

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
2020-12-31	1.2271	1.2271	14,600,000.00	17,915,998.63

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

12 月份，中国制造业采购经理人指数(PMI)为 51.9%，虽略有回落，但仅比上月的年内高点低 0.2 个百分点，景气度仍处于年内较高水平。且已连续 10 个月位于临界点以上，表明制造业总体保持稳步恢复的良好势头。从数据看有以下几个特点：一是供需两端继续改善。均为年内次高点，且两者差值继续缩小，制造业保持较好增势，供需关系更趋平衡。二是进出口指数连续四个月保持扩张。继续位于景气区间，出口企业生产经营活动预期指数连续 8 个月回升，达到全年高点，制造业出口企业对市场发展信心不断增强。三是高技术制造业引领作用持续显现。今年以来高技术制造业 PMI 始终高于制造业总体，且高技术制造业供需两旺，用工需求持续增长，对制造业总体复苏的带动较为显著。四是价格指数升至全年高点。近期部分大宗商品价格持续攀升，加之市场需求继续回暖，推动制造业原材料采购价格和产

品销售价格加速上涨。原材料价格快速上涨加大了企业成本压力，本月反映原材料成本高的企业占比为 49.4%，为近两年高点。五是大、中型企业 PMI 继续保持在临界点以上。小型企业则降至荣枯线以下，因运营成本有所增加，盈利空间受到一定程度挤压。

2020 年 A 股上市公司将迎来史上最严年报审计。证监会表示协同提高上市公司质量，要做好六项重点工作：以国有上市公司为突破口，带动公司治理水平整体提升；以注册制为契机，从源头上提高上市公司质量；以多元化退出为渠道，切实解决存量上市公司问题；以分类处置为依据，推动解决占用担保问题；以场内外一致性监管为抓手，推动股票质押风险不断下降；以“零容忍”为原则，持续严厉打击违法违规行为。加大对欺诈发行、财务造假和重大操纵市场、内幕交易打击力度，对涉案中介机构及从业人员“一案多查”。精准打击，加大对大股东、实际控制人、董监高等“关键少数”违法责任的追究力度。

12 月份美国三大股指均在特朗普签署刺激法案激发市场乐观情绪下创出历史新高，估值也同步创历史新高。自美联储放水所带来的资产价格的上升，美股的市值达到 40 多万亿美元。相对于著名的巴菲特指标已经达到 1.8 倍，也就是股票市值和 GDP 的比重超过了 1.8，呈现出较大的泡沫性。国内 A 股指数也随之缓慢攀升创出近期新高。目前 A 股市场的巴菲特指标为 0.8，相对处于较低的状态，不仅低于美国的水平，也低于全球的总的水平。随着全球疫情的再次爆发，以美国为首的各国政府和央行纷纷开启新一轮的货币与财政刺激计划。首先日本政府在 12 月 8 日正式决定实施规模超过 73 万亿日元的经济对策，随后欧洲也批准了 1.85 万亿欧元，约合 2.24 万亿美元的巨额刺激计划，不但规模扩大而且还将期限大幅延长。显示了欧洲央行的决心，要持续利用其资产负债表将债券收益率压在极低的水平，直到疫情完全结束之后。综观整个历史，在全球高流动性的局面下，股票、黄金或其他国家货币相对表现会更好。中国的投资回报率全球对比很有吸引力，而当前世界对美元资产过度高配，对中国投资则仍相当不足。因此在未来较长一段时间，会有一波非常好的，相对于美元走软的投资机会。

基于上述情况综合分析，本公司在目前全球宏观面前所未有的极其复杂局面下，于 7 月初重新布局建仓了一批长期跟踪的，未来增长确定性较高的企业。同时会持续跟踪全球政治经济形势的最新变化和公司的经营发展情况，并结合市场整体状况进行调整。另一方面会更精细化的利用市场衍生品工具，在合适的市场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。