

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	基金成立日期	2019 年 05 月 09 日
基金到期日期	2034 年 05 月 08 日	信息披露报告是否经托管机构复核	是

2、净值月报

估值日期	报告期期末单位净值	报告期期末单位累计净值	基金份额总额（份）	基金净资产
2021-07-30	1.1036	1.1036	14,600,000.00	16,112,902.21

备注：

-

注：

1、报告期期末单位净值，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、报告期期末单位累计净值=报告期期末单位净值+基金成立后累计份额分红金额。

3、基金净资产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瞻

7 月份的最后几天 A 股主要指数出现放量暴跌，截止月末走势最强劲的创业板反弹基本收复失地，而上证 50 跌幅最大且超过 10%，呈现弱者恒弱的局面。盘面看市场分化严重，以片仔癀、长春高新、水井坊等为代表的高位抱团股，出现资金清仓式离场的暴跌，而亏损股、题材股则未受大盘拖累微微上涨。此次暴跌源于政府对教育行业的校外培训的严政出台，引发市场对后续政策不确定性的恐慌。从行业看，创业板的科技和新经济涨幅较大，而权重股金融、地产则连创新低，估值处于 10 年来的历史最低位。就是同行业中，新能源、芯片

和资源等行业的个股涨幅也差异巨大。因此目前的市场格局判断对于投资来说显然是高难度动作，也是市场资金有限的另一种表现。之前成长股的暴涨导致估值提升，是对企业未来成长性的恶性透支，之后面临的局面只能是让跟风者沦为击鼓传花的最后一棒。

从数据分析，PPI 与 CPI 的差值反映终端需求回暖不及预期，这意味着此轮我国经济复苏的基础并不坚实。未来如果上游价格持续强势，会增加社会成本，进一步压缩总需求，这种矛盾可能会导致经济增速放缓超预期，需要重视并进一步观察。

目前美国股市的估值已经升至互联网泡沫时期以来的最高水平。目前席勒市盈率（衡量标普 500 股票估值的指标）为 37.68 倍。这个数字比黑色星期一（1987）和黑色星期二（1929）那个当时还要高。还有备受关注的沃伦·巴菲特指标，这一指标是股票市场总估值与美国国内生产总值（GDP）之比。该数字表明现在的股市估值高得有点离谱，最近这一比率甚至飙到了 232%。今年上半年流入全球股票基金的资金高达 5800 亿美元，创下历史最高。若下半年资金流入速度保持不变，2021 年全球股票基金的资金流入额将超过过去 20 年的总和。

以上只是一些值得警惕的征兆，山雨欲来风满楼，目前市场的牛尾阶段什么时候结束尚需观察与确认，但重点是从现在开始就要做好准备，需防患于未然。

基于上述情况综合分析，本公司在当前全球宏观百年难遇的极其复杂局面下，面对未来将要出现的危机主动降低了持仓，在总体仓位风险可控的前提下，有效规避市场系统性的风险。后续会持续跟踪全球政治、经济形势的最新变化与公司的经营发展情况，随时结合市场整体状况进行调整。另一方面会更精细化的应用市场衍生品工具，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。