次探底的阶段当中，其连续性和落底的先后顺序尚需进一步确认，因此尚需继续平静的、有耐心的等待市场好时机的来临。预计后市，整体市场在国内政策相对宽松的前提下，在对经济修复的情况和美元紧缩节奏的预期调整后，将逐渐形成弱平衡。存量资金的剧烈博弈仍会持续，市场波动会呈现错综复杂的局面，行业间的高低分化也将逐步达到再平衡的新起点。

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，以合理的价格选择了一些处于历史估值低位的，经过我们长期跟踪的优质企业。后续会跟据全球政治、经济形势的最新变化与公司的经营发展情况，并结合市场整体的变化进行动态调整。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。