

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
2023-02-28	0.9686	0.9686	29,988,804.48	29,047,853.82

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

2 月份，国家稳经济政策措施效应进一步显现，叠加疫情影响消退等有利因素，企业复工复产、复商复市加快，我国经济景气水平继续回升。其中制造业采购经理指数为 52.6%，各分类指数均高于上月，调查的 21 个行业中有 18 个位于扩张区间，比上月增加 7 个，制造业景气面继续扩大。从行业情况看，木材加工及家具制造、金属制品、电气机械器材等行业两个指数均升至 60.0%以上高位景气区间，行业产需活跃度回升。重点行业如装备制造业、高技术制造业、高耗能行业和消费品行业 PMI 均位于扩张区间，景气水平连续两个月回升；从企业规模看，大、中、小型企业 PMI 分别为 53.7%、52.0%和 51.2%，各规模企业景气水平不同程度回升，其中小型企业 PMI 自 2021 年 5 月份以来首次升至扩张区间。

非制造业商务活动指数为 56.3%，比上月上升 1.9 个百分点，连续两个月位于景气区间，非制造业恢复发展态势向好。从行业情况看，道路运输、航空运输、邮政、住宿、租赁及商务服务等 8 个行业商务活动指数位于 60.0%以上高位景气区间，相关行业市场活跃度较高，企业业务总量明显上升；2 月份各地工程项目集中开复工，建筑业施工进度加快，商务活动指数为 60.2%，高于上月 3.8 个百分点，景气水平升至高位景气区间。

综合 PMI 产出指数为 56.4%，比上月上升 3.5 个百分点，升至较高景气区间，表明我国

企业生产经营扩张步伐有所加快。

在 2 月份各项数据超预期表现的同时,还需注意到调查中反映订单不足的制造业和服务业企业占比较上月虽有所回落,但仍超过 50.0%,表明市场需求不足问题仍较突出,我国经济恢复基础尚需巩固,有待进一步观察。

美国 1 月 CPI 同比涨幅由上月的 6.5%回落至 6.4%,为连续 7 个月涨幅下降,但高于预期值 6.2%,符合市场预期。美联储宣布加息 25 个基点,将联邦基金利率的目标区间上调到 4.50%至 4.75%,符合市场预期。美联储在政策声明中暗示要继续加息,但在表述通胀问题时措辞有所调整,虽然仍认为通胀偏高,但有所缓和。鲍威尔表示,通胀下降过程已开始,还在早期,限制性利率必须保持些时间;就业超预期强劲可以解释为何联储觉得降低通胀需要很长时间,若就业继续强劲,很可能必须有更多行动,加息可能超出市场定价水平;目前正在讨论再加息几次至限制性水平,之后就暂停,并没有探索暂停加息之后再重新开始加息的可能性。

美联储放缓加息幅度至 25 个基点落地后,欧洲央行、英国央行等全球主要央行亦纷纷公布利率决议。欧洲央行将三大主要利率均上调 50 个基点,鉴于潜在通胀压力,拟于 3 月份再度加息 50 个基点,然后评估货币政策后续路径。

我国领导人强调加强基础研究,是实现高水平科技自立自强的迫切要求,是建设世界科技强国的必由之路。要把加强基础研究纳入科技工作重要日程,加强统筹协调,加大政策支持,推动基础研究实现高质量发展。政治局召开会议指出,要坚持稳字当头、稳中求进,实施积极的财政政策和稳健的货币政策,加强各类政策协调配合,形成共促高质量发展合力。要着力扩大国内需求,加快建设现代化产业体系,切实落实“两个毫不动摇”,更大力度吸引和利用外资,有效防范化解重大经济金融风险。

国资委印发中央企业 2023 年投资工作重点——既要突出扩大有效投资,又要优化投资布局,聚焦国家重大项目、基础设施建设、产业链强链补链等重点领域发力。同时出台的《数字中国建设整体布局规划》中明确,数字中国建设按照“2522”的整体框架进行布局,即夯实数字基础设施和数据资源体系“两大基础”,推进数字技术与经济、政治、文化、社会、生态文明建设“五位一体”深度融合,强化数字技术创新体系和数字安全屏障“两大能力”,优化数字化发展国内国际“两个环境”。

央行发布数据显示,1 月份新增人民币贷款 4.9 万亿元,同比多增 9227 亿元,刷新单月最高纪录,其中住户贷款增加 2572 亿元,企(事)业单位贷款增加 4.68 万亿元。社会融资规模增量为 5.98 万亿元,比上年同期少 1959 亿元。1 月末 M2 同比增长 12.6%,增速创 2016 年 5 月以来新高。

A 股全面注册制正式实施!证监会发布全面实行股票发行注册制相关制度规则,自公布之日起证券交易所、全国股转公司、中国结算、中证金融、证券业协会配套制度规则同步实施。此次发布的制度规则共 165 部,内容涵盖发行条件、注册程序、保荐承销、重大资产重组、监管执法、投资者保护等各个方面。主要内容包括精简优化发行上市条件、完善审核注册程序、优化发行承销制度、完善上市公司重大资产重组制度及强化监管执法和投资者保护等五个方面。实行注册制是在完善多层次资本市场与全面整合制度规则体系,并不意味着放松质量要求,不是谁想发就发。证监会将加快监管转型,推进科技监管建设,切实提高监管

能力。

深交所就未盈利企业申请在创业板上市发布专项通知，主要包括：细化未盈利企业行业范围，包括先进制造、互联网、大数据、云计算、人工智能、生物医药等高新技术产业和战略性新兴产业的创新创业企业；启用“预计市值不低于 50 亿元，且最近一年营业收入不低于 3 亿元”上市标准；取消红筹企业、特殊股权结构企业“最近一年净利润为正”的要求。

2 月份以美股道琼斯为首的全球资本市场小幅回调，整体看处于区间震荡波动不大。国内 A 股各大指数则略有分化，除创业板跌幅超过 5% 以外，其它指数都处于强势震荡整理期间。

随着我国经济重新开放、供应链变得的稳固，复苏的进展强于预期。疫后修复概念如餐饮、交通、酒店、影院、旅游等行业比预期更快的恢复了活力，经济基本面越来越稳健。今年政府最大的主题就是全力抓经济，虽然内外部压力依然存在，但复苏是个大趋势，只是速度与时间问题。预计后面会持续推出有利的政策组合，如对基础设施投资与消费等关键增长引擎更具体的扶持措施，我国经济数据将具有持续改善的潜力。

数据方面，1 月份外资积极参与境内股票市场，净买入金额 277 亿美元，创单月历史新高，这也表明了国际投资者的积极态度。目前市场估值低于历史均值 30% 左右，大部分行业还处在低估的状态，结合今年中国经济复苏的高确定性会使整体上市公司业绩增速进一步回暖，未来资本市场具备中长线走好的基础。

基于上述情况综合分析，本公司会在始终保持对市场的热情且理性、专注且坚定、忠于本心使命的基础上，谨慎的选择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。相信我们专业的、追求长期稳健的投资风格，将持续为持有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。