

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
2022-10-31	0.9365	0.9365	29,988,804.48	28,084,623.78

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

国家统计局发布 10 月份中国制造业采购经理指数（PMI）为 49.2%，环比下降 0.9 个百分点，低于临界点。在调查的 21 个行业中，有 11 个位于扩张区间，制造业景气面总体稳定。一是生产和新订单指数比上月下降，制造业生产和市场需求景气度均有所回落。其中农副食品与石油煤炭加工、医药、汽车制造等行业生产指数和新订单指数均连续两个月位于扩张区间，产需保持增长。二是主要原材料购进价格和出厂价格指数总体继续上涨。从企业规模看，大型企业 PMI 为 50.1%，比上月下降 1.0 个百分点，仍高于临界点；中、小型企业 PMI 分别为 48.9%和 48.2%，比上月下降 0.8 和 0.1 个百分点，继续低于临界点。

非制造业商务活动指数为 48.7%，环比下降 1.9 个百分点，低于临界点，恢复态势放缓。本月国内疫情点多面广频发，服务业商务活动指数降至 47.0%，低于上月 1.9 个百分点，服务业景气水平有所回落。其中，电信广播电视及卫星传输服务、货币金融服务等行业商务活动指数继续高于 55.0%，业务总量保持较快增长；建筑业商务活动指数为 58.2%，低于上月 2.0 个百分点，仍位于较高景气区间。其中，土木工程建筑业商务活动指数为 60.8%，连续两个月位于高位景气区间，表明工程建设施工进度稳步推进，行业生产活动扩张加快。

综合 PMI 产出指数为 49.0%，环比下降 1.9 个百分点，落至临界点以下，表明我国企业生产经营活动总体有所放缓。从上述总体看，我国经济恢复发展基础需进一步稳固。

党的二十大报告指出，高质量发展是全面建设社会主义现代化国家的首要任务。必须完整、准确、全面贯彻新发展理念，坚持社会主义市场经济改革方向，坚持高水平对外开放，加快构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局。要构建高水平社会主义市场经济体制，建设现代化产业体系，全面推进乡村振兴，促进区域协调发展，推进高水平对外开放。建设现代化产业体系，坚持把发展经济的着力点放在实体经济上，推进新型工业化，加快建设制造强国、质量强国、航天强国、交通强国、网络强国、数字中国。并提出新时代新征程的中心任务，明确中国式现代化的含义和本质。全面建成社会主义现代化强国，总的战略安排是分两步走：从二〇二〇年到二〇三五年基本实现社会主义现代化；从二〇三五年到本世纪中叶把我国建成富强民主文明和谐美丽的社会主义现代化强国。未来五年是全面建设社会主义现代化国家开局起步的关键时期。

国务院常务会议部署持续落实好稳经济一揽子政策和接续措施，努力推动四季度经济好于三季度，保持经济运行在合理区间。会议部署加快释放扩消费政策效应，因城施策支持刚性和改善性住房需求；要求深入落实制造业增量留抵税额即申即退，支持企业纾困和发展。

央行行长易纲表示，中国物价水平基本稳定，将加大稳健货币政策实施力度，为实体经济提供更有力的支持，重点发力支持基础设施建设，支持金融机构发放制造业等重点领域设备更新改造贷款，同时推动“保交楼”专项借款加快落地使用，促进房地产市场平稳健康发展。

中国 9 月金融数据重磅发布，M2、社融、新增贷款增速均超预期。M2 同比增长 12.1%，增速比上月末低 0.1 个百分点；人民币贷款增加 2.47 万亿元，同比多增 8108 亿元；社会融资规模增量为 3.53 万亿元，比上年同期多 6245 亿元。9 月末社会融资规模存量为 340.65 万亿元，同比增长 10.6%。9 月金融数据的超预期增长既有政策推动的外生因素，也有经济运行动能逐步修复的内在原因。

经中国证监会批准，首批科创板做市商将于 10 月 31 日正式开展科创板股票做市交易业务。科创板做市融券业务细则也正式发布，明确了证券公司从中证金融借入科创板股票用于做市交易业务的有关操作和要求。共 14 家做市商发布 50 个做市交易股票公告，合计涉及 42 只科创板股票。其中 22 家为科创 50 成份股，权重占比达到 67%。

创业板迎来开板 13 周年。截至 2022 年 10 月 30 日，创业板已有 1206 家上市公司，总资产合计约 5.8 万亿元，平均总资产近 50 亿元，复合增长率达 18%。创业板近 700 家公司上市后实现市值增长，近 400 家公司市值翻番，超百家公司市值增逾 5 倍。

10 月份全球主要经济体股市出现不同程度的反弹，其中美国科技板块的代表纳斯达克指数反弹幅度较小为 3.9%。而香港恒生指数继续暴跌 14.72%，我国各大指数也以下跌为主。港股连续暴跌引发不少公司用真金白银回购自家股票以凸显投资价值。数据显示截至 10 月 31 日，合计有 214 家港股上市公司耗资 789 亿港元实施股份回购，创港股有回购数据以来的最高纪录。

季报披露结束，A 股近五千家上市公司数据显示，今年前三季度 A 股公司实现总营收

52.34 万亿元，同比增长 8.11%，实现归母净利润 4.39 万亿元，同比增长 0.93%。与历史对比，A 股前三季度营收和净利润均创历史新高，其中营收占同期 GDP 比例首次突破 60%，为历史最高水平。截至 10 月 17 日，年初至今 A 股已有 1007 家上市公司进行了股票回购，合计回购金额达 863.23 亿元。近日证监会对回购新规部分条款进行修订，进一步放宽了回购条件、实施条件、禁止回购窗口期，激发上市公司进行股份回购的积极性，同时增强市场信心，有利于改善市场短期的悲观情绪。

10 月末一行两会一局同日发声，涉及股市、债市、楼市、汇率。央行、外汇局表示，我国贸易顺差有望保持高位，人民币汇率保持基本稳定具有坚实基础。加强部门协作，维护股市、债市、楼市健康发展。推进金融市场高水平双向开放，支持香港国际金融中心持续繁荣发展。证监会表示，要健全资本市场功能，提高直接融资比重。扩大高水平制度型开放，拓宽境外上市融资渠道，加强与香港市场的务实合作。银保监会指出，当前金融风险整体收敛、金融体系总体稳健。人民币长期走强的趋势不会改变，我国持续的国际收支顺差和巨额的对外投资净资产，为人民币汇率稳定提供了强有力保障。这一系列表态市场呵护意味浓厚，政策底隐现，而现阶段市场更需要的是具体细化方案的出台与结合实际展开的行动。

目前来看全球主要问题在于不断加息中的美元，而美国的问题焦点在于通胀。本月十年期美债利率一度越过 4.3%，引发市场关注。美债利率大幅上行是通胀增速超预期的结果，市场普遍预期到明年一季度后逐步回归。由于通胀飙升、利率上升和市场动荡破坏金融体系稳定，市场投资者越来越担心全球经济前景。自 7 月初以来，2 年期美债收益率仍高于 10 年期美债收益率，处于倒挂现象。从全球经济来看，衰退预期再度增强。美国 3 个月期和 10 年期国债收益率在 10 月 26 日出现全日倒挂，两者之差约为-1.7 个基点。这一指标成功预测之前 8 次经济衰退，堪称最强预警。

随着美联储激进加息，美元持续走强，多国面临输入型通胀加剧和本币贬值危机。以货币政策和汇率为重要工具，美国借助美元霸权不断推升全球通胀和债务水平，挤压各国货币政策空间，并通过驱动全球紧缩潮将世界经济推向衰退。因此市场整体转机的出现仍需要进一步观察与确认，目前局面下其他资产仍可能存在较大的、不确定性的波动，如果政策出现逆向变化则会逐步迎来配置良机。

基于上述情况综合分析，本公司在当前全球百年未有之大变局与新冠疫情大流行的交织影响下，以合理的价格选择了一些处于历史估值低位的，经过我们长期跟踪的优质企业。后续会跟据全球政治、经济形势的最新变化与公司的经营发展情况，并结合市场整体的变化进行动态跟踪调整。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。