

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
2020-08-31	1.1673	1.1673	1,000,000.00	1,167,348.71

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

美国仍处于历史性的经济衰退中，经济路径仍然取决于控制疫情的进程。美联储会在必要时为经济及金融市场提供适当的流动性支持，短期内无需担心数量型货币政策的退出风险， 美联储资产负债表规模将继续向 8 万亿美元挺进。后期仍需结合 9 月份国会的财政刺激政策配合情况，将极大程度上决定美国经济的复苏强度及时间。

回顾 8 月份行情，美股道琼斯指数抹去了今年以来全部跌幅，标普 500 指数更是刷新 1984 年以来 8 月上涨幅度的记录。数据显示今年二季度标普 500 指数每股（EPS）收益同比下滑 37%，也创下了 2002 年追踪这一数据的记录。美联储为了保护遭受疫情冲击的美国经济，采取史无前例的无限量化宽松政策并逼近零利率，使得美股指数在以苹果、微软和特斯拉等科技龙头股的带领下迅速回升。

我国 A 股市场的各大指数在经历一波比较强劲的上涨后进入高位横盘震荡的阶段。截至 8 月底从已披露的财报来看，全部 A 股上市公司净利润增速经历 2020 年一季度快速回落之后，在 2020 年二季度出现明显回升。上半年全部 A 股上市公司实现营业收入 23.52 万亿元，同比下降 2.85%。有 12 个行业营收呈现增长，占比一半。其中营业收入靠前的行业是多元金融（13.6%）、食品、饮料与烟草（13.1%）、半导体与半导体生产设备（10.2%）。上半年全部 A 股实现净利润 1.85 万亿元，同比降 18.24%。其中二季度业绩增速为-13.06%，要好于一季度的-23.92%。净利润逆市增长的行业有 9 个，其中半导体与半导体生产设备、技术硬件与设备、食品、饮料与烟草三大行业业绩增幅居前。剔除金融后上半年 A 股净利润为 7940.05 亿元，同比下降 25.07%，因此金融业继续对全部 A 股净利润的稳定起到重要作用，后续伴随着经济逐季修复，企业盈利有望逐步上行。

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，未来增长确定性较高的企业。同时会持续跟踪全球政治经济等形势的最新变动和公司的经营发展情况，并结合市场整体状况进行调整。另一方面会更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。