

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
2020-03-31	1.1544	1.1544	100,000,000.00	115,438,403.90

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

中国 2020 年 3 月官方制造业 PMI 在 2 月份大幅下降基数上环比回升，其中制造业 PMI 为 52.0%，比上月回升 16.3 个百分点；非制造业商务活动指数为 52.3%，比上月回升 22.7 个百分点。综合 PMI 产出指数为 53.0%，比上月回升 24.1 个百分点，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 54.1%和 52.3%，环比均有不同程度回升。3 月份采购经理指数虽然反映企业生产经营状况与 2 月相比发生明显的积极变化，但当前国内外疫情防控和经济形势还在发生新的重大变化，世界疫情呈加速扩散蔓延态势，世界经济贸易增长遭受冲击严重，我国疫情输入压力加大，经济发展特别是产业链恢复面临新的

挑战，采购经理指数后期走势仍需持续关注。

3月初新冠疫情开始全球扩散，美联储宣布降息 50 个基点至 1.00%-1.25%，这是美联储自 2008 年以来的最大幅度降息，以此对抗新冠肺炎疫情的经济影响，加拿大、英国和澳洲等多个国家跟随降息。之后十几天疫情加剧、事态不断恶化，全球恐慌情绪蔓延。3 月 15 日美联储再次大规模降息 100 个基点，将利率降至 0-0.25% 区间，并推出 7000 亿美元的大规模量化宽松计划。还将银行的紧急贷款贴现率下调了 125 个基点至 0.25%，并将贷款期限延长至 90 天。同时美联储与加拿大、英国、日本、欧洲和瑞士等国央行宣布协同行动，提高货币互换额度，进一步增加流动性。此举还是没能抵挡住市场投资者恐慌情绪持续升级，所有资产遭到大量抛售，三月份美股已四次触发熔断机制，最后于 3 月 23 日美联储宣布开放式量化宽松政策，包括开放式的资产购买，本周每天都将购买 750 亿美元国债和 500 亿美元机构住房抵押贷款支持证券，扩大货币市场流动性便利规模，开启了不限量按需购买资产托市，直到达到稳定金融市场流动性和经济的目的。

国内方面人民银行公告自 2020 年 3 月 16 日实施普惠金融定向降准，对达到考核标准的银行定向降准 0.5 至 1 个百分点。在此之外对符合条件的股份制商业银行再额外定向降准 1 个百分点，共释放长期资金 5500 亿。此次定向降准兼顾主动推动和事后激励，有利于激发市场主体活力，进一步发挥市场在资源配置中的决定性作用，把支持实体经济恢复发展放到更加突出的位置。

2020 年 3 月 1 日起正式施行修订后的《中华人民共和国证券法》。“升级版”证券法出炉标志着中国资本市场在市场化、法治化的道路上又迈出至关重要的一步。自 4 月 1 日起取消证券公司、基金管理公司外资股比限制，符合条件境外投资者可依法提交设立证券公司或变更公司实际控制人申请。这意味着外资券商持股比例可至 100%。截至目前，我国已有 5 家外资股东控股的合资证券公司。

三月份由于疫情的全球扩散，叠加沙特发起价格战使油价暴跌，美股收影响率先熔断暴跌，加拿大、巴西等多国股市单日暴跌幅度超过 10%，创出历史记录。此后美股指数下跌幅度迅速超过 20% 这一传统熊市定义，是史上以最快速度从纪录高位跌入熊市。在 1929 年大萧条时期，牛市终结用了 42 天。截止目前从美股高点算累计最深跌幅快接近 40%。国内

各大指数和香港恒指亦受拖累均有不同程度下跌，最深跌幅超过 10%以上。这次全球疫情考验中，世卫组织赞赏中国采取了历史上最勇敢、最灵活、最积极的防控措施，改变了疫情的快速扩散流行的危险进程，减少全国范围内数十万病例发生。新冠疫情让世界面临一场前所未有的公共卫生危机，全球经济陷入衰退的风险在加大。随着全球央行联合救市 G20 峰会的 5 万亿美元，史上最大规模经济刺激计划的一系列措施出台，美股空头开始削减头寸回补仓位，国内股市在低点附近亦明显有大资金坚决进场抄底。

目前纵观全球目前中国股票和债券更具吸引力，而许多负债累累的国家目前情况就相对糟糕。也因此摩根士丹利将中国股票评级提高至“增持”。美股是高位开始暴跌，A 股和港股是低位震荡，没必要因为剧烈波动而丢掉优秀公司的股票。优质股才能穿越牛熊，时间是优秀企业的朋友，是劣质企业的敌人。我们眼光稍微放长远些就会发现每次优秀公司的股票价格下跌是应该被珍惜的。

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。