

禧弘多元价值优选1号私募证券投资基金

2026年1季度报告



基金管理人：上海禧弘私募基金管理有限公司

基金托管人：国泰海通证券股份有限公司

1、基金基本情况

项目	信息
基金名称	禧弘多元价值优选1号私募证券投资基金
基金编码	SJD240
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)	国泰海通证券股份有限公司
投资顾问(如有)	
基金运作方式	开放式
基金成立日期	2019年10月14日
期末基金总份额(万份)/期末基金实缴总额(万元)	985.250532
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	本基金采用复合策略,根据宏观经济和整体市场估值水平的变化自上而下进行资产配置,结合运用自下而上的方式精选个股,并择机采用衍生品等对冲工具,在降低市场风险的同时追求更好的收益。
业绩比较基准(如有)	
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	-5.07	-	-	-
自基金合同生效起至今	57.30	-	-	-

注:净值增长率=(期末累计净值-期初累计净值)/期初累计净值

当季净值增长率=(本季度末累计净值-上季度末累计净值)/上季度末累计净值

如为分级基金,应按级别分别列示。

表中指标均以不带百分号数值形式填写,请保留至小数点后2位。

3、主要财务指标

项目	金额单位:元			
	2026-01-01	至	2026-03-31	(元)
本期已实现收益				
本期利润				1,900,085.16
期末基金净资产				608,888.12
报告期期末单位净值				4,163,925.89
				0.423

注:如为分级基金,应按级别分别列示。

4、投资组合情况

4.1、期末基金资产组合情况

序号	项目	金额 人民币
1	银行存款	
2	股权投资	10,113.34
3	其中:优先股	0.00
4	其他股权类投资	0.00
5	上市公司定向增发股票投资	0.00



金额单位:元

6	新三板挂牌企业投资	0.00
7	结算备付金	9,329.75
8	存出保证金	0.00
9	股票投资	5,923,810.00
10	债券投资	0.00
11	其中：银行间市场债券	0.00
12	其中：利率债	0.00
13	其中：信用债	0.00
14	资产支持证券	0.00
15	基金投资（公募基金）	0.00
16	其中：货币基金	0.00
17	期货及衍生品交易保证金	0.00
18	买入返售金融资产	
19	其他证券类标的	
20	商业银行理财产品投资	
21	信托计划投资	
22	基金公司及其子公司资产管理计划投资	
23	保险资产管理计划投资	
24	证券公司及其子公司资产管理计划投资	
25	期货公司及其子公司资产管理计划投资	
26	私募基金产品投资	
27	未在协会备案的合伙企业份额	0.00
28	另类投资	
29	银行委托贷款规模	
30	信托贷款	
31	应收账款投资	
32	各类受（收）益权投资	
33	票据（承兑汇票等）投资	
34	其他债权投资	
35	境外投资	0.00
36	其他资产	0.00
37	债券回购总额	1,704,222.49
38	融资、融券总额	0.00
39	其中：融券总额	0.00
40	银行借款总额	
41	其他融资总额	

注：

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	0.00	0.00
B	采矿业	0.00	0.00
C	制造业	3,942,010.00	94.67
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	0.00	0.00

E	建筑业		
F	批发和零售业	0.00	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	0.00	0.00
H	住宿和餐饮业	0.00	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	0.00	0.00
J	金融业	1,981,800.00	47.59
K	房地产业	0.00	0.00
L	租赁和商务服务业	0.00	0.00
M	科学研究和技术服务业	0.00	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	0.00	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	0.00	0.00
P	教育	0.00	0.00
Q	卫生和社会工作	0.00	0.00
R	文化、体育和娱乐业	0.00	0.00
S	综合	0.00	0.00
	合计	5,923,810.00	142.27

注：
由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

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（%）
基础材料	0.00	0.00
消费者非必需品	0.00	0.00
消费者常用品	0.00	0.00
能源	0.00	0.00
金融	0.00	0.00
医疗保健	0.00	0.00
工业	0.00	0.00
信息技术	0.00	0.00
电信服务	0.00	0.00
公用事业	0.00	0.00
房地产	0.00	0.00
合计	0.00	0.00

注：
由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

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	
报告期期间基金总申购份额	2,323.720329
减：报告期期间基金总赎回份额	0.000000
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	1,338.469797
期末基金总份额/期末基金实缴总额	0.000000
	985.250532

注：

如为分级基金，应按级别分别列示。

6、管理人报告

6.1 报告期内高管、基金经理及其管理基金经验

朱忠明，管理学硕士。现任公司副总经理。拥有27年证券从业经历，曾任职美国Firsttrade第一证券、广州证券、国泰君安证券等公司。投资逻辑清晰，配置风格灵活；精心择股，审慎择时。擅长持续跟踪优势产业和龙头公司，既坚定看好国家产业转型和升级背景下的新兴行业，也兼顾基于防守原则的基础消费品。坚信投资中国，投资未来。

6.2 报告期内基金运作合规守信情况

报告期内，本基金投资运作符合基金合同的约定。

6.3 报告期内基金投资策略和业绩表现

1、产品业绩表现
成立于2019年10月，截至2026年03月31日，基金份额985.25万元，产品净值0.423元，较年初净值0.507元下跌0.084元，跌幅-16.56%。同期沪深300指数收盘4450.05点，较年初4629.94点下跌179.89点，跌幅-3.89%。累计产品净值1.573元（2020年7月分红0.55元，2021年12月分红0.60元）。

2、基本观点和投资策略

(1)基本观点：

●2月底以来的美以伊冲突引发国际原油价格暴涨，全球通胀预期升温，美债利率与美元指数快速上行，美联储和各
国降息连续性中断，全球股市大幅震荡，经济复苏进程受挫。

国内虽然固定值产投资和社融数据，目前还处在进一步修复阶段，但主要经济数据已经呈现筑底回升迹象，CPI、PPI、进出口等主要宏观经济指标温和向好，尤其经济结构得以持续优化。在国家产业政策大力扶持下，以人工智能、大数据、半导体、集成电路、量子科技、航天航空、创新药、新型能源汽车、风电光伏储能等为代表的新质生产力，行业景气度持续显著高企，高新技术产业、战略性新兴产业等，在国民经济中的比重不断上升。随着国家产业机构调整进一步统筹施策，刺激消费和消费升级措施不断落地，尤其产能过剩和行业内卷问题逐步化解，我国经济发展的韧性进一步提高。

●影响近期市场走势的因素，呈现多维度博弈格局。政策层面，今年两会确定了4.5-5%的经济增长目标，持续的宽松财政政策和货币政策为经济增长提供了重要支撑。产业层面，人工智能、风光电、储能、生物医药等新兴产业，正从主题概念炒作逐步过渡到业绩验证。地缘政治方向，4月中旬开始的美伊谈判，使一度暗淡的中东局势得以缓解，原油价格得以显著回落，谈判也许还有反复，但停战与和谈已是大势所趋。对此，周边市场以企稳回升甚至迭创新高予以回应，这为A股的风险偏好回升，提供了难得的契机。

●展望二季度，尽管外部地缘政治冲突，可能对A股市场带来阶段性流动性冲击，市场波动幅度可能加大，但A股中长期向上的核心动能并未减弱，反而在全球能源危机、大国博弈的背景下，中国资产的相对优势进一步凸显。二季度A股市场可能更加聚焦基本面兑现度与长期叙事的落地能力，尤其4月份是年报和季报的集中披露期，市场的结构性分化格局势必进一步加剧，前期依靠各种主题和个股题材炒高的绩差股问题股，股价必定回归理性甚至出清，资金必定持续向行业景气度高、具备核心竞争力、业绩确定性的优质标的集中。

我们在二季度的投资策略上，将坚持“防御为先、布局为王”的原则，以更加严格的标准进行投资标的筛选，重点从个股质地、估值水平、业绩确定性三个维度构建安全边际，争取有效对抗市场波动，力争获取中长期超额收益。

(2)投资策略

●基于上述判断，二季度我们坚持看好人工智能产业链（涵盖算力与应用），聚焦科技成长主线，尤其新型核心资产：包括但不限于AI芯片、CPO、PCB、存储、AI Soc以及端侧AI+产品的应用，如AI眼镜、具身智能、无人机、智能驾驶、AI手机、AI医疗等等。

6.4 报告期内对宏观经济及其行业走势展望

2026年一季度，全球宏观呈现“美国经济偏强、欧日复苏偏弱”的格局，中东冲突与俄乌战争持续升级成为核心扰动变量，中东战事导致霍尔木兹海峡航运受阻，全球约20%油气运输受扰，布伦特原油一季度暴涨70%左右，叠加俄乌冲突外溢冲击欧洲能源供给，全球通胀韧性复燃，经合组织将G20通胀率上调至4.0%，美联储、欧央行被迫延后降息，全球流动性预期收紧，全球股市普遍回调，避险资产黄金涨6.78%。国内经济温和复苏，工业生产、外贸出口好于预期，基建与高技术制造业支撑明显，货币政策保持稳健偏松，市场整体以结构性机会为主。行业层面，医药板块迎来政策环境改善，医保谈判向创新倾斜、审评审批提速，创新药出海与业绩高增成主线，ADC、小核酸减肥药等前沿赛道备受瞩目；科技行业延续AI与国产替代逻辑，存储芯片行业景气度反转，量价齐升带动产业链公司业绩爆发，半导体、算力、光模块等领域政策支持力度加大，同时外部技术管制也加速了国内自主可控进程。展望二季度，国内经济复苏斜率有望延续，政策端在新质生产力、设备更新、消费提振等领域持续发力，企业盈利逐步改善将成为市场核心支撑。但海外地缘冲突仍将持续扰动，高油价与供应链扰动或继续推升滞胀风险，全球利率波动与避险情绪仍将反复。投资策略上，继续聚焦高景气科技赛道，重点关注存储、半导体设备、AI算力等业绩确定性较强的方向；医药板块布局创新药、CXO及创新器械，把握政策回暖与出海红利管理时兼顾低估值消费与高股息板块均衡配置，适度增配黄金对冲地缘风险，警惕海外利率波动、行业竞争加剧带来的阶段性波动，以业绩兑现为核心，把握结构性主线机会。

6.5 报告期内内部基金监察稽核工作

报告期内按国家相关法律法规及公司内控制度监察稽核，未发现违规行为。

6.6 报告期内基金估值程序

截止到报告期末，本管理人委托国泰海通证券股份有限公司为本基金提供估值核算服务。对于与基金资产有关的估值与会计核算问题，经相关当事人在平等基础上充分讨论后，达成一致意见。

- 1、本基金成立前，本管理人协调本基金其他当事人商定本基金的估值与会计核算方法。
- 2、在本基金的存续期内，本基金管理人定期评估基金估值与会计核算方法的合理性。
- 3、在本基金的运作过程中，经济环境发生重大变化且对基金资产的估值产生重大影响的，由本管理人协调本基金其他当事人采取必要措施，调整估值方法。

6.7 报告期内基金运作情况和运用杠杆情况

截至报告期末，本基金资产总值为5,943,253.09元，净资产为4,163,925.89元，本基金总资产与净资产的比例为142.73%。

6.8 报告期内投资收益分配和损失承担情况

本基金本报告期内未进行利润分配。

6.9 报告期内会计师事务所出具非标准审计报告所涉相关事项

无

6.10 报告期内对本基金持有人数或基金资产净值预警情形

无

6.11 报告期内可能存在的利益冲突

无

6.12 报告期内其他说明情况

无

6.13 托管人意见

本报告期内，托管人根据《私募投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定和基金合同的约定，对本基金管理人编制的定期报告进行如下复核确认：
报告期内，托管人对管理人所编制的本报告中的财务数据进行了复核，确认所复核内容准确。
报告期内，托管人依据基金合同约定对本基金投资运作情况进行了监督，未发现不符合基金合同约定的情况。

信息披露报告是否经托管机构复核：是

