

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
2020-02-28	1.1736	1.1736	100,000,000.00	117,360,066.39

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 2 月份受疫情影响，中国制造业采购经理指数(PMI)为 35.7%，比上月下降 14.3 个百分点。非制造业商务活动指数为 29.6%，比上月下降 24.5 个百分点。综合 PMI 产出指数为 28.9%，比上月下降 24.1 个百分点。企业生产经营活动总体明显放缓，但随着国家统筹推进疫情防控和经济社会发展，目前企业复工率回升较快，生产经营活动正有序恢复。截至 2 月 25 日，全国采购经理调查企业中，大中型企业复工率为 78.9%，其中大中型制造业企业达到 85.6%。预计下月开始经济数据就会得到明显改善。

二月份国内 A 股各大指数的表现深受疫情影响，自国内开始到全球疫情爆发的时点，盘面都出现了深幅回调。美股表现则更是惨烈，近期高低点极限跌幅竟然接近 20%，堪比 2008 年全球经济危机时的暴跌幅度。而国内 A 股表现则有史以来的强劲独领全球，这多年之间的强弱变化和微妙的跷跷板效应正在悄然变化之中。

近期美债收益率全线大跌，10 年期跌破 1.4% 关键临界点。根据纽约联邦储备银行的衰退概率指标，如果在美联储暂停利率变动的情况下，10 年期美债收益率低于这一数值，美国发生经济衰退几乎是板上钉钉，并且或将触发 12-18 个月的美联储降息至 0 利率的倒计时。而中国国债自 2 月 28 日起，正式纳入摩根大通全球新兴市场政府债券指数。国际债券指数供应商先后将中国债券纳入其主要指数，充分反映了国际投资者对中国经济长期健康发展的信心，以及对中国金融市场开放程度的认可，将有利于更好地促进国际投资者与中国经济合作共赢。另外富时罗素公布其旗舰指数 2 月调整结果，并未受疫情影响如期将中国 A 股纳入因子由 15% 提升至 25%。公告显示，富时全球股票指数系列本次新纳入 88 只中国 A 股，变动将于 3 月 23 日开盘前正式生效。

当前全球最关切的还是疫情的发展变化，我国领导人指出疫情的冲击是短期的，总体上是可控的，只要我们变压力为动力、善于化危为机，有序恢复生产生活秩序，强化六稳举措，加大政策调节力度，把我国发展的巨大潜力和强大动能充分释放出来，就能够实现今年经济社会发展目标任务。

国务院确定，增加再贷款再贴现五千亿元，用于中小银行加大对中小微企业支持，下调支农、支小再贷款利率 0.25 个百分点。央行表示将继续推进 LPR 改革，引导整体市场的利率以及贷款的利率下行。2 月 LPR 报价 1 年期品种 4.05%，上次 4.15%；5 年期以上品种报 4.75%，上次为 4.80%。人社部也出台阶段性减免三项社保费用预计总额在 5000 亿以上，可以保证各项社保支出按时支付。从数据来看，中国 1 月金融数据全面超预期，社融增量为 5.07 万亿元，新增贷款规模 3.34 万亿元均创新高。M2 同比增长 8.4%，M1 增速为 0，为该指标有统计以来首次。逆周期调控是当前货币政策主基调，用宽货币和宽信用以及多项工具维稳经济增长。

政策方面利好层出不穷，资金面看亦是非常宽松。资本的天性是逐利，纵观全球收益率的对比将会导致大量国际资本流入中国，而越来越开放的 A 股市场，因其体量庞大且长期收益较高是其无可替代的重要选择。另外自今年初爆款基金频频，庞大的居民储蓄开始通过公募基金逐步转化成股票投资，这也导致国内居民财富资产配置开始逐步均衡，不再仅限于银行储蓄和房产投资，理念逐步转向成熟市场的一个过程。

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，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机遇准确的把握，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。