

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
2022-12-31	0.849	0.849	1,213,175.73	1,029,782.49

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

12 月份，受疫情冲击等因素影响，中国采购经理指数比上月有所下降，我国经济景气水平总体有所回落。其中制造业 PMI 降至 47.0%，比上月回落 1.0 个百分点。从企业规模看，大、中、小型企业 PMI 分别为 48.3%、46.4%和 44.7%，比上月下降 0.8、1.7 和 0.9 个百分点，均低于临界点。这主要是由于政策放开后短期疫情对企业产需、人员到岗、物流配送带来较大影响。在调查的制造业企业中反映受疫情影响较大的企业比重为 56.3%，高于上月 15.5 个百分点。二是主要原材料采购价格总体水平有所上涨，产品出厂价格总体水平降幅有所收窄。本月不同行业价格走势差异明显，其中黑色、有色金属冶炼及压延加工等行业两个价格指数均位于 55.0%以上高位，价格上涨明显。还有医药等与民生密切相关的行业 PMI 继续保持在扩张区间，为经济社会恢复发展提供了有力保障。

非制造业商务活动指数为 41.6%，比上月下降 5.1 个百分点，非制造业景气水平继续回落。在调查的服务业企业中反映受疫情影响较大的企业比重升至 61.3%，高于上月 10.0 个百分点。商务活动指数降至 39.4%，低于上月 5.7 个百分点，服务业市场活跃度明显降低。调查的 21 个行业中有 15 个位于收缩区间，其中国内及国际客运航班执飞量均明显恢复，航空运输业商务活动指数升至 60.0%以上高位景气区间；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、保险等行业商务活动指数均继续位于景气区间，业务总量稳定增长。

综合 PMI 产出指数为 42.6%，比上月下降 4.5 个百分点，低于临界点，表明我国企业生产经营活动总体有所放缓。

12 月份美联储批准将利率上调 0.5 个百分点，并暗示计划到明年春季都会加息，以抗击高通胀。美联储在连续 4 次加息 0.75 个百分点后，加息幅度有所回落，基准联邦基金利率目标区间至此上调至 4.25%—4.5%，达到 15 年高点。2022 年美联储为了压制徘徊在近 40 年高位的通胀，以 20 世纪 80 年代初以来的最快步伐将政策利率从近零水准一路大幅上调。美联储发布声明称，近几个月来美国就业增长强劲，失业率保持在低位，但通货膨胀率仍居高不下。为支持就业最大化和 2% 的长期通胀目标，持续提高联邦基金利率目标区间将是适当的。未来美联储在确定加息步伐时，将考虑货币政策的累积紧缩效应、货币政策对经济活动和通胀影响的滞后性以及经济和金融市场发展。同时，美联储还将继续减持国债、机构债务和机构抵押贷款支持证券，坚决致力于将通胀率降至 2% 的长期目标。美联储主席鲍威尔表示，今年以来美联储采取了有力措施收紧货币政策。但截至目前，快速收紧的全部效果“尚未显现”，美联储仍“有很多工作要做”。

美联储持续加息再次引发全球金融市场波动，掀起新一轮加息潮，2022 年末最后一个“超级央行周”在新一轮紧缩风暴中落下帷幕。据《华尔街日报》报道，欧元区、英国和瑞士的央行将利率提高了 0.5 个百分点，与美联储一样，在通胀小幅走低之际放缓了加息步伐。日本央行调整大规模货币宽松政策，宣布允许日本 10 年期国债收益率升至 0.5% 左右，高于此前 0.25% 的波动区间上限，实现“事实上的加息”。日本央行行长黑田东彦表示，允许利率上升“对经济形势完全没有负面作用”。

从目前来看，尽管美国通胀持续上升态势被控制，“加息猛药”初见成效，但与美联储设定的 2% 通胀率预期目标还相距甚远。这持续大幅加息引发的经济增长放缓，可能造成更大的失业风险。一方面美元利率持续上升，扰动全球金融市场，导致融资成本上升，投资速度减缓、经济活动减少、经济活力下降。另一方面美国通货膨胀依旧维持在高位，房地产价格高企、物价上涨，导致民众消费与劳动力成本上升，多重风险可能导致美国经济陷入阶段性衰退。

12 月中旬的中央经济会议指出 2023 年工作重点目标，突出一个“稳”字。稳增长稳就业稳物价，坚持稳字当头、稳中求进，继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策。把恢复和扩大消费摆在优先位置，支持住房改善、新能源汽车和养老服务等消费，加强金融、地方债务风险防控，守住不发生系统性风险的底线。

国家发改委表示，随着疫情防控优化措施持续落实，稳经济各项政策效应逐步释放，我国经济增速有望持续回升。数据显示截至 11 月底，国家发改委已审批核准 106 个重大项目、总投资约 1.5 万亿元，已超过去年全年数据。商务部通报，1-11 月，全国实际使用外资金额 11560.9 亿元人民币，按可比口径同比增长 9.9%，折合 1780.8 亿美元，增长 12.2%；我

国对外非金融类直接投资 6878.6 亿元人民币，同比增长 7.4%。

年内第二次降准 12 月 5 日正式落地，释放长期资金约 5000 亿元。人民银行公布的数据显示，中国 11 月新增人民币贷款 1.21 万亿元，略低于市场预期。社会融资规模增量为 1.99 万亿元，比上年同期少 6109 亿元，11 月末社会融资规模存量为 343.19 万亿元，同比增长 10%，增速创 1 年新低。11 月末 M2 同比增 12.4%，为 2016 年 4 月以来最高。

中国 11 月份的进出口双双大幅度下降，跌幅超过了市场预期。出口降幅接近 9%，进口降幅超过 10%。这样大的跌幅在过去数十年中是很少见的。出现这一情况的原因是国内外需求下降，生产链受到清零抗疫政策的严重冲击，以及中国持续的房地产行业的整体衰退给中国经济造成的巨大压力。

金融稳定法草案首次提请全国人大常委会会议审议。该草案主要规定涉及建立金融稳定工作机制，强化金融风险防范机制，完善金融风险化解机制，明确金融风险处置职责分工和后备资金来源，充实金融风险处置措施等方面内容。

12 月份以美股带领的全球资本市场在经历小幅反弹后重回下跌之路，其中美股纳斯达克跌幅较重为 8.73%，而港股由于前期过度超跌目前仍在反弹途中，国内 A 股市场各大指数稍弱呈现出小幅回调。盘面看疫后修复类成为市场资金短期青睐的主流，各板块间此起彼伏、持续性不强，这也造成了指数在小区内震荡后收官。

2022 年是中小企业近几年中最艰难的一年，在全国各地疫情的干扰下一次次的停摆，这些堪称经济毛细血管、能吸收大量社会就业的中小微企业步履维艰。12 月份随着防疫政策调整和经济政策定调陆续落地，此局面会不断改善。根据国外的数据显示，随着社会对病毒的适应，经济开始逐步恢复，预计会在第三个季度前后到达正常水平。我国的资本市场也将从政策预期驱动阶段进入观察适应阶段，在中国经济活动的硬约束被解除后，从近期各政策不难看出后续打算集中精力搞经济了，与之配套的一系列财政、货币政策将逐步展现其应有作用，因此投资者可进一步观察政策落地的效果，在此波疫情冲击情况较为明朗后，考虑布局由业绩驱动的下一阶段行情。

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跟踪调整。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。