

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
2020-07-31	1.1532	1.1532	1,000,000.00	1,153,249.48

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

中国 7 月官方制造业采购经理指数（PMI）为 51.1%，比上月上升 0.2 个百分点，连续 5 个月位于临界点以上。从企业规模看，大型企业 PMI 为 52.0%，比上月微落 0.1 个百分点；中型企业 PMI 为 51.2%，比上月上升 1.0 个百分点；小型企业 PMI 为 48.6%，比上月下降 0.3 个百分点。非制造业商务活动指数为 54.2%，比上月回落 0.2 个百分点，继续保持在临界点以上。分行业看，建筑业商务活动指数为 60.5%，比上月上升 0.7 个百分点。服务业商务活动指数为 53.1%，比上月回落 0.3 个百分点。从行业大类看，铁路航空运输、邮政快递、住宿、电信广播电视卫星传输服务、资本市场服务等行业商务活动指数位于 60.0%以上，保险、房地产、租赁及商务服务等行业商务活动指数位于临界点以下。综合 PMI 产出指数为 54.1%，比上月微落 0.1 个百分点，表明我国企业生产经营总体继续保持恢复性增长势头。

7 月份美国主要指数高位整理，呈现小幅上涨态势，动态市盈率大都在 25 倍以上。国内 A 股各大指数当月涨幅都在 10% 以上表现俱佳，成交量也同步放大，尤其深证和创业板指数单月成交量更是创出历史新高，市场活跃度进一步提高。据统计截至 6 月底，北向资金持有 A 股市值超过 1.7 万亿元。中国控制疫情得力，经济在全球率先进入复苏，加上持续推进对外开放，以及近年持续流入的北向资金来看，全球视野下人民币资产对于外资的吸引力逐年提升。A 股市场与国际各大市场相比，也表现出稳定、强韧性的态势。

在全球政治经济都处于不稳定不确定性较大的局面下，最近提出加快形成以国内大循环为主的双循环也是做好了持久战的准备，中国从东部到中部再到西部地区，经济发展水平实际上也是相差了几十年，可以说机会是全方位的。除了科技、数字化和城市生活大规模普及到农村人口，还有很多内生性需求会逐步出现从而产生投资的机会。做投资也是需要以所有者从企业运营的角度出发，不能脱离商业本身，在自己懂的范围内去抓住属于自己的机会才是投资的本质。否则最终会发现股票市场是一个专门惩罚人性弱点的残酷场所。

在全市场有数据更新的 1.6 万只私募产品中，上半年整体平均收益率为 13.28%，一定程度上也反映了当前市场行情的复杂局面。目前 A 股市场结构性行情持续，两极分化格局依旧明显，所有市场的参与者需深刻认识到逐步成熟的市场中生态的变化，并结合全球经济深陷衰退的困境，从价值投资角度出发持有优质的资产，以做好应对将来可能出现的各种状况。

基于上述情况综合分析，本公司在目前全球宏观面极其复杂的局面下，于 7 月初重新布局建仓了一批长期跟踪的，未来成长确定性较高的企业。同时会持续跟踪全球政治经济形势的最新变化和公司的经营发展情况，并结合市场整体状况进行调整。另一方面会精细化的利用市场衍生品工具，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。