

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
2023-03-31	1.0214	1.0214	29,988,804.48	30,631,432.36

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

3 月份，制造业采购经理指数（PMI）为 51.9%，比上月下降 0.7 个百分点，高于临界点，制造业保持扩张态势。从分类指数看，在构成制造业 PMI 的 5 个分类指数中，生产指数、新订单指数和供应商配送时间指数均高于临界点，原材料库存指数和从业人员指数低于临界点。从企业规模看，大、中、小型企业 PMI 分别为 53.6%、50.3%和 50.4%，低于上月 0.1、1.7 和 0.8 个百分点，均高于临界点。表明随着国内经济循环加快恢复，制造业生产和市场需求稳步回升，在各方面回暖的带动下，近期企业采购活动比较活跃。

非制造业商务活动指数为 58.2%，比上月上升 1.9 个百分点，高于临界点，恢复发展步伐加快。分行业看，建筑业商务活动指数为 65.6%，比上月上升 5.4 个百分点，连续三个月保持在扩张区间。服务业商务活动指数为 56.9%，比上月上升 1.3 个百分点。表明近期居民消费和商旅出行意愿增强，相关行业市场活跃度回升较快。

综合 PMI 产出指数为 57.0%，比上月上升 0.6 个百分点，位于较高景气区间，表明我国

企业生产经营总体情况继续好转。三大指数连续三个月位于扩张区间，我国经济发展仍在企稳回升之中。

国际方面，美国 2 月 CPI 同比升 6%，符合市场预期，为连续第八个月下滑，创 2021 年 9 月以来新低；环比为上升 0.4%，也符合预期。美联储如期加息 25 个基点至 4.75%-5% 区间。这是美联储自去年 3 月以来连续第九次加息。市场预计美国加息周期接近尾声，今年底之前或开启降息以应对经济放缓。只是鲍威尔在新闻发布会上表示，美联储曾考虑过暂停加息，但加息的决定得到了委员会很强的共识支持。同时如有必要，美联储将超预期加息；今年降息不是我们的基本预期，更紧的信贷条件可以替代加息；一系列银行业倒闭事件可能会影响到美国经济，将加强对银行业的监管。

中俄两国领导人共同签署《中华人民共和国和俄罗斯联邦关于深化新时代全面战略协作伙伴关系的联合声明》和《中华人民共和国主席和俄罗斯联邦总统关于 2030 年前中俄经济合作重点方向发展规划的联合声明》。双方达成共识，要加强统筹设计和顶层规划，扩大能源、资源、机电产品贸易，增强双方产业链供应链韧性，拓展信息技术、数字经济、农业、服务贸易等领域合作。

国内方面，国务院领导人主持召开新一届国务院第一次全体会议强调，坚持稳字当头、稳中求进，科学精准实施宏观政策，综合施策释放内需潜能，推动经济运行持续整体好转。

政府工作报告提出，今年发展主要预期目标是：国内生产总值增长 5% 左右；城镇新增就业 1200 万人左右，城镇调查失业率 5.5% 左右；居民消费价格涨幅 3% 左右；居民收入增长与经济增长基本同步。另外，国务院机构设置发布，国务院直属机构包括国家金融监督管理总局、证监会，国务院国资委为国务院直属特设机构。

国家统计局公布数据显示，今年 1-2 月，受量价等多因素影响，全国规模以上工业企业利润总额 8872.1 亿元，同比下降 22.9%。统计局表示，下阶段随着生产生活秩序恢复正常，市场需求逐步恢复，产销衔接水平提高，基数效应影响减弱，工业企业利润将逐步回升。

商务部发布数据，1-2 月，我国对外投资快速增长，对外非金融类直接投资 1360.4 亿元人民币，同比增长 35.7%。我国企业对“一带一路”沿线国家非金融类直接投资同比增长 27.8%。

中国 2 月信贷延续“开门红”，M2、新增贷款及社融均超预期。据央行统计，2 月份人民币贷款增加 1.81 万亿元，同比多增 5928 亿元；2 月末 M2 余额同比增 12.9%，增速创 2016 年 3 月以来最高。2 月社会融资规模增量为 3.16 万亿元，比上年同期多 1.95 万亿元。

央行降准于 3 月 27 日正式落地，下调金融机构存款准备金率 0.25 个百分点，此次降准为全面降准，不含已执行 5% 存款准备金率的金融机构。本次下调后，金融机构加权平均存

款准备金率约为 7.6%。预计本次降准向银行体系释放中长期资金 6000 亿元。

沪深港通股票目标范围扩容，A 股再迎“活水”。香港交易所宣布，3 月 13 日起互联互通股票目标范围将进一步扩大，届时，符合有关条件的在港主要上市外国公司股票将被纳入港股通股票目标，沪股通和深股通股票目标范围也将扩大。根据修订发布的沪深港通业务实施办法，调入沪深股通股票市值门槛为 50 亿元；非 A+H 股的沪深股通股票存在日均市值低于 40 亿元，或日均成交金额低于 2000 万元，或全天停牌交易日天数占比 50%以上情形的，将被调出。

3 月份美股整体呈现下跌反弹，其中纳斯达克由于前期跌幅最大，本月反弹也较为强劲，市场已经摆脱出前期持续下跌的状态。香港恒指在经历大幅反弹后的回调中目前也已经稳住。而我们国内 A 股各大指数虽然略有分化，但也都处于整理的末期了，展望未来，行情有进一步向纵深发展的迹象。

今年以来股市所处大环境仍然面临不少压力，但政策放开后，当前新一轮经济开始复苏，相关行业将迎来大幅度改善，一些新兴行业则处于快速发展阶段，因此可对 A 股市场和港股市场保持谨慎偏乐观的态度。从估值角度看，无论是港股市场还是 A 股市场，目前都处于历史相对低位的水平，尤其是港股市场，仍然是全球估值洼地。从数据角度观察，在春季躁动行情预期下，各路资金纷纷涌入 A 股。作为体现投资者信心的重要风向标，融资资金不甘示弱，今年以来保持增长态势。据统计截至 2 月底，两市融资余额升至 1.49 万亿，创近六个月来新高。仅 2 月份，融资净买入额达到 430 亿元，为近八个月来单月净买入新高水平。

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。