

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
2020-01-31	1.1454	1.1454	100,000,000.00	114,539,558.32

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

国家统计局发布截至 2020 年 1 月 20 日数据，1 月份中国制造业 PMI 为 50.0%，比上月回落 0.2 个百分点，位于临界点；非制造业商务活动指数为 54.1%，比上月上升 0.6 个百分点，总体延续 2019 年末上升走势。综合 PMI 产出指数为 53.0%，比上月回落 0.4 个百分点，我国企业生产经营活动总体扩张有所放缓。构成综合 PMI 产出指数的制造业生产指数和非制造业商务活动指数分别为 51.3%和 54.1%，环比一落一升。

在 1 月 13 日美国财政部公布半年度汇率政策报告，取消对中国“汇率操纵国”的认定后，中美第一阶段经贸协议签署仪式也如期在美国白宫举行。刘鹤与美国总统特朗普共同签

署协议文本并致辞，这是朝着解决问题的方向前进的重要一步，符合中美两国共同利益，有利于世界和平与繁荣。中国开放的大门必将越开越大。

习近平在新年贺词中表示，2019 年我国国内生产总值预计将接近 100 万亿元人民币、人均将迈上 1 万美元的台阶。2020 年是具有里程碑意义的一年，将全面建成小康社会，实现第一个百年奋斗目标。2020 年也是脱贫攻坚决战决胜之年，要坚决打赢脱贫攻坚战，如期实现现行标准下农村贫困人口全部脱贫、贫困县全部摘帽。

人民银行公告，为支持实体经济发展，降低社会融资实际成本，决定于 1 月 6 日下调金融机构存款准备金率 0.5 个百分点（不含财务公司、金融租赁公司和汽车金融公司）。此次降准是全面降准，体现了逆周期调节，释放长期资金约 8000 多亿元，有效增加金融机构支持实体经济的稳定资金来源，降低金融机构支持实体经济的资金成本，直接支持实体经济。体现了科学稳健把握货币政策逆周期调节力度，稳健货币政策取向没有改变。

2020 新年开启，来源于武汉新型冠状病毒的疫情对我们的生命健康和生活、工作带来了一些影响和变化，一月份最后几天国内各指数也因此出现不同程度的下跌，大都以小阴线报收。疫情的高传染性加上春运期间最大的人口流动，对实体经济的冲击，主要集中在餐饮旅游、出口贸易、交通运输和劳动密集型加工业。这些行业固定成本比较高、现金流若出现问题可能会面临企业生存的考验。但长期来看疫情对整体经济的冲击会随着疫情的逐步控制而消除，仅会产生较为短期的影响。同时另一些行业反而因此受益快速发展，如线上教育、线上问诊、线上办公等新的商业模式，或可以带动经济进入新的增长模式。

根据历史经验来看，每次由突发性利空所导致的大跌，反而是优质公司最好的买入机会，等危机过后企业、市场恢复了正常，股价会再创新高。只要投资企业的逻辑没有发生根本性的变化，就无需恐慌和担心。这次的疫情冲击导致了市场短期下跌，但不会改变 A 股中长期上涨的走势。

近年来国际资本开始逐步大量的进入 A 股市场，悄然改变着国内投资者的理念和行为。从 2014 年底互联互通至 2020 年 1 月 7 日，通过陆股通流入 A 股的外资首次超过万亿元大关，北向资金累计净流入金额达 1.02 万亿元。而最新的数据显示，北向资金的最新持仓市值达 1.45 万亿元，也就是说，5 年多一点的时间里，外资赚了 4300 多亿，收益率约 42.2%。近期美债收益率全线走低，其中 5 年期美债收益率跌 2.1 个基点报 1.605%，10 年期美债收益

率跌 2.9 个基点报 1.786%。对比之下显然长期投资中国股市收益更为丰厚。

国内最新的各项政策也在陆续落地，不断推动和支持经济的发展，从数据来看，2019 年 12 月份 CPI 同比上涨 4.5%；PPI 同比下降 0.5%。截至新年 1 月上旬，各地已录入全国 PPP 项目信息监测服务平台的项目 7014 个，总投资高达 9.3 万亿元；其中已通过项目审批、核准或备案，以及可行性论证、实施方案审查的重点推进项目 4108 个，总投资 5.5 万亿元。

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，买入了一批长期跟踪的、能够持续创造价值的优秀公司股票，同时将持续跟踪公司经营情况和估值变化，并结合市场整体状况进行微调。另一方面会更精细化的利用衍生品工具，在合适的时机进行收益的增厚与风险的对冲。相信我们连续对市场时机准确的把握，将会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。