

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
2019-11-29	1.008	1.008	2,000,000.00	2,015,993.15

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 11 月份中国制造业采购经理指数（PMI）为 50.2%，比上月上升 0.9 个百分点。时隔 6 个月后再站上 50% 的荣枯线上，重归景气区间，并创下年内第二高纪录，超乎市场的预期。从企业规模看，大型企业 PMI 为 50.9%，比上月上升 1 个百分点；中型企业 PMI 为 49.5%，比上月回升 0.5 个百分点；小型企业 PMI 为 49.4%，比上月回升 1.5 个百分点。

非制造业商务活动指数为 54.4%，比上月上升 1.6 个百分点，表明非制造业继续保持增长态势，增速加快。分行业看，服务业商务活动指数为 53.5%，高于上月 2.1 个百分点，服务业景气回升。从行业大类看，邮政业、住宿业、电信广播电视和卫星传输服务、货币金融服务、资本市场服务和保险业等行业商务活动指数位于 58.0% 以上较高景气区间，业务总量快速增长。铁路运输业、道路运输业、餐饮业和房地产业等行业商务活动指数位于收缩期间。建筑业商务活动指数为 59.6%，比上月回落 0.8 个百分点，位于较高景气区间。

11 月份国际各大主要指数呈现小幅上涨格局，而国内 A 股和香港市场由于受到宏观经济数据的短期影响和市场风格严重分化带来的忧虑呈现上攻回落。

11 月 26 日收盘开始 MSCI 将中国 A 股现有 268 个成份股的纳入因子从 15% 提升至 20%。其中 189 家为中盘股，另 12 只科创板小盘股被纳入 MSCI 中国全指数。中国 A 股在 MSCI 中国指数和 MSCI 新兴市场指数中的权重将分别提升至 12.1% 和 4.1%。中国的经济体量和市场充足的流动性也给国际资本很好的腾挪空间，今年以来外资持续流入中国股票市场超过 2400 亿元，显示出国际投资者对中国资本市场的信心。于此同时证监会也正式启动沪深 300ETF 期权试点工作，意味着更多的机构资金在有了更好的对冲工具的情况下，可以从容的进入 A 股市场。因此目前我们认为市场处于非常好的配置区域，投资人不应对短期的市场震荡太过担心。相反应该在近期市场低点积极布局以待 A 股市场提供的超额投资回报。

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能够持续创造价值的优秀公司股票，后续将持续跟踪公司估值和经营情况并结合市场整体状况进行微调，同时更精细化的利用衍生品工具，在合适的时机进行收益的增厚与风险的对冲。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。