

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
2019-08-30	1.1103	1.1103	100,000,000.00	111,029,719.79

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 8 月份，中国制造业采购经理指数(PMI)为 49.5%，比上月小幅回落 0.2 个百分点。主要特点：一是生产延续扩张，市场需求总体承压。在调查的 21 个行业中有 17 个行业位于扩张区间，有 11 个行业环比上升。二是重点行业发展稳定，产业结构持续升级。三是大型企业保持扩张，小型企业景气回升。四是工业产品价格有所回落。

非制造业商务活动指数为 53.8%，比上月提升 0.1 个百分点，显示非制造业总体保持扩张势头，增速略有加快。服务业扩张速度有所放缓。从行业大类看，铁路运输、电信、互联网软件等行业商务活动指数位于 58.0%以上的较高景气区间，业务活动较为活跃。近期台风、暴雨等不利天气频发，道路运输、航空运输、住宿、餐饮、旅游等行业受到较大影响，商务活动指数环比、同比均出现不同程度回落。从市场预期看，服务业业务活动预期指数为 59.8%，比上月上升 0.7 个百分点，显示企业对市场发展预期保持乐观。建筑业重返高位景气区间。建筑业商务活动指数为 61.2%，比上月明显上升 3.0 个百分点。从行业大类看，土木工程建筑业和建筑安装装饰业商务活动指数为 63.9%和 61.2%，分别高于上月 8.8 和 9.0

个百分点，上升幅度较大。从劳动力需求和市场预期看，从业人员指数和业务活动预期指数为 52.7%和 64.0%，分别比上月上升 0.6 和 0.3 个百分点，均连续两个月回升，表明企业用工量保持增长，对未来市场发展信心持续增强。

综合 PMI 产出指数为 53.0%，比上月微落 0.1 个百分点，表明我国企业生产经营活动总体保持平稳发展。

中美贸易摩擦再次迎来大规模升级，8 月 24 日美方在上一轮 3000 亿美元自华进口商品加征 10%关税的基础上，再次宣布将提高对约 5500 亿美元中国输美商品加征关税的税率，并声称“要求美国企业离开中国”。这为当下已经坎坷不已的中美经贸往来之路再添新堵。此举违背中美两国元首共识，违背相互尊重和平等互利原则，可能对国际秩序、世界经济带来破坏性后果。针对美方单方面挑起并不断升级的对华经贸摩擦，中方作出理性、克制的反制决定，这是被迫采取的行动，跟美方挑衅的性质完全不同。中国表示有信心走好自己的路、办好自己的事，坚定反制美方任何挑衅的立场决不动摇。

紧接着，人民币汇率在压力下跌破 7 的重要心理关口，美国财政部则无端将中国列为“汇率操纵国”的声明，导致贸易紧张局势再度升级。央行表示，中国将继续坚持以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。之后人民币对美元即期汇率开盘即跌至 7.1319，收于 7.1528，这一收盘价是 2008 年 2 月 26 日以后的最低收盘价。

8 月 5 日，沃尔克、格林斯潘、伯南克、耶伦罕见地在美国媒体上发表联名文章称，“我们坚信，美联储及其主席必须被允许独立行事，符合经济的最佳利益，不受短期政治压力影响，尤其是美联储官员不能因为政治原因而受到撤职或降职的威胁”。文章强调，“保持美联储根据国家最佳利益，而不是一小部分政治人物的利益，做出决策的能力至关重要。”随后美债收益率剧烈震荡，美联储最新表态和贸易形势变化令投资者对经济衰退的担忧重燃。与利率关联密切的 2 年期美债收益率周涨 5.7 个基点报 1.533%，10 年期美债收益率周跌 1.9 个基点报 1.535%，自 8 月 21 日起已经连续三个交易日出现短时间倒挂的情况，经济前景的不确定性有所增加。

今年以来全球共有 30 多个国家先后降息，主要是因为全球贸易摩擦加剧等综合因素导致经济出现下行压力，且未来全球经济增速还会进一步下降。国际货币基金组织(IMF)也将 2019 年全球经济增速预测从年初的 3.5%，调降至 3.2%。本轮经济下行过程是在利率水平较低的情况下发生的，因此降息的空间和作用都相对有限。到明年全球甚至可能迎来史无前例的低利率。中国自 2009 年超越德国成为全球出口第一大国，2010 年超越美国成为全球制造业第一大国后，逐渐成为了一个技术配套、市场容量、劳动力和基础设置已经相当完备且成体系的经济体和世界工厂，这是其他国家所难以取代的，也因此中国经济在目前全球经济下行压力下展现出了很强的韧性。

8 月 17 日央行公告为深化利率市场化改革，提高利率传导效率，推动降低实体经济融资成本，中国人民银行决定改革完善贷款市场报价利率(LPR)形成机制。自 8 月 20 日起授权全国银行间同业拆借中心于每月 20 日 9 时 30 分公布 LPR，LPR 报价行由 10 家扩大至 18 家，今后定期评估调整；将 LPR 由原有 1 年期一个期限品种扩大至 1 年期和 5 年期以上两个期限品种；此举将推动实际利率水平明显降低和解决融资难问题，有望实现年内降低小微

企业贷款综合融资成本 1 个百分点。

8 月 26 日上午，2019 中国国际智能产业博览会上国务院副总理刘鹤表示，智能产业已经成为引领未来的战略性新兴产业，正在成为重要的新经济增长点，受到各国政府及各界的高度重视。中国经济正在从高速增长向高质量发展转变，新旧动能转化趋势不断强化，我们有充满活力的微观基础，有充足的宏观政策工具，我们能够确保经济发展基本面的良好态势。中国智能产业快速增长，据初步统计 2018 年与人工智能相关的产业规模可能已经超过 5000 亿元人民币。

月底证监会召开会议，资本市场深化改革方案已基本定型。A 股市场即将在一系列基础制度改革、法治保障、上市公司质量、长期资金入市等方面迎来一连串利好。当前我国资本市场应对外部冲击的韧性明显增强，“我们将保持定力，加大改革力度，激发市场活力，促进资本市场长期稳定健康发展。”

今年以来，资本市场对外开放步伐不断加大，24 日富时罗素宣布将 A 股纳入因子从 5% 提升到 15%，从 9 月 23 日开盘生效，预期将为 A 股带来 40 亿美元约 280 亿元人民币的增量资金。这次纳入是富时罗素 A 股纳入计划第一阶段第二批次的安排，第一阶段三个批次将在明年 3 月完成。这三个批次完成之后，富时罗素 A 股的纳入因子将上升到 25%。

MSCI 也公布了 A 股第二步扩容计划：260 只现有的中国大盘股纳入因子将从 10% 提升至 15%，此外 8 只中国 A 股将被以 15% 的纳入因子加入。加入之后，中国 A 股在 MSCI 新兴市场指数中占比为 2.46%。在 11 月的半年度评议中，MSCI 将完成 A 股纳入因子提升的第三步，届时 A 股纳入因子将提升至 20%。

标普道琼斯指数 9 月 6 日将发布纳入其指数体系的中国 A 股调整名单，A 股将以 25% 的纳入因子一次性纳入，这一变动将于 9 月 23 日开盘前正式生效。此前公布的初步筛选名单中，有 1241 只 A 股入围。

自去年 7 月起，监管层多次向市场传递支持具备条件的上市公司回购股份的积极信号。至今年 7 月，深市共有 418 家公司披露了回购相关信息，涉及回购额近 1500 亿元，创历史纪录，其中民营企业占比近九成

8 月初美股率先暴跌，国内各大指数也被拖累迅速下探，但低位支撑区大资金坚决抄底迹象明显，随后指数稳步攀升并放量突破短线压力区，彻底摆脱了美股历来对 A 股的一贯影响，展现出前所未有的强劲一面。盘面观察逐步走稳的特征明显，自 4 月以来的区间震荡格局或即将结束，后市有望在国际资本大规模进场的推动下，突破并开启新一轮的上涨。

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，并且更好的利用衍生品工具在合适的时候进行收益的增厚和对冲。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。