

道和 18 号私募证券投资基金 2021 年第一季度报告

1、基金基本情况

项目	信息
基金名称	道和 18 号私募证券投资基金
基金编码	SJN108
基金管理人	深圳市前海道和投资管理有限公司
基金托管人（如有）	安信证券股份有限公司
投资顾问（如有）	-
基金运作方式	开放式
基金成立日期	2020-06-01
期末基金总份额（万份）/ 期末基金实缴总额（万元）	2,998.880448
投资目标	本基金通过动态配置多种低相关性的投资策略，在充分控制基金财产风险和保证基金财产流动性的基础上，追求合理的投资回报，力争实现基金财产的长期稳健增值。
投资策略	以价值投资为主，并在此基础上加入组合策略。在市场的上升阶段，采取优化价值投资策略，满仓股票并在出现阶段性回调的时候，使用衍生品策略进行风险对冲；在市场的下跌阶段，则会转换成低风险投资策略，这个时候股票清仓并转为投资债券，同时拿出固定收益的一部分使用衍生品策略来增厚投资收益。
业绩比较基准（如有）	-
风险收益特征	本基金属于 R4 级（中高风险）投资品种，适合风险承受能力为成长型 C4 及以上的合格投资者。

2、基金净值表现

阶段	净值增长率（%）	净值增长率标准差（%）	业绩比较基准收益率（%）	业绩比较基准收益率标准差（%）
当季	-1.23	0.00	0.00	0.00
自基金合同生效起至今	-0.14	0.00	0.00	0.00

备注：

-

注：净值增长率=（期末累计净值-期初累计净值）/期初累计净值

当季净值增长率=（本季度末累计净值-上季度末累计净值）/上季度末净值

如为分级基金，应按级别分别列示。

表中指标均以不带百分号数值形式填写，请保留至小数点后 2 位。

3、主要财务指标

金额单位：元

项目	2021-01-01	至	2021-03-31	(元)
本期已实现收益	50,510.32			
本期利润	-373,172.31			
期末基金净资产	29,945,559.70			
报告期期末单位净值	0.9986			

备注：

-

注：如为分级基金，应按级别分别列示。

4、投资组合情况

4.1 期末基金资产组合情况

金额单位：元

项目	金额	
现金类资产	5.38	
境内未上市、未挂牌公司股权投资	股权投资	-
	其中：优先股	-
	其他股权类投资	-
上市公司定向增发投资	上市公司定向增发股票投资	-
新三板投资	新三板挂牌企业投资	-
境内证券投资规模	结算备付金	192,309.08
	存出保证金	-
	股票投资	7,353,275.60
	债券投资	-
	其中：银行间市场债券	-
	其中：利率债	-
	其中：信用债	-
	资产支持证券	-
	基金投资（公募基金）	22,482,824.09
	其中：货币基金	22,482,824.09
	期货及衍生品交易保证金	-
	买入返售金融资产	-
	其他证券类标的	-
资管计划投资	商业银行理财产品投资	-
	信托计划投资	-
	基金公司及其子公司资产管理计划投资	-
	保险资产管理计划投资	-
	证券公司及其子公司资产管理计划投资	-
	期货公司及其子公司资产管理计划投资	-
	私募基金产品投资	-
未在协会备案的合伙企业份额	-	
另类投资	另类投资	-

境内债权类投资	银行委托贷款规模	-
	信托贷款	-
	应收账款投资	-
	各类受（收）益权投资	-
	票据（承兑汇票等）投资	-
	其他债权投资	-
境外投资	境外投资	-
其他资产	其他资产	应收利息#0.52
基金负债情况	债券回购总额	-
	融资、融券总额	-
	其中：融券总额	-
	银行借款总额	-
	其他融资总额	-

4.2.1 报告期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：元

序号	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	0	0
B	采矿业	6,961,493.60	23.25
C	制造业	391,782.00	1.31
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	0	0
E	建筑业	0	0
F	批发和零售业	0	0
G	交通运输、仓储和邮政业	0	0
H	住宿和餐饮业	0	0
I	信息传输、软件和信息技术服务业	0	0
J	金融业	0	0
K	房地产业	0	0
L	租赁和商务服务业	0	0
M	科学研究和技术服务业	0	0
N	水利、环境和公共设施管理业	0	0
O	居民服务、修理和其他服务业	0	0
P	教育	0	0
Q	卫生和社会工作	0	0
R	文化、体育和娱乐业	0	0
S	综合	0	0
	合计	7,353,275.60	24.56

备注：

-

4.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
港股通	0.00	0.00
合计	-	-

备注：

-

5、基金份额变动情况

单位：万份/万元

报告期期初基金份额总额	2,998.880448
报告期期间基金总申购份额	0
减：报告期期间基金总赎回份额	0
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	0
报告期期末基金份额总额	2,998.880448

备注：

-

注：如为分级基金，应按级别分别列示。

如基金成立日晚于报告期期初，则以基金成立日的基金份额总额作为报告期期初基金份额总额。

6、管理人报告

一、基金经理（或基金经理小组）简介

姓名：王庚

职务：基金经理

简要说明：王庚，中南财经大学学士，从事金融工作 27 年，先后就职于光大证券、国海证券等上市公司，历任营业部部门经理，总经理，资产管理部总监等职。对中国证券市场有着深入的了解和丰富的经历，对于价值投资和市场趋势有着独到的研究和认知。

二、管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

基金管理人在报告期内严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和基金合同的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无重大违法、违规行为，本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

三、报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

1、报告期内基金投资策略和运作分析

在当下全球格局处于百年未有的大变革时代，国际政治经济、科技文化等发生深刻调整，

国内发展环境也经历着深刻变化。世界经济低迷，全球产业链和供应链受到冲击。国际市场的不确定性增强，企业需要能够迅速适应新的复杂外部市场环境，才能够焕发出新的生命活力。本公司在当前全球宏观面前前所未有的极其复杂局面下，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。

2、报告期内基金的业绩表现

截至 2020 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 0.9986 元，累计份额净值 0.9986 元，报告期内本基金净值增长率为-1.23%。

四、对宏观经济、证券市场及行业走势展望

中国 2021 年一季度 GDP 同比增长 18.3%。初步核算，一季度国内生产总值 249310 亿元，按可比价格计算，同比增长 18.3%，比 2020 年四季度环比增长 0.6%，比 2019 年一季度增长 10.3%，两年平均增长 5.0%。综合看自去年第二季度复苏以来，我国经济已经回到正常增长水平，复苏走在了全球前列。今年一季度国民经济开局良好，农业、工业生产总体平稳且逐步回升、增势良好，服务业恢复性、市场预期同步向好，市场销售和网上零售快速增长。固定资产投资、高科技产业和社会领域投资增长较快，货物进出口增势明显，贸易结构持续改善。居民消费价格同比持平，工业生产者出厂价格同比上涨，全国城镇新增就业 297 万人，就业形势总体稳定，居民收入继续增加，农村居民收入增长好于城镇居民收入。

一季度全国居民人均可支配收入 9730 元，扣除价格因素两年平均实际增长 4.5%，延续上年同期以来增速逐季走高的趋势，保持稳定恢复性增长。一季度全国居民人均消费支出 5978 元，扣除价格因素两年平均实际增长 1.4%。一季度中央企业经营效益再创新高，实现首季“开门红”。国资委数据显示一季度中央企业累计实现净利润 4152.9 亿元，两年平均增长 14.5%；累计实现营业收入 7.8 万亿元，两年平均增长 7.1%。

2021 年一季度全球主要经济体股市都小幅上涨，美国纳斯达克指数和香港恒生指数呈现高位大幅震荡，国内 A 股市场则较弱出现回调整理格局。第一季度全球并购交易强势回归，总规模达到创纪录的 1.1 万亿美元。而港股通和北向沪深股通一季度平均日成交金额分别达 608 亿港元、1268 亿元人民币，创季度新高。3 月港股通成交总额达 1.08 万亿港元，为互联互通以来单月次高。

近期 A 股整体市场风格变化较大，由原来的高估值板块切换到了大宗商品、低估值板块与受益于全球贸易复苏的板块。从美国资本市场的历史数据看，十年期美债收益率变化对道琼斯指数的估值影响不大，但对纳斯达克指数的估值影响要明显些，这与国内创业板指数近期下跌幅度较大存在一致性。由于 A 股大市值公司多为传统行业，且估值水平比较合理，故受美债收益率或通胀预期的影响更小，可以在对冲市场整体风险时起到一定的效果。当下美股的巴菲特指标（美股总市值/美国 GDP）已经达到 190%，高于 2000 年初互联网泡沫时期峰值，甚至超过了 1929 年“大萧条”前夕的峰值，意味着当前的美股正处于历史上最贵的水平。反观 A 股目前整体市场估值处于历史均值的 70%左右，近期科技、消费医药等前期

面估值结果上加盖业务章或者发送电子对账结果等双方认可的其他形式返回给基金管理人或其委托的服务机构；月末、年中和年末估值复核与基金会计账目的核对同时进行。

本基金的基金托管人与服务机构均为安信证券股份有限公司。

七、基金运作情况和运用杠杆情况

本基金为非结构化产品，无分级，在报告期内本基金未运用融资融券等杠杆工具。

八、投资收益分配和损失承担情况

报告期内，本基金无投资收益分配事项。

九、基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金持有人数或基金资产净值无预警情形发生。

十、可能存在的利益冲突

报告期内本基金不存在利益冲突情形。

信息披露报告是否经托管机构复核：

是

本报告中的投资总结、投资观点、投资策略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。