

# 道和专享 8 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       | 道和专享 8 号私募证券投资基金 | 基金编码        | SGH522           |
| 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  | 投资顾问（如有）    | -                |
| 基金托管人      | 招商证券股份有限公司       | 基金合同生效日期    | 2019 年 05 月 09 日 |
| 基金合同存续期截止日 | 2034 年 05 月 08 日 | 报告是否经托管机构复核 | 是                |

### 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         |
| 2019-06-28 | 1.0481 | 1.0481 | 100,000,000.00 | 104,808,146.35 |

备注：

|   |
|---|
| - |
|---|

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

2019 年 6 月份中国制造业采购经理指数（PMI）为 49.4%，与上月持平。从企业规模看，大型企业 PMI 为 49.9%，比上月下降 0.4 个百分点，微低于临界点；中、小型企业 PMI 为 49.1%和 48.3%，分别比上月回升 0.3 和 0.5 个百分点，位于临界点以下。从分类指数看，在构成制造业 PMI 的 5 个分类指数中，生产指数和供应商配送时间指数高于临界点，新订单指数、原材料库存指数和从业人员指数低于临界点。生产指数为 51.3%，比上月回落 0.4 个百分点，位于临界点之上，表明制造业生产继续保持增长，增速放缓。新订单指数为 49.6%，比上月下降 0.2 个百分点，位于临界点之下，表明制造业产品订货量有所减少。原材料库存指数为 48.2%，比上月回升 0.8 个百分点，位于临界点之下，表明制造业主要原材料库存量降幅继续收窄。

中国非制造业商务活动指数为 54.2%，比上月微落 0.1 个百分点，继续位于扩张区间。分行业看，服务业商务活动指数为 53.4%，比上月回落 0.1 个百分点，服务业继续保持稳步扩张。从行业大类看，铁路运输业、航空运输业、电信广播电视卫星传输服务、货币金融服务和保险业等行业商务活动指数位于 59.0% 及以上的较高景气区间，业务总量较快增长；道路运输业、住宿业、餐饮业和居民服务及修理业等行业商务活动指数低于临界点，业务总量有所回落。建筑业商务活动指数为 58.7%，比上月上升 0.1 个百分点，继续位于较高景气区间，建筑业生产活动略有加快。

综合 PMI 产出指数为 53.0%，比上月回落 0.3 个百分点，表明我国企业生产经营活动保持扩张，但步伐有所放缓。

中美贸易战方面从 6 月初国务院新闻办公室发布《关于中美经贸磋商的中方立场》白皮书，之后中国商务部考虑建立“不可靠实体清单”，到月底的中美元首会晤，国家主席习近平和美国总统特朗普同意，中美双方在平等和相互尊重的基础上重启经贸磋商。美方表示不再对中国出口产品加征新的关税，美国企业可以继续向华为出售零部件。这种大幅度的转变表明美方坚持打贸易战无论在经济还是政治上都是下策。经历几番起伏，中国社会已经针对中美贸易战以及整个中美关系形成了一种平常心。外部因素我们很难把控，有很高的易变性，中国最有能力把控的是把自己的事情做好。把经济真正搞好，把全面深化改革开放落到实处，让中国经济在所有领域增强自身的综合实力，增加对外部冲击时的承受力，化解任何外部力量通过施加压力迫使中国让步的意志。

6 月 25 日美联储主席鲍威尔在纽约表示，贸易和全球增长有关的“乱流”已经重新出现，美国经济的下行风险最近有所增加，这加强了政策制定者们降低利率的理由。原本联邦公开市场委员会（FOMC）对经济前景基本保持乐观，失业率接近历史低点。然而转折点出现在 5 月后，由于国际贸易摩擦损害了世界经济的前景，贸易方面明显面临了更大的不确定性，引发了人们对全球经济增速的担忧。我们将密切关注收到的信息对经济前景的影响，正在考量是否需要货币政策的宽松来应对不确定性。这正是特朗普总统大声要求的，也是投资者和分析人士所期望的。

国内方面央行发布数据显示，中国 5 月 M2 同比增 8.5%，新增人民币贷款为 1.18 万亿元，同比多增加 459 亿元，社会融资规模增量为 1.4 万亿元，比上年同期多 4466 亿元，5 月末社会融资规模存量为 211.06 万亿元，同比增长 10.06%。

6 月初证监会主席易会满表示，中美经贸摩擦对资本市场影响是客观存在的，但程度是可控的。目前我国资本市场的韧性在增强，抗风险能力在提高，市场逐步的趋向理性，资本市场的生态也得到改善。经济基本面为资本市场提供了有力支撑。一系列深化改革开放和提振实体经济的政策举措正逐步落地，经济稳中向好的总体判断符合当前实际和今后走向。

首先 A 股估值处于历史低位。当前上证综指市盈率为 13 倍，低于美国道琼斯 19 倍、法国 CAC40（19 倍）、英国富时 100（17 倍）、日经 225（16 倍）等全球主要股指，市场发展潜力巨大。其次科创板将成为改革试验田，进而带动资本市场全面深化改革。增强资本市场对提高我国关键核心技术创新能力的服务水平。最后，资本市场风险总体可控。杠杆融资总额 1.2 万亿，只有 2015 年的 20%，场外配资取得阶段性成果，利于增量资金进场。金融稳定发展委员会也准备了丰富的一系列工具箱。完全有能力、有信心保证资本市场平稳发

展。目前证监会已经将合资证券、基金管理和期货公司的外资股比限制提至 51%，且三年后不再设限。下一步证监会将深化和完善境内外股票市场互联互通机制，逐步扩大交易所债券市场的对外开放，进一步提升期货市场的对外开放水平。

6 月份全球主要市场指数表现较好，尤其是美股标普 500 更是创出历史新高。国内各大指数也在利好消息的刺激下，上证 50 指数率先上攻，带领其余指数也见底小幅反弹。近期 A 股回落调整以来，沪指一直是在年线上方运行，半年线与年线形成金叉，长期向好趋势未改，大盘低位技术支撑明显，进一步下探空间有限。后续预期随着美联储降息通道的打开，全球资金充裕的局面将会进一步加强，加上中国股市国际化步伐加速，同时促进 A 股市场化发展，中国优秀上市公司走出去实现国际化发展，也有利于规范国内上市公司治理行为。其中包括近期沪伦通的启动更是有利于各类外资进入，作为世界第二大经济体的金融市场将会获得更多国际资本的关注。

基于上述情况综合分析，本公司继续执行自 2018 年十月下旬开始的优化价值投资策略，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优秀公司的股票，后续将持续跟踪并根据市场状况进行微调。相信我们对这一机遇的把握将会为所有产品的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。