

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
2023-01-31	0.9287	0.9287	29,988,804.48	27,849,729.99

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瞻

1 月份，随着疫情防控的放开，生产生活秩序逐步恢复，制造业采购经理指数（PMI）升为 50.1%，比上月上升 3.1 个百分点，重返扩张区间，调查的 21 个行业中有 18 个高于上月，制造业景气水平较快回升。一看企业规模，大、中、小型企业 PMI 分别为 52.3%、48.6% 和 47.2%，高于上月 4.0、2.2 和 2.5 个百分点，各规模企业景气水平均有所回升。二看行业情况，农副食品加工、医药、通用设备、铁路船舶航空航天设备等 9 个行业的生产指数和新订单指数均位于扩张区间，其中医药制造业产需增长明显，两个指数均升至 65.0% 以上高位景气区间。三看重点行业，高技术制造业、装备制造业、消费品行业和高耗能行业 PMI 分别为 52.5%、50.7%、50.9% 和 48.6%，高于上月 5.1、4.7、4.0 和 1.2 个百分点，景气水平不同程度改善。

非制造业商务活动指数为 54.4%，比上月上升 12.8 个百分点，重返扩张区间，非制造业景气水平触底回升。分行业看，建筑业商务活动指数为 56.4%，高于上月 2.0 个百分点，表

明随着推进重大项目开工建设各项政策措施落地生效，建筑业总体保持较快扩张；服务业商务活动指数为 54.0%，结束连续 6 个月回落走势，升至扩张区间。在调查的 21 个行业中，有 15 个位于扩张区间，其中铁路运输、航空运输、邮政、货币金融服务、保险等行业商务活动指数位于 60.0% 以上高位景气区间；同时前期受疫情影响较大的零售、住宿、餐饮等行业商务活动指数均高于上月 24.0 个百分点以上，重返扩张区间，表明居民消费意愿明显增强，市场活跃度回升。

综合 PMI 产出指数为 52.9%，比上月上升 10.3 个百分点，升至扩张区间，表明我国企业生产经营景气水平有所回升。这三大指数均升至扩张区间，反映出企业生产经营景气状况与 2022 年 12 月份相比发生明显积极变化。但同时也要看到，1 月份反映市场需求不足的制造业和服务业企业仍然较多，市场需求不足仍是当前企业生产经营面临的首要问题，我国经济恢复发展基础需进一步巩固。

美国财政部长耶伦致信国会称，美国政府支出近期将达到法定债务上限，财政部将开始“采取某些特别措施，以防止美国违约”。据机构测算，目前美国政府债务已达 31.39 万亿美元，距离上限 31.4 万亿美元仅一步之遥。

国务院常务会议要求，持续抓实当前经济社会发展工作，推动经济运行在年初稳步回升；推动消费加快恢复和保持外贸外资稳定，增强对经济的拉动力。会议指出，要针对需求不足的突出矛盾，推动消费加快恢复成为经济主拉动力，坚定不移扩大对外开放，促进外贸外资保稳提质。推动企业节后快速复工复产。上下共同努力，巩固和拓展经济运行回升势头。

财政部部长刘昆指出，2023 年要加大财政宏观调控力度，优化政策工具组合，在有效支持高质量发展中，保障财政可持续和地方政府债务风险可控。要统筹财政收入、财政赤字、贴息等政策工具，适度扩大财政支出规模；合理安排地方政府专项债券规模，适当扩大投向领域和用作资本金范围，持续形成投资拉动力。

央行、银保监会建立首套住房贷款利率政策动态调整机制。新建商品住宅销售价格环比和同比连续 3 个月均下降的城市，可阶段性维持、下调或取消当地首套住房贷款利率政策下限。住建部部长倪虹指出，要大力支持购买第一套住房，首付比、首套利率该降的都要降下来。合理支持购买第二套住房，以旧换新、以小换大、生育多子女家庭都要给予政策支持。原则上不支持购买三套以上住房，不给投机炒房者重新入市留有空间。

国家能源局披露《新型电力系统发展蓝皮书》提出，大力发展常规水电、气电、核电，加快推动中东部和南方地区分散式风电及分布式光伏发电开发，交通领域大力推动新能源、氢燃料电池汽车全面替代传统能源汽车，建筑领域积极推广建筑光伏一体化清洁替代。

1 月份以美股为首的全球资本市场开始反弹，纳斯达克自去年底开始整体下跌幅度在

40%左右，因此本月反弹较强，而道琼斯则处于高位整理，国内 A 股各大指数也小幅攀升，整体涨幅在 5%略高。细看本月市场风格偏向于题材炒作和牛市预期，先知先觉的资金已经开始活跃，盘面有些许春季复苏的迹象，这也和彻底放开后疫情迅速过峰、春节的热闹景象，如火爆的电影票房以和假日出行有关，社会面改善情况超出了大家的预期。而市场后续对于上市公司业绩预测的方面，也明显提高了确定性和连续性，投资者也因此消除了前几年由于疫情造成的不确定性。

新年伊始，国内政策面开始逐步落实和推进，其中地方债持续靠前发力，推动实物工作量和投资拉动力加速形成。1 月份已经发行地方债逾六千亿元，其中新增专项债占比近八成，主要投向市政和产业园区基础建设等领域。

当前 A 股处于估值底部区间，低于历史均值三成左右，整体市场正在走向牛熊转换的最后复杂阶段。从投资角度看中长期处于择机布局优质资产的阶段。考虑到前期制约市场上行的因素尚未完全消除，因此仍需保持适度平衡。

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瞻仅供参考，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。