

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
2019-10-31	1.0743	1. 0743	2,000,000.00	2,148,616.79

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

2019 年 10 月份中国制造业采购经理指数（PMI）为 49.3%，比上月下降 0.5 个百分点，为今年的次低点。从企业规模看，大型企业 PMI 为 49.9%，比上月下降 0.9 个百分点；中型企业 PMI 为 49.0%，高于上月 0.4 个百分点；小型企业 PMI 为 47.9%，低于上月 0.9 个百分点。数据反映出内外需求疲软，通缩压力增大，企业去库存，经济形势仍然严峻。

目前全球经济增长放缓，国际资本避险情绪再起，美国 10 年期国债收益率快速下探至 1.74%，而德国 10 年期国债收益率则只有-0.5%，已有约 15 万亿美元债券收益率为负数。因此在全球流动性宽松潮下，四季度外资加速流入 A 股市场窗口期再度开启。根据明晟(MSCI)此前的扩容计划，11 月份将再次提升纳入 A 股权重。这将带来有史以来最大规模增量资金。据估算大盘股与中盘股获得增量资金规模合计约 315 亿美元，约合 2200 亿元。符合条件的科创板股票也纳入相关指数，且纳入科创板股票不存在比例限制。

10 月份全球各大主要股指均呈现小幅上涨态势，国内 A 股市场近月也是反复在震荡徘徊，据统计，全市场 3500 多只股票，今年有 2600 只的涨幅不如沪深 300 指数，目前有 1000 只股票的股价比 2440 点还低，分化愈发严重。近期设立科创板并试点注册制等一系列重大的市场化改革，同时也引入了海外成熟金融市场的资本和发展理念。提升了整体资源配置效率，促进优胜劣汰的正向循环。当前 A 股市场机构投资者快速增多，价值和理性投资成主流，市场表现也越来越接近国际成熟市场。A 股市场这个不断开放中的全球第二大金融市场，目前正处于全球估值的洼地。因此我们预计，这将会给后面 A 股市场的发展，带来非常好的投资机会。

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，后续将持续跟踪公司情况并根据市场状况进行微调，同时更好的利用衍生品工具，在合适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。