

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
2020-11-30	1.0143	1.0143	29,988,804.48	30,416,599.34

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

11 月份中国制造业采购经理指数（PMI）为 52.1%，比上月上升 0.7 个百分点，连续 9 个月位于临界点以上。数据上升明显且各项分类指数普遍改善，制造业市场活力进一步增强，恢复性增长明显加快。从分类指数看，在构成制造业 PMI 的 5 个分类指数中，生产指数、新订单指数和供应商配送时间指数均高于临界点，生产指数和新订单指数均上升至年内高点。表明制造业供需两端协同发力，内生动力不断增强，供需循环持续改善。从行业情况看，与高技术制造相关的医药、电气机械器材、计算机通信电子设备及仪器仪表等行业生产指数和新订单指数均高于 56.0%，位于较高景气区间，供需加快释放，对制造业总体引领带动作用进一步增强。只有纺织服装服饰业 PMI 今年以来始终位于临界点以下，行业景气度持续偏弱，表明制造业行业恢复情况仍不均衡。另外进出口景气度稳步回升且连续 3 个月位于扩张区间，保持逐月回升走势持续恢复向好，价格指数升幅较大。值得一提的是 11 月大、中、小型企业 PMI 均位于临界点以上。

综合来看，11 月份我国经济保持复苏有所加快，企业对后市预期也较为乐观，生产经营活动预期指数较上月上升 0.8 个百分点至 60.1%，年内首次上升至 60%以上。尽管目前国际疫情仍在加快蔓延，但我国经济有较大的潜力和较强的韧性，在“六稳”、“六保”等政策的进一步发力下，经济将继续加快恢复。

近期中央全面深化改革委员会会议指出，健全上市公司退市机制、依法从严打击证券违法活动，是全面深化资本市场改革的重要制度安排。要坚持市场化、法治化方向，完善退市标准，简化退市程序，拓宽多元退出渠道，严格退市监管，完善常态化退出机制，同时加强跨境监管执法协作，推动构建良好市场秩序。目前证监会和交易所已经全面启动上市公司治理专项行动，强化公司治理底线要求。明确要抓好退市制度改革落地实施，拓宽多元化退出渠道，重点推动重整一批、重组一批、主动退一批，促进存量上市公司风险有序出清。这意味着资本市场将在更高层次上建立常态化退市机制。而中央层面审议通过关于打击证券违法活动的专门文件，在我国资本市场历史上是第一次，将有助于保护投资者合法权益、构建公平有序、诚信自律的资本市场良好生态。

11 月份的沪深股指仍然处于高位区间震荡的格局，等待消息面落定后的变局。疫苗的效果由于研发时间较短加上人类对其认知水平有限，还存在不确定性。经济增长动能受诸多长期累积的宏观因素减弱的趋势并未改变。盘面看各板块市场表现情况严重分化，在存量经济的大局主导下此格局应该还会持续，相信随着机构投资者比重的不断上升，A 股的估值体系将会更加合理和完善。鉴于目前美国和世界上许多国家债务负担相当巨大，当债务与国内生产总值之比达到 130%时有一个阈值，可能会大幅度增加违约的可能性，这才是投资者面临的真正风险。

基于上述情况综合分析，本公司在目前全球宏观面前所未有的复杂大局下，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。