

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	2021 年 08 月 13 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
2021-08-13	1.0830	1.0830	14,600,000.00	15,811,783.54

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

8 月份我国 A 股各大指数小幅下跌，盘面看市场板块分化愈演愈烈，但值得引起重视的是成交额迎来历史性时刻，两市成交额连续 29 个交易日突破万亿，持续时间仅次于 2015 年大牛市，期间最高达到 1.58 万亿元，创年内新高。这表明市场存在着重大分歧，各机构不但对行业看法存在巨大分歧，甚至对同行业中的个股看法也存在分歧。

首先是权重占比较大的银行股，一些保险机构今年以来密集减持但也有基金大幅加仓多只银行股。从中报看，41 家上市银行上半年合计实现归母净利润 9772.02 亿元，同比增长 12.97%，非息收入增速提升且资产结构向好、负债成本优化。这是 A 股银行业近年来的最佳

中报，半年赚了上万亿。其次是近期市场表现较佳的煤飞色舞等周期股，在原材料价格飞涨的背景下快速拉升、走势凌厉，只是拉长观察的时间后就显的持续性有限了。而细分赛道的波动更显剧烈，新能源锂电、光伏等又经常出现大面积跌停，消费、互联网等大都处于超跌状态。从未有过的如此混乱局面已经走到了极致，交易量自然异常巨大，也就相对容易理解了。

长期看为风格轮动，中短期看则是业绩使然，受疫情影响的行业营收欠佳大都表现疲弱，而在全球大放水背景下，受益于通胀的上游资源股大都有短期不错的业绩。随着上市公司今年公布中报的业绩后，已经迈入疫情时代的新常态，后续的市场应该会更理性化和逻辑化。

目前 A 股市场逐渐成熟，已经不是过去那个齐涨共跌的时代了，而是各个板块与个股在不同的政策面与基本面背景下回归真我。过去一年沪深股指基本上处于横盘调整，时间换空间的状态，由于权重股处于估值低位，因此指数向下的幅度也有限，尚需静待调整结束。

另外港交所将于 10 月 18 日推出首只 A 股期货产品——MSCI 中国 A50 互联互通指数期货，为国际投资者提供一个有效管理 A 股相关资产风险的工具。MSCI 中国 A50 互联互通指数将涵盖 50 只 A 股大型股票，目标为每个行业至少两只。这有利于进一步吸引境外长期资金配置 A 股，促进 A 股指数期货在岸与离岸产品的市场协同发展，并与全球市场关联度进一步提升。8 月份恒生指数罕见破净，市净率降至 0.98 倍，这在历史上仅出现过三次。分别出现在 98 年亚洲金融危机、16 年的 A 股熔断和 20 年的港股持续下跌阶段。在近年港股市场从银行地产逐步转变为高科技与新经济主导的市场背景下，这一标志性信号尤其值得重视，预计会提高对国际资本的吸引力并逐步布局。

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。