

道和 12 号私募证券投资基金 2019 年年度报告

1、基金产品概况

1.1 基金基本情况

基金名称	道和 12 号私募证券投资基金
基金编号	SEP278
基金运作方式	开放式
基金成立日期	2019-06-11
基金管理人	深圳市前海道和投资管理有限公司
基金托管人	招商证券股份有限公司
投资顾问（如有）	—
报告期末基金份额总额	2,000,000.00
基金到期日期	2034-6-10

1.2 基金产品说明

投资目标	在控制风险的前提下，实现客户资产长期、持续、稳定的增值。
投资策略	股票多空策略，坚持价值投资原则，建立价值和成长型优质股票中长期持有组合，在市场下跌阶段以减少总体持仓或合理使用相应对冲工具等方式减小或消除系统性风险带来的市值回撤，实现管理资产的长期稳健增长。
业绩比较基准	本基金不设业绩比较基准。
风险收益特征	本基金属于 R4 级（中高风险）投资品种。

1.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		深圳市前海道和投资管理有限公司	招商证券股份有限公司
信息披露负责人	姓名	张彩凤	张志斌
	联系电话	0755-88301892	0755-26951111
	电子邮箱	zhangcf@qhdtz.com	tgb@cmschina.com.cn
传真		0755-88301892	0755-82960794
注册地址		深圳市前海深港合作区前湾一路 1 号 A 栋 201 室（入驻深圳市前海商务秘书有限公司）	深圳市福田区福田街道福华一路 111 号
办公地址		深圳市福田区香林路富春东方大厦 601	深圳市福田区福田街道福华一路 111 号
邮政编码		518040	518000
法定代表人		王庚	霍达

1.4 信息披露方式

- 1、邮件发送给全体份额持有人；
- 2、中国基金业协会私募基金信息披露备份系统。

1.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
会计师事务所	深圳中茂会计师事务所（普通合伙）	深圳市福田区竹子林紫竹六路金民大厦 302#
注册登记机构	招商证券股份有限公司	深圳市福田区福田街道福华一路 111 号
外包机构	招商证券股份有限公司	深圳市福田区福田街道福华一路 111 号

2、主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

2.1 主要会计数据和财务指标

期间数据和指标	2019 年	2018 年	2017 年
本期已实现收益	14110.27		
本期利润	85353.88		
期末数据和指标	2019 年末	2018 年末	2017 年末
期末可供分配利润	14110.27		
期末可供分配基金份额利润	0.0071		
期末基金资产净值总额	2085353.88		
期末基金份额净值	1.0427		
累计期末指标	2019 年末	2018 年末	2017 年末
基金份额累计净值增长率	4.27%		

2.2 基金净值表现

阶段	净值增长率(%)	净值增长率标准差(%)	业绩比较基准收益率(%)	业绩比较基准收益率标准差(%)
当年	4.27	-	-	-
自基金合同生效起至今	4.27	-	-	-

注：净值增长率等于（期末净值-期初净值）/期初净值

当年净值增长率等于（本年度末净值-上年度末净值）/上年度末净值

2.3 过去三年基金的利润分配情况

年度	每份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2019	0.00	0.00	0.00	0.00	-
2018	0.00	0.00	0.00	0.00	-
2017	0.00	0.00	0.00	0.00	-

3、基金份额变动情况

单位：份

报告期期初基金份额总额	2000000
报告期期间基金总申购份额	0
减：报告期期间基金总赎回份额	0
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	0
报告期期末基金份额总额	2000000

4、管理人说明的其他情况

一、基金经理（或基金经理小组）简介

姓名：王庚

职务：基金经理

简要说明：王庚，中南财经大学学士，从事金融工作 27 年，先后就职于光大证券、国海证券等上市公司，历任营业部部门经理，总经理，资产管理部总监等职。对中国证券市场有着深入的了解和丰富的经历，对于价值投资和市场趋势有着独到的研究和认知。

二、管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

基金管理人在报告期内严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和基金合同的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无重大违法、违规行为，本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

三、报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

1. 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内本公司继续执行优化价值投资策略，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；同时将持续跟踪公司经营情况和估值变化，并结合市场整体状况进行调整。另一方面会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。

2. 报告期内基金的业绩表现

截至 2019 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 1.0427 元，累计份额净值 1.0427 元，报告期内本基金净值增长率为 4.27%。

四、对宏观经济、证券市场及其行业走势展望

中国 2019 年全年国内生产总值（GDP）990865 亿元稳居世界第二位，比上年增长 6.1%，符合 6%-6.5%的预期目标。人均 GDP 突破 1 万美元！分季度看，一季度同比增长 6.4%，二季度增长 6.2%，三季度增长 6.0%，四季度增长 6.0%。分产业看，第一产业增加值 70467 亿元，比上年增长 3.1%；第二产业增加值 386165 亿元，增长 5.7%；第三产业增加值 534233 亿元，增长 6.9%；放眼全球，纵向比 6%以上的增速，含金量更高了。横向比中国的增长速度也称得上是优等生。在全球 1 万亿美元以上的经济体中，中国仍然拔得头筹。

从具体数值看，2019 年我国货物贸易进出口总值 31.54 万亿元人民币，同比增 3.4%。其中出口 17.23 万亿元，增长 5%；进口 14.31 万亿元，增长 1.6%；贸易顺差 2.92 万亿元，扩大 25.4%。民营企业首次超过外商投资企业，成为我国第一大外贸主体。全年 CPI 上涨 2.9%，前值 2.1%；为 2011 年以来最大涨幅。全年 PPI 同比-0.3%，结束两连升。前值 3.5%。2019 年固定资产投资增

速 5.4%，全国房地产开发投资增速 9.9%， 社会消费品零售总额同比增长 8.0%。规模以上工业增加值同比增长 5.7%。全国社会消费品零售总额将首次突破 40 万亿元，达到 41.1 万亿元，将连续六年保持经济增长的第一拉动力。

2019 年 12 月末黄金储备报 6264 万盎司。国际金价在 1393 美元/盎司至 1546 美元/盎司区间运行，全年涨幅达 18.4%。全球黄金 ETF 持仓量也增长了 400 吨，黄金 ETF 总规模增长了 14%，达到记录高位。

2019 年年末，中国大陆总人口突破 14 亿，全年人口出生率为 10.48%，再创新低。

2019 年内美联储连续降息三次，共降息 75 个基点，称利率适宜支持经济增长和就业，并于年底前中美两国在平等和相互尊重基础上达成了第一阶段经贸协议。在当前国际环境极为复杂的背景下，有利于双方和整个世界和平与繁荣。另外根据 2019 年 10 月底发布的数据来看，美国联邦政府过去一年创造了七年来最高的财政预算赤字。美国联邦未偿债务总额已经超过 23 万亿美元，约占 GDP 体量的 103%。不包括政府内部债务，公众持有的债务为 16.9 万亿美元，占 GDP 的 78%。且企业债务自 1991 年来首次超过家庭负债。这些美国国债、养老金和医疗保健等社会福利项目的负担，或许会导致税收提高，但如果政府提高税收太多，将改变美国经济的性质，因此美国财政前景充满挑战。

事非经过不知难，我国在 2019 年内外风险挑战明显上升的复杂局面下，能够实现一个“稳”字尤为不易。投资下滑外贸生变，庞大的制造业又正处于结构升级、新旧动能转换的阵痛期，被视为经济定盘星消费也出现了汽车、家电增长放缓的趋势。政府开始简政放权，自我革命，全面实施市场准入负面清单制度，2019 年版清单比上年缩减 13%。营商环境明显改善，世行排名从 2017 年的 78 位跃升至 2019 年的 31 位，在 190 个经济体中，中国连续第二年位列营商环境改善幅度全球排名前十。另一方面防范化解金融风险，全国处置不良贷款达 1.4 万亿元，银行高风险资产减少了 2.5 万亿元，货币政策在保持流动性合理充裕的同时，进一步解决民营和小微企业融资难、融资贵问题。

2020 年中国经济“稳”字当头，政策将紧扣全面建成小康社会目标任务，坚持稳中求进工作总基调、新发展理念和以供给侧结构性改革为主线以及改革开放为动力，推动高质量发展，全面做好“六稳”工作。稳增长和稳就业是硬要求，加强逆周期调节，健全财政、货币、就业等政策协同和传导落实机制，并着力深化国资国企、财税体制等经济体制改革。中国拥有全球最大的消费市场，幅员辽阔的地理和人口优势，中华文化中所蕴含的勤奋、吃苦耐劳以及追求成功的强大内在动力，还有国家强大的军事实力与齐全的工业门类，因此不需因为短期的外部因素而对经济产生过度的担忧。

2019 年各大指数在去年连续下跌的基础上将收回失地，其中创业板指数由于前期超跌反弹力度稍大。Wind 统计显示，2019 年全市场私募基金产品的平均收益率为 23.48%。得益于 2019 年 A 股市场的优异表现，股票策略基金平均收益率最高达 25.98%，其次是宏观策略基金 22.44%。我司 2019 年收益大幅跑赢私募基金产品的平均收益，成绩稳稳处于第一梯队。

证监会近期表示将推动保险资金等长期资金投资私募基金，推动私募基金管理人主动开发适应养老投资的产品。这表明私募行业的发展思路 and 方向开始逐步与国际接轨，还有很广阔的前景。截至 2019 年底，已有 22 个省（区、市）签署基本养老保险基金委托投资合同，委托总金额达到 10930 亿元，其中已启动投资合同金额 2123 亿元，同比增加 1350 亿元。而外资目前在 A 股的占比和其他放开的国家相比，还有较大的提升空间，这几类长线资金的入场将加快促进市场的发展和稳定。

基于上述情况综合分析，目前本公司继续执行优化价值投资策略，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，同时将持续跟踪公司经营情况和估值变化，并结合市场整体状况进行调整。另一方面会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。相信我们连续对市场机遇准确的把握，将会为投资人带来良好的投资回报。

1. 基金销售及投资者适当性管理的执行情况

报告期内，公司及公司人员严格以非公开方式向合格投资者募集资金，严格执行投资者适当性原则，充分向投资者揭示私募基金投资风险，无保本保收益承诺、夸大片面宣传、误导性陈述等销售禁止行为。基金销售相关人员均具备基金从业资格，并接受充分的法律法规、职业道德及业务培训。

公司建立了较完善的投资决策及交易机制，涵盖了分工授权、投资研究、股票池管理、投资决策、交易计划与执行、跟踪评估与监控检查等投资管理活动相关的各个环节，形成了有效的投资管理和交易体系，确保投资信息、投资建议和投资决策实施的公平。

3. 异常交易行为的说明

4. 信息披露制度的执行情况

报告期内，管理人按合同约定向基金份额持有人披露基金净值并发送月度、季度、年度报告等报告；按要求及时向协会上报相关报告。

报告期内，公司不存在非法集资、非法经营证券业务、承诺保本保收益、挪用或侵占基金财产等违法违规、侵害投资者利益的行为；不存在未按基金合同约定托管基金财产、投资方向和范围不符合基金合同约定、费用列支不符合基金合同约定等违规行为。

基金日常估值由基金管理人进行，根据相关法律法规及基金合同的约定，基金管理人可以委托服务机构办理基金的估值。基金管理人或其委托的服务机构完成估值后，将估值结果以书面形式、发送电子对账数据等双方认可的其他形式送至基金托管人，基金托管人按法律法规、基金合同规定的估值方法、时间、程序进行复核，复核无误后在基金管理人发送的书面估值结果上加盖业务章或者发送电子对账结果等双方认可的其他形式返回给基金管理人或其委托的服务机构；月末、年中和年末估值复核与基金会计账目的核对同时进行。

七、基金运作情况和运用杠杆情况

八、投资收益分配和损失承担情况

九、基金持有人数或基金资产净值预警说明

十、可能存在的利益冲突

报告期内本基金不存在利益冲突情形。

5、托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

--

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

--

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

--

6、年度财务报表

6.1 资产负债表

金额单位：元

资产	本期末 2019/12/31	
资产：		
银行存款	0.17	
结算备付金	3,143.32	
存出保证金	0	
交易性金融资产	2079527.8	
其中：股票投资	1999447.00	
基金投资	80080.80	
债券投资	0	
资产支持证券投资	0	
贵金属投资	0	
衍生金融资产	11524.84	
买入返售金融资产	0	
应收证券清算款	0	
应收利息	0	
应收股利	2015.20	
应收申购款	0	
递延所得税资产	0	
其他资产	0	
资产总计	2096211.33	
负债和所有者权益	本期末 2019/12/31	
负债：		
短期借款	0	

交易性金融负债	0	
衍生金融负债	0	
卖出回购金融资产款	0	
应付证券清算款	0	
应付赎回款	0	
应付管理人报酬	3963.38	
应付托管费	264.13	
应付销售服务费	0	
应付交易费用	0	
应交税费	2402.43	
应付利息	0	
应付利润	0	
递延所得税负债	0	
其他负债	4227.51	
负债合计	10857.45	
所有者权益：		
实收基金	2000000	
未分配利润	85353.88	
所有者权益合计	2085353.88	
负债和所有者权益总计	2096211.33	

注：1、其他资产：未被统计进前列分类的资产科目，主要包括其他私募基金、基金公司专户、券商资管计划、有限合伙企业股权、未上市企业股权等。

2、其他负债：未被统计进前列分类的负债科目，主要包括应付外包服务费、应付投资顾问费、应付咨询服务费等。

6.2 利润表

金额单位：元

项目	本期	上年度可比期间
	2019-06-11 至 2019-12-31	
一、收入	109063.07	
1.利息收入	654.84	
其中：存款利息收入	654.84	
债券利息收入	0	
资产支持证券利息收入	0	
买入返售金融资产收入	0	
其他利息收入	0	
2.投资收益（损失以	36907.22	

“-”填列)		
其中：股票投资收益	33317.4	
基金投资收益	338.8	
债券投资收益	-991.93	
资产支持证券投资收益	0	
贵金属投资收益	0	
衍生工具收益	400	
股利收益	3842.95	
3.公允价值变动收益 (损失以“-”填列)	71501.01	
4.汇兑收益(损失以“-”填列)	0	
5.其他收入(损失以“-”填列)		
减：二、费用	23709.19	
1. 管理人报酬	8644.87	
其中：固定管理费	8644.87	
业绩报酬	0	
2. 托管费	576.26	
3. 销售服务费	0	
4. 外包服务费		
5. 交易费用	1539.31	
6. 利息支出	0	
其中：卖出回购金融资产支出	0	
7. 其他费用	12948.75	
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	85353.88	
减：所得税费用	0	
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	85353.88	

注：其他收益：未被统计进前列分类的损益类科目，主要包括投资于其他私募基金、基金公司专户、券商资管计划、有限合伙企业股权、未上市企业股权等产生的投资收益。

6.3 所有者权益变动表

金额单位：元

项目	本期		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益 (基金净值)	2000000	0	2000000
二、本期经营活动产	0	85353.88	85353.88

生的基金净值变动数（本期利润）			
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	0	0	0
其中：1. 基金申购款	0	0	0
2. 基金赎回款	0	0	0
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	0	0	0
五、期末所有者权益（基金净值）	2000000	85353.88	2085353.88
项目	上年度可比期间		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）			
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）			
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）			
其中：1. 基金申购款			
2. 基金赎回款			
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）			
五、期末所有者权益（基金净值）			

7、期末投资组合情况

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	1999447.00	95.38
	其中：普通股	1999447.00	95.38
	存托凭证	0	0
2	基金投资	80080.80	3.82

3	固定收益投资	0	0
	其中：债券	0	0
	资产支持证券	0	0
4	金融衍生品投资	11524.84	0.55
	其中：远期	0	0
	期货	0	0
	期权	11524.84	0.55
	权证	0	0
5	买入返售金融资产	0	0
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	0	0
6	货币市场工具	0	0
7	银行存款和结算备付金合计	3143.49	0.15
8	其他各项资产	2015.20	0.10
	合计	2096211.33	100

注：其他各项资产：主要包括三方存管保证金、其他私募基金、基金公司专户、券商资管计划、有限合伙企业股权、未上市企业股权等。

7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

7.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

金额单位：元

序号	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	0	0
B	采矿业	0	0
C	制造业	1284253.00	61.58
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	0.00	0.00
E	建筑业	0.00	0.00
F	批发和零售业	379594.00	18.20
G	交通运输、仓储和邮政业	0.00	0.00
H	住宿和餐饮业	0.00	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	0.00	0.00
J	金融业	0.00	0.00
K	房地产业	0.00	0.00
L	租赁和商务服务业	0.00	0.00
M	科学研究和技术服务业	165816.00	7.95
N	水利、环境和公共设施管理业	2870.00	0.14
O	居民服务、修理和其他服务业	0.00	0.00
P	教育	0.00	0.00
Q	卫生和社会工作	0.00	0.00

R	文化、体育和娱乐业	166914.00	8.00
S	综合	0.00	0.00
	合计	1999447.00	95.88

7.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
港股通	0	0
合计	0	0

本报告中的投资总结、投资观点、投资策略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。