



禧弘铂朴精选 1 号私募证券投资基金 2026 年第 1 季度报告



项目	信息
基金名称	禧弘铂朴精选 1 号私募证券投资基金
基金编码	SXH024
基金管理人	上海禧弘私募基金管理有限公司
基金托管人 (如有)	光大证券股份有限公司
投资顾问 (如有)	-
基金运作方式	开放式
基金成立日期	2022 年 9 月 28 日
期末基金总份额 (万份) / 期末基金实缴总额 (万元)	1,167.963182
投资目标	本基金在深入研究的基础上构建投资组合, 在严格控制投资风险的前提下, 力求获得长期稳定的投资回报。
投资策略	本基金采用股票多头策略, 主要通过对于宏观经济运行规律的研究, 运用 定量和定性相结合的宏观及市场分析来调整股票仓位比例; 并且基于中观产业 研究及微观企业研究, 以此实现超额收益, 并尽可能地规避系统性风险。
业绩比较基准 (如有)	无
风险收益特征	基于本基金的投资范围及投资策略, 本基金不承诺保本及最低收益, 为权益类中高风险产品, 采用分散投资, 严格控制仓位及回撤等方式, 使产品稳健增值。

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 (%)
当季	-4.27	-	-	-
自基金合同生效起至今	2.29	-	-	-

无分级 二级基金 三级基金

3、主要财务指标

金额单位: 元

项目	2026 年 1 月 1 日 至 2026 年 3 月 31 日 (元)
本期已实现收益	-120,275.08
本期利润	-532,442.08
期末基金净资产	11,363,306.38
报告期期末单位净值	0.9729

4、投资组合情况

4.1 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	188,002.55
股权投资	-
境内未上市、未挂牌公司股权投资	
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	944,316.23
存出保证金	-
股票投资	6,361,540.25
债券投资	3,189,713.00
其中：银行间市场债券	-
其中：利率债	-
其中：信用债	3,189,713.00
资产支持证券	-
基金投资（公募基金）	-
其中：货币基金	-
期货及衍生品交易保证金	-
买入返售金融资产	300,000.30
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	证券清算款#426,019.52;
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	-

4.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

4.2.1 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	占基金资产净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	0	0.00
B	采矿业	0	0.00
C	制造业	4,461,097.00	39.26
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	0	0.00
E	建筑业	0	0.00
F	批发和零售业	0	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	0	0.00
H	住宿和餐饮业	537,400.00	4.73
I	信息传输、软件和信息技术服务业	201,000.00	1.77
J	金融业	713,700.00	6.28
K	房地产业	0	0.00
L	租赁和商务服务业	0	0.00
M	科学研究和技术服务业	0	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	0	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	0	0.00
P	教育	0	0.00
Q	卫生和社会工作	0	0.00
R	文化、体育和娱乐业	0	0.00
S	综合	0	0.00
	合计	5,913,197.00	52.04

4.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例 (%)
港股通	448,343.25	3.95
-	-	-
合计	448,343.25	3.95

5、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	1,167.963182
报告期期间基金总申购份额	0
减：报告期期间基金总赎回份额	0
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	0



期末基金总份额（万份）/期末基金实缴总额（万元）	1,167.963182
--------------------------	--------------

6、管理人报告

6.1 报告期内投资策略及业绩表现：

1、产品业绩表现

成立于2022年9月，截至2026年3月31日，基金规模为1167.96万份，基金单位净值0.9729元，基金累计单位净值1.0229元。2025年12月31日，基金规模为1167.96万份，基金单位净值1.0185元，基金累计单位净值1.0685元。报告期内产品净值减少0.0456元/份，跌幅4.48%。同期沪深300指数下跌3.89%。

2、基本观点和投资策略

(1) 基本观点

中国经济的优势在于有统一大市场和人才优势。经过多年发展，经济驱动力由要素驱动和投资驱动逐步转向创新驱动和财富驱动。为相关企业提供了发展机遇。虽然经济增速有所下降，中国经济的基础稳固，发展动力依旧充沛，发展质量不断提高。

与经济相关不利变化，主要是全面全球化转向阵营全球化，外部驱动力减弱。中国的产业机会，由全面性变为结构性。企业在国内的竞争由增量为主转向存量为主。新兴产业有巨大机会同时，众多传统企业经历着发展模式转型的阵痛。

资本市场对业绩预期敏感。作为转型经济体，中国面临传统企业业绩承压，而新兴企业业绩尚未体现的问题，会给资本市场的基本面带来压力。同时上市公司小股东，需要修复资产负债表，也会减持所持股份，给资本市场的资金面带来压力。在此情况下，整体而言，全球市场资金会优先配置于业绩确定的成熟资本市场。而处于转型期的中国资本市场，其机会是结构性的。

铂朴1号的资产配置、仓位把握以及投资标的选择，都会体现对上述环境的应对。

个股选择上，本人研究工作的着力点和投资工作的重点是结合自上而下的分析和观察，以自下而上的方法，发现和投资有未来价值的行业和企业。在研究国家竞争优势后，确定有比较优势的行业，再在这些行业中，自下而上地选择好的投资标的。

从基金整体看，本人努力追求基金运行和基金业绩的稳健。是否投资某个具体标的的决策，基于对其投资收益和投资风险的判断做出，投资于收益风险比相对更高的投资标的。

(2) 投资策略

本人的投资理念是在能力圈内，做面向未来价值、平衡风险收益、以基本面为锚的投资。资产配置上，配置上涨空间大，下跌空间小的资产，主要配置于优秀上市公司和创新型上市公司的股票、上市公司可转债、上市公司定增类股票以及现金管理工具，兼顾其他高性价比投资机会。在行业选择上，主要投资于中国优势产业和创新型产业。在投资标的选择上，综合考虑市场结构、公司治理、商业模式、核心团队、内部关系、成长力、估值等，努力寻找有系统化能力的企业。不过，考虑到无论中国还是海外，股票市场信息的敏感度都比较高，为避免因研究错误叠加信息滞后，导致巨大损失，在个股仓位上适度集中但不会过度集中，并在部分个股上，结合市场情况做交易操作。



2026年一季度 资本市场先扬后抑，开局流动性充裕，投资者热情很高，股指上涨较快。政府救市资金退出，抑制了资金做多热情。2月28日美以发动对伊朗的战争后，市场氛围进一步恶化，3月份股指明显下跌。

考虑到可转债市场经过2025年大幅上涨，价格偏高，也为更好平衡防守和进攻，2026年一季度起，降低10个百分点的可转换债券相关投资（含可转债及正股和定增相关股票）额度，相应增加股票投资的额度，使得两者额度比例变为50%:50%。同时，在严格遵守合规要求的情况下，适度提高了持仓集中度。由于市况不好，上述调整在一季度没有取得明显成效。

6.2 报告期内宏观经济及行业走势展望

(1) 2026年一季度宏观经济形势和行业走势回顾

2026年一季度，国际形势更加复杂。一开年，美国就出兵抓捕了委内瑞拉总统马杜罗，并很快于2月28日，与以色列一起，突然空袭伊朗，造成伊朗主要领导人死亡。伊朗则发起较猛烈的回击，还关闭了霍尔木兹海峡。伊朗战争对能源市场形成较大冲击，对国际金融市场产生不利影响。以色列哈马斯冲突则基本结束，俄乌冲突烈度也在下降。国际经济方面，美国政府在一刀切加征关税后，开始精细化调整，关税战的直接冲击有所缓和。金融方面，受战争影响，美元指数波动加大。各主要经济体大多坚持贸易优先，多不愿本币升值。即使加息的日本，仍努力避免日元升值。全球货币政策环境仍比较宽松。但石油价格飙升，增加了全球经济“滞胀”风险，增加了宽松政策能否普遍持续的疑问。

国内经济政治方面，全国两会召开，审议通过十五五规划，并制定了2026年经济社会发展目标，较2025年略有降低。货币和财政政策的总基调都是宽松。一季度财政政策担当重要角色，政府投资比较积极。经济形势有所好转，PPI、CPI和PMI都有所改善。但资本市场受国际政经形势影响，较去年有所降温。

行业上，受商业航天和AI应用板块影响，科技板块相关个股大涨大跌，波动较大。行业格局较好的先进制造相关产业以及受益于反内卷和行业格局改善的新能源、石化、半导体显示、农林牧渔等个股波动都加大。受行业景气度影响，消费和医药的业绩有所恢复，相关板块表现较好。

(2) 2026年二季度经济形势及行业走势展望

二季度，美伊临时停火，并开始正式谈判。但能否很快达成协议，战争会否重启，仍存在变数。不过考虑到美国下半年有中期选举，为取得好的选举结果，特朗普政府至少会先努力维持停火局面。俄乌冲突主基调是降温。战争降温，有机会为全球重回经济刺激主基调提供契机。美联储将换主席，有可能重谈降息，但二季度就采取降息行动，难度较大，更有可能是讲话等方式表态。

国内经济政治方面，能源价格上涨制约了美元降息空间，也制约了中国降息空间。预计经济刺激还是主要依靠财政政策。由于部分区域房地产成交有所回暖，经济指标有望继续缓慢回暖。外贸需求仍会比较强烈，但由于去年抢出口形成较大基数，增速有可能会下降。资本市场是否止跌企稳，取决于伊朗战争走向以及石油价格走势。由于特朗普急于结束战争，大概率会维持停火局面，石油价格也大概率会回落。

行业上，受经济指标好转影响，消费板块有可能有超预期的表现。科技板块依然很重要，AI应用仍然是重要的板块。另外，去产能、需求增长和技术变革共同驱动，新能源板块中部分股票预计也会有所表现。SpaceX将IPO，有可能激发商业航天板块再次活跃。以上一些板块活跃，有可能激发市场活跃度，加之对全球货币环境比较敏感，财富管理行业也有



可能会有所表现。个股方面，受基本面企稳和 ETF 基金持续扩容影响，二季度大市值股票表现，可能会较好。中小市值股票的表现，将会有较大分化。创新型企业、有全球经营能力的企业和本面改善的企业，股价表现大概率会好于传统的以成本为主要优势，完全依赖订单的企业。

信息披露报告是否经托管机构复核：是