

道和 18 号私募证券投资基金

私募基金信息披露月度报表

1、基金概况

基金名称	道和 18 号私募证券投资基金	基金编码	SJN108
基金运作方式	开放式	基金类别	证券类
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	安信证券股份有限公司	基金成立日期	2020-06-01
基金到期日期	2030-05-31	报告是否经托管机构复核	是

2、净值月报

估值日期	单位净值	份额累计净值	基金份额总额(份)	基金资产净值
2021-04-30	1.0065	1.0065	29,988,804.48	30,184,765.94

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=单位净值+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

四月份全球主要经济体股票指数大都小幅上涨或在高位震荡，其中美股泡沫愈演愈烈，美国总统拜登所提出的调升资本利得税更将加剧美股市场波动。当下核心通胀以及潜在的金融风险应是美联储主要关注点。而我国 A 股各指数分化较为明显，在经历前期下跌后创业板指数率先企稳反弹，上证 50 则继续小幅下跌寻找支撑，总体看弱于国际主要市场表现。

目前市场普遍关注抱团股何时企稳反弹，重新成为市场核心主线。数据看，国内公募基金前 50 大个股持仓和北上资金前 50 大个股持仓静态市盈率分别为 26.7 倍和 25.6 倍，较年初最高点分别回撤 19%和 18%，但仍均处于过去五年历史均值上方两倍标准差水平。因此抱团股在经历前期巨大涨幅后，估值的消化需要经过较长时间整理或下跌回归这两种方式完成，而非核心资产中的新主线仍在酝酿之中。据人社部透露截至 3 月底所有省份均启动基本养老保

险基金委托投资，合同规模为 1.25 万亿元，到账金额 1.07 万亿元。近期沪深两市融券余额史上首次突破 1500 亿元关口。机构重仓股与科创板股票融券余额增长，是造成两市融券总量扩张主要原因。此外上市公司股东参与转融通出借业务意愿强烈，也使得融券券源有所放量。因此不同机构之间理念和策略的博弈在日渐成熟的 A 股市场里会长期呈现并成为一种常态。

预计未来一段时间股指会延续震荡整理态势，但分化依旧严重，因此还需审时度势，根据市场变化适时调整投资思路，更多的去把握结构性机会，关注有前景的行业里真正有实力与巨大成长空间的企业，其中增速和盈利超预期的品种可能市场表现更佳。从无风险利率角度来看，目前十年期美债名义利率上行空间有限，全球通胀处在加速状态，市场大幅下跌的可能性也有限，但估值层面看名义利率上行预期给市场带来的压力仍将持续。我国 A 股市场 and 国外成熟市场相比投机属性还是较为明显，横向比较长长期估值还是偏高，区域性泡沫的确客观存在。因此从长周期的历史眼光来看待金融资产配置的逻辑，寻找结构性的好机会还是非常必要的。另外中国从经济总量方面看，超越美国是必然结果，人民币的未来由于国际化的必然大趋势依旧可以看好。

基于上述情况综合分析，本公司在当前全球百年难遇的错综复杂局面下，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。