

道和18号私募证券投资基金2022年年度报告

1、基金产品概况

1.1 基金基本情况

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
基金成立日期	2020年06月01日
基金管理人	深圳市前海道和投资管理有限公司
基金托管人（如有）	安信证券股份有限公司
投资顾问（如有）	-
期末基金总份额（万份）/期末基金实缴总额（万元）	2,998.880448
基金到期日期	2030-05-31

1.2 基金产品说明

投资目标	本基金通过动态配置多种低相关性的投资策略，在充分控制基金财产风险和保证基金财产流动性的基础上，追求合理的投资回报，力争实现基金财产的长期稳健增值。
投资策略	以价值投资为主，并在此基础上加入组合策略。在市场的上升阶段，采取优化价值投资策略，满仓股票并在出现阶段性回调的时候，使用衍生品策略进行风险对冲；在市场的下跌阶段，则会转换成低风险投资策略，这个时候股票清仓并转为投资债券，同时拿出固定收益的一部分使用衍生品策略来增厚投资收益。
业绩比较基准（如有）	-
风险收益特征	本基金属于R4级（中高风险）投资品种，适合风险承受能力为成长型C4及以上的合格投资者。

1.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		深圳市前海道和投资管理有限公司	安信证券股份有限公司
信息披露 负责人	姓名	张彩凤	郭刚
	联系电话	0755-88301892	0755-81682162
	电子邮箱	zhangcf@qhdtz.com	tgfw@essence.com.cn
传真		0755-88301892	-
注册地址		深圳市前海深港合作区前湾一路1号A栋201室（入驻深圳市前海商务秘书有限公司）	深圳市福田区福田街道福华一路119号安信金融大厦
办公地址		深圳市福田区香林路富春东方大厦601	深圳市福田区福田街道福华一路119号安信金融大厦15、16层
邮政编码		518040	518035
法定代表人		王庚	黄炎勋

1.4 信息披露方式

- 1、邮件发送给全体份额持有人；
- 2、中国基金业协会私募基金信息披露备份系统。

1.5 其他相关资料（如有）

项目	名称	办公地址
会计师事务所	-	-
注册登记机构	光大证券股份有限公司	上海市静安区新闻路 1508 号
外包机构	光大证券股份有限公司	上海市静安区新闻路 1508 号静安国际广场 43 楼

2、主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

金额单位：元

2.1 主要会计数据和财务指标

期间数据和指标	2022	2021	2020
本期已实现收益	-1,660,440.47	-337,076.96	97,407.23
本期利润	-2,644,816.08	429,665.86	318,732.01
期末数据和指标	2022 年末	2021 年末	2020 年末
期末可供分配利润	-1,908,151.62	-247,711.15	89,365.81
期末可供分配基金份额利润	-0.0636	-0.0083	0.0030
期末基金净资产	28,103,581.79	30,748,397.87	30,318,732.01
报告期末单位净值	0.9371	1.0253	1.0110
累计期末指标	2022 年末	2021 年末	2020 年末
基金份额累计净值增长率	-6.29%	2.53%	1.10%

2.2 基金净值表现

阶段	净值增长率 (%)	净值增长率标准 差(%)	业绩比较基准收益 率(%)	业绩比较基准收益率标 准差(%)
当年	-8.60	-	-	-
自基金合同生效起至今	-6.29	-	-	-

注：净值增长率=(期末累计净值-期初累计净值)/期初累计净值

当年净值增长率=(本年度末累计净值-上年度末累计净值)/上年度末累计净值

2.3 过去三年基金的利润分配情况

年度	每份基金份 额分红数	现金形式发 放总额	再投资形式发 放总额	年度利润分配 合计	备注
2022	-	-	-	-	-
2021	-	-	-	-	-
2020	-	-	-	-	-

3、基金份额变动情况

单位：万份/万元

报告期期初基金份额总额	2,998.880448
报告期期间基金总申购份额	-
减：报告期期间基金总赎回份额	-
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
期末基金总份额/期末基金实缴总额	2,998.880448

4、管理人说明的其他情况

一、基金经理（或基金经理小组）简介

姓名：王庚

职务：基金经理

简要说明：王庚，中南财经大学学士，从事金融工作多年，先后就职于光大证券、国海证券等上市公司，历任营业部部门经理，总经理，资产管理部总监等职。对中国证券市场有着深入的了解和丰富的经历，对于价值投资和市场趋势有着独到的研究和认知。

二、管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

基金管理人在报告期内严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和基金合同的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无重大违法、违规行为，本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

三、报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

1. 报告期内基金投资策略和运作分析

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。

2. 报告期内基金的业绩表现

截至 2022 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 0.9371 元，累计份额净值 0.9371 元，报告期内本基金净值增长率为-8.6%。

四、对宏观经济、证券市场及其行业走势展望

中国 2022 年经济数据重磅出炉，GDP 规模再上新台阶，全年 GDP 突破 120 万亿元，达到 121 万亿元，同比增长 3%，其中全年第一产业为 88345 亿元，同比增长 4.1%；第二产业为 483164 亿元，

同比增长 3.8%；第三产业为 638698 亿元，同比增长 2.3%。

据海关统计，2022 年我国货物贸易进出口总值 42.07 万亿元，同比增长 7.7%，规模再创历史新高，连续 6 年保持世界第一货物贸易国地位。其中出口 23.97 万亿元，增长 10.5%；进口 18.1 万亿元，增长 4.3%；2022 年中国规模以上工业企业实现利润 84038.5 亿元，同比下降 4.0%；数据显示 2022 年年末，全国人口 141175 万人，比上年末减少 85 万人，全年出生人口 956 万人，死亡人口 1041 万人，人口自然增长率为-0.6‰。

国家领导人表示，2022 年我国继续保持世界第二大经济体的地位，经济稳健发展，全年国内生产总值预计超过 120 万亿元。面对全球粮食危机，我国粮食生产实现“十九连丰”，中国人的饭碗端得更牢了。我们巩固脱贫攻坚成果，全面推进乡村振兴，采取减税降费等系列措施为企业纾难解困，着力解决人民群众急难愁盼问题。中国经济韧性强、潜力大、活力足，长期向好的基本面依然不变。只要笃定信心、稳中求进，就一定能实现我们的既定目标。

2022 年在欧洲俄乌战争、美联储持续收紧货币政策叠加市场对经济衰退的忧虑背景下，投资者浓郁的悲观情绪和市场紧张的资金面，导致出现股债双杀。这些标志性的事件都印刻在市场上，亦深深地作用于市场。美股标普 500 于 2022 年全年下跌 19.3%，纳指下跌了 33%，美股创下 14 年以来最差年度表现。MSCI 新兴市场指数则全年下跌 19.9%；债券市场方面，彭博的美国国债指数自年初以来下跌 13%，是 1973 该指数诞生以来最糟糕的年度表现。也是自美国建国以来 10 年期美债表现最差的一年。亏损严重的欧洲主权债券跌幅更大，全年下跌 18.4%。历经养老危机的英国国债在去年的动荡中下跌 25%。在此局面下，全球主权财富基金和公共养老基金的资产规模有史以来首次缩水，损失总额达到 2.2 万亿美元。

美联储为控制通胀而历史性的快速加息，利率冲击成为 2022 年的主旋律，并将在之后的年份产生广泛影响。这使得美元指数全年增长 8.2%，美元兑其他主要成员国货币汇率也全年走强。

国内市场 2022 年沪指下跌 15.12%，深证成指下跌 25.85%，创业板指下跌 29.37%。从市场表现看，前段时间机构持仓较多的指标股、绩优股跌幅均大于指数，基本上是全军覆没。2022 年 A 股市场上市公司数量正式突破 5000 家，战略新兴产业上市公司数量突破 2500 家，占比首次突破 50%大关。全年 A 股新增上市公司逾 400 只，全年 IPO 首发募集资金规模合计逾 5800 亿元，超 2021 年创下历史新高。这在全球范围内也是遥遥领先，同期美股、港股的 IPO 募资规模折合人民币分别为 1533 亿元、775 亿元。这是 A 股有史以来 IPO 募资额超过美股的第一次，但这一现象的发生也与美股 IPO 规模的缩水有关。美股因为宏观环境导致 IPO 市场遭遇了 10 年来最惨淡的一年，而 A 股则在注册制于三大交易所的全面试点下助推了一级市场的活跃度。

另外史上最严退市新规实施也即将满两周年，在应退尽退的明确预期下，空壳公司加速出清，优胜劣汰的市场机制逐渐形成，市场生态发生深刻变化。2022 年沪深两市共计 42 家公司因触及退市指标被强制退市，数量创历史之最。注册制的推进将加速尾部公司边缘化的趋势，反过来为注册制深化改革提供保障，最终形成资本市场的正反馈。不过，对比退市机制已经较为成熟的市场，A 股的退出机制仍有进一步拓宽的空间，如补充更加灵活的定性退市指标、对不同板块实行差异化退市标准，将驱使 A 股的退市制度进一步向成熟市场靠拢等。

以目前局势观察，我国外需的长期走弱恐怕难以避免，美国正采取全方位的多重举措来降低对中国产业链的依赖度，从贸易战、科技战然后到资本领域，这对于我国出口相关行业的产业构成相当程

度的影响。另外从大类资产看，房地产的长周期上行阶段或许已经结束，后面可能进入到长周期下行阶段，因此在我国居民财富资源配置方面，后续应更多地偏向于配置金融资产。在阶段性宏观面处于不利的环境下，做投资必须有耐心等待这一系列的情况出现转机。

展望后市，目前 A 股整体处于估值低位，在疫情冲击结束、经济探底之际，政府出台一系列积极的宏观政策，加强了经济的修复动力，资本市场具备上升的动能和空间。具体上行的速度和时间，大致与上市公司业绩修复呈正相关，整体看 2023 年是资本市场的转折之年，有望形成盈利和估值的向上共振，港股也将迎来战略性机遇，是重新布局具有长期优秀经济表现与诚信管理层企业的良好时机。另外在目前市场分化较大的局面下，在还存在一些不确定性时，结构性的博弈机会也可关注。

五、内部基金运作执行情况

1. 基金销售及投资者适当性管理的执行情况

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金销售管理办法》、证券期货投资者适当性管理办法、《私募投资基金监督管理暂行办法》、《私募投资基金募集行为管理办法》、《基金募集机构投资者适当性管理实施指引（试行）》及相关法律法规、行业规则的要求，公司制定了基金销售管理及投资者适当性管理相关制度，并严格执行。

报告期内，公司及公司人员严格以非公开方式向合格投资者募集资金，严格执行投资者适当性原则，充分向投资者揭示私募基金投资风险，无保本保收益承诺、夸大片面宣传、误导性陈述等销售禁止行为。基金销售相关人员均具备基金从业资格，并接受充分的法律法规、职业道德及业务培训。

2. 投资管理与交易的执行情况

公司建立了较完善的投资决策及交易机制，涵盖了分工授权、投资研究、股票池管理、投资决策、交易计划与执行、跟踪评估与监控检查等投资管理活动相关的各个环节，形成了有效的投资管理和交易体系，确保投资信息、投资建议和投资决策实施的公平。

报告期内，基金管理人未发现存在资产混同、利益输送、违反公平交易原则的情况。

3. 异常交易行为的说明

报告期内，本基金不存在异常交易行为。

4. 信息披露制度的执行情况

根据相关法律法规及行业规则的要求，公司制定了信息披露管理的相关制度，并严格执行。

报告期内，管理人按合同约定向基金份额持有人披露基金净值并发送月度、季度、年度报告等报告；按要求及时向协会上报相关报告。

5. 其他

报告期内，公司不存在非法集资、非法经营证券业务、承诺保本保收益、挪用或侵占基金财产等违法违规、侵害投资者利益的行为；不存在未按基金合同约定托管基金财产、投资方向和范围不符合基金合同约定、费用列支不符合基金合同约定等违规行为。

六、基金估值程序

基金日常估值由基金管理人进行，根据相关法律法规及基金合同的约定，基金管理人可以委托

服务机构办理基金的估值。基金管理人或其委托的服务机构完成估值后，将估值结果以书面形式、发送电子对账数据等双方认可的其他形式送至基金托管人，基金托管人按法律法规、基金合同规定的估值方法、时间、程序进行复核，复核无误后在基金管理人发送的书面估值结果上加盖业务章或者发送电子对账结果等双方认可的其他形式返回给基金管理人或其委托的服务机构；月末、年中和年末估值复核与基金会计账目的核对同时进行。

本基金的基金托管人与服务机构均为安信证券股份有限公司。

七、基金运作情况和运用杠杆情况

本基金为非结构化产品，无分级，在报告期内本基金未运用融资融券等杠杆工具。

八、投资收益分配和损失承担情况

报告期内，本基金无投资收益分配事项。

九、基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金持有人数或基金资产净值无预警情形发生。

十、可能存在的利益冲突

报告期内本基金不存在利益冲突情形。

5、托管人报告(如有)

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，本托管人在本基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同的规定，在托管人履行的投资监督范围内，对本基金管理人的投资运作情况进行了必要的监督，未发现报告期内管理人违反基金合同约定的事项。

在报告期内，本托管人对基金资产净值、利润分配进行了复核。本基金的利润分配情况详见本年度报告中“2.3 过去三年基金的利润分配情况”中的本年度相关内容。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告（注：财务会计报告中的“金融工具风险及管理”部分未在托管人复核范围内）、投资组合报告等数据真实、准确和完整。

6、年度财务报表

金额单位：元

6.1 资产负债表

资 产	本期末 2022 年 12 月 31 日	上年度末 2021 年 12 月 31 日
资 产：	—	—
银行存款	4.97	—
结算备付金	9,031.42	17.36
存出保证金	—	440.32
交易性金融资产	28,172,543.60	30,864,598.62
其中：股票投资	—	12,885,047.00
基金投资	28,172,543.60	17,979,551.62
债券投资	—	—
资产支持证券投资	—	—
贵金属投资	—	—
衍生金融资产	—	—
买入返售金融资产	—	—
应收证券清算款	—	—
应收利息	—	—
应收股利	—	—
应收申购款	—	—
递延所得税资产	—	—
其他资产	—	—
资产总计	28,181,579.99	30,865,056.30
负债和所有者权益		
负 债：	—	—
短期借款	—	—
交易性金融负债	—	—
衍生金融负债	—	—
卖出回购金融资产款	—	—
应付证券清算款	—	—
应付赎回款	—	—
应付管理人报酬	70,800.54	75,763.11
应付托管费	4,956.04	5,303.40
应付销售服务费	—	—
应付交易费用	—	—
应交税费	117.61	33,319.01
应付利息	—	—
应付利润	—	—
递延所得税负债	—	—
其他负债	2,124.01	2,272.91
负债合计	77,998.20	116,658.43
所有者权益：	—	—
实收基金	29,988,804.48	29,988,804.48
未分配利润	-1,885,222.69	759,593.39
所有者权益合计	28,103,581.79	30,748,397.87
负债和所有者权益总计	28,181,579.99	30,865,056.30

6.2 利润表

项 目	本期 2022 年 01 月 01 日 至 2022 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2021 年 01 月 01 日至 2021 年 12 月 31 日
一、收入	-2,297,709.86	782,545.64
1. 利息收入	318.38	919.84
其中：存款利息收入	318.38	919.84
债券利息收入	-	-
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	-	-
其他利息收入	-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）	-1,303,433.25	36,131.00
其中：股票投资收益	-1,686,931.24	-438,862.06
基金投资收益	-1,302.01	25,825.56
债券投资收益	-	-
资产支持证券投资收益	-	-
贵金属投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	384,800.00	449,167.50
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-987,938.85	769,513.07
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	-6,656.14	-24,018.27
减：二、费用	347,106.22	352,879.78
1. 管理人报酬	284,973.29	301,524.31
其中：固定管理费	284,973.29	301,524.31
业绩报酬	-	-
2. 托管费	19,948.11	21,106.68
3. 销售服务费	-	-
4. 外包服务费	8,549.10	9,045.79
5. 交易费用	36,799.60	15,550.55
6. 利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
7. 其他费用	-3,163.88	5,652.45
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-2,644,816.08	429,665.86
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-2,644,816.08	429,665.86

报告截止日 2022 年 12 月 31 日，基金份额净值（暂估业绩报酬前）0.94 元、基金份额总额 29,988,804.48 份、基金资产净值（暂估业绩报酬前）28,103,581.79 元，暂估业绩报酬金额 0.00 元、暂估业绩报酬后的基金资产净值 28,103,581.79 元。

其中，基金资产净值（暂估业绩报酬后）=基金资产净值（暂估业绩报酬前）-暂估业绩报酬金额。实际计提时的业绩报酬金额可能会与此处暂估业绩报酬金额有差异；此处暂估业绩报酬为假设本基金于本报告期末按照当日的基金份额净值（计提业绩报酬前）清算，根据基金份额持有人持有的基金份额（包括未到期份额）至该日止持有期间的收益情况估算的业绩报酬。该金额是各基金份额持有人的暂估业绩报酬的合计，各基金份额持有人实际应承担的业绩报酬金额根据其持有期间的实际收益情况计算确认。

6.3 所有者权益变动表

项 目	本期 2022 年 01 月 01 日至 2022 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	29,988,804.48	759,593.39	30,748,397.87
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-2,644,816.08	-2,644,816.08
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
其中：1. 基金申购款	-	-	-
2. 基金赎回款	-	-	-
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	29,988,804.48	-1,885,222.69	28,103,581.79
项 目	上年度可比期间 2021 年 01 月 01 日至 2021 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	29,988,804.48	329,927.53	30,318,732.01
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	429,665.86	429,665.86
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
其中：1. 基金申购款	-	-	-
2. 基金赎回款	-	-	-
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	29,988,804.48	759,593.39	30,748,397.87

7、期末投资组合情况

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：元

项目		金额
现金类资产	银行存款	4.97
境内未上市、未挂牌公司股权投资	股权投资	-
	其中：优先股	-
	其他股权类投资	-
上市公司定向增发投资	上市公司定向增发股票投资	-
新三板投资	新三板挂牌企业投资	-
境内证券投资规模	结算备付金	9,031.42
	存出保证金	-
	股票投资	-
	债券投资	-
	其中：银行间市场债券	-
	其中：利率债	-
	其中：信用债	-
	资产支持证券	-
	基金投资（公募基金）	28,172,543.60
	其中：货币基金	28,172,543.60
	期货及衍生品交易保证金	-
	买入返售金融资产	-
	其他证券类标的	-
资管计划投资	商业银行理财产品投资	-
	信托计划投资	-
	基金公司及其子公司资产管理计划投资	-
	保险资产管理计划投资	-
	证券公司及其子公司资产管理计划投资	-
	期货公司及其子公司资产管理计划投资	-
	私募基金产品投资	-
	未在协会备案的合伙企业份额	-
另类投资	另类投资	-
境内债权类投资	银行委托贷款规模	-
	信托贷款	-
	应收账款投资	-
	各类受（收）益权投资	-
	票据（承兑汇票等）投资	-
	其他债权投资	-
境外投资	境外投资	-
其他资产	其他资产	-
基金负债情况	债券回购总额	-
	融资、融券总额	-
	其中：融券总额	-
	银行借款总额	-
	其他融资总额	-

7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

7.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

金额单位：元

序号	行业类别	公允价值	占基金资产净值的比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	-	-
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	-	-

7.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合（如有）

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值的比例（%）
港股通	-	-
合计	-	-

信息披露报告是否经托管机构复核：	是
------------------	---

本报告中的投资总结、投资观点、投资策略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。