

道和 18 号私募证券投资基金

私募基金信息披露月度报表

1、基金概况

基金名称	道和 18 号私募证券投资基金	基金编码	SJN108
基金运作方式	开放式	基金类别	证券类
基金管理人	深圳市前海道和投资管理有限公司	投资顾问（如有）	
基金托管人	安信证券股份有限公司	基金成立日期	2020-06-01
基金到期日期	2030-05-31	报告是否经托管机构复核	是

2、净值月报

估值日期	单位净值	份额累计净值	基金份额总额(份)	基金资产净值
2020-09-30	0.9943	0.9943	29,988,804.48	29,816,857.73

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=单位净值+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

9 月份海外疫情有所反复，美股在出现第二波下跌后逐步稳住，A 股也随之调整，都释放了部分结构性风险。美联储保持零利率和无限量化宽松，流动性方面比国内充裕，使得美股表现强于 A 股。盘面看前期表现强劲的消费、医疗行业跌幅较大，周期类低估值跌幅较小，市场风格发生了较大的转变。目前 A 股市场整体估值处于十多年来均值的八折左右，四季度随着经济的逐步复苏，加上指数也已经调整到箱体震荡的下沿，市场有望在消息面的逐渐明朗后企稳并开启新的征程。

数据上看，1-8 月累计实现减税降费 18773 亿元，按照官方预计，全年减税降费总规模超过 2.5 万亿元，9-12 月还将有 6200 多亿元减税降费红利待释放。中国 8 月 M2 同比增 10.4%，社会融资规模增量为 3.58 万亿元，预期 2.66 万亿元，前值 1.69 万亿元。都明显超出了预期。

世界黄金协会数据显示，8 月份黄金 ETF 持仓增加 39 吨，今年迄今累计增加 938 吨，总持有量升至 3824 吨的历史新高。全球大放水货币总量增加，多种储备类金属品种也都水涨船高。在全球低利率、负利率的环境下，中国资本市场已经成为最具吸引力的市场，中国这一轮金融业对外开放更具深度、广度和力度，姿态更加坚定。

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。