

道和 12 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 12 号私募证券投资基金	基金编码	SEP278
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 06 月 11 日
基金托管人	招商证券股份有限公司	基金合同存续期截止日	2034 年 06 月 10 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
2019-09-30	1.0668	1. 0668	2,000,000.00	2,133,647.27

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

今年前 8 个月，我国货物贸易进出口总值 20.13 万亿元人民币，比去年同期增长 3.6%。其中出口 10.95 万亿元，增长 6.1%；进口 9.18 万亿元，增长 0.8%；贸易顺差 1.77 万亿元，扩大 46%。中国 8 月 M2 同比增 8.2%，预期 8.1%，前值 8.1%；新增人民币贷款 1.21 万亿元，预期 1.157 万亿元，前值 1.06 万亿元；社会融资规模增量 1.98 万亿元，前值 1.01 万亿元；8 月末社会融资规模存量为 216.01 万亿元，同比增长 10.7%。

9 月初国内各指数表现和全球主要指数表现较为相似，都呈现上攻受阻后的回调整理，且维持小涨局面。盘面观察中美贸易摩擦对 A 股影响趋于钝化，市场情绪也逐渐趋于稳定，虽然目前国内经济增长的下行压力仍在积聚，但在 A 股总体估值偏低、全球利率处在下行

周期背景下。自 4 月以来的区间震荡格局或即将结束，北向资金 9 月净流入额达 646.64 亿元，已经超过年初 1 月和 2 月分别创下的 606.9 亿元和 603.9 亿元，刷新了历史单月最大净流入额，后市有望在国际资本大规模进场的持续推动下，突破并开启新一轮的上涨。

基于上述情况综合分析，本公司继续执行自 2018 年十月下旬开始的优化价值投资策略，已经在足够安全边际的前提下择机建仓买入了大批长期跟踪的优秀公司的股票，后续将持续跟踪并根据市场状况进行微调，同时更好的利用衍生品工具，在适当的时候进行收益的增厚和风险的对冲。相信我们对这历史机遇的把握将会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。