

禧弘行稳致远1号私募证券投资基金2026年第1季度报告

1、基金基本情况

项目	信息
基金名称	禧弘行稳致远1号私募证券投资基金
基金编号	STG483
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)	中信建投证券股份有限公司
投资顾问(如有)	-
基金运作方式	开放式
基金成立日期	2021年12月07日
期末基金总份额(万份)/期末基金实缴总额(万元)	847.278883
投资目标	在严格控制投资风险的前提下,力争为基金投资者创造稳健的回报。
投资策略	本基金将根据市场变化和管理人的判断,投资本基金投资范围内约定的投资品种、投资工具等。
业绩比较基准(如有)	-
风险收益特征	本基金属于R4级基金产品,适合专业投资者及风险承受能力为C4、C5型的普通合格投资者。

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	-7.59			
自基金合同生效起至今	67.44			

√ 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	2026-01-01至2026-03-31
本期已实现收益	
本期利润	-1,389,271.88
期末基金资产净值	7,163,177.06
报告期期末单位净值	0.8454

基金运营服务
估值核算业务专用章

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	64,371.87
	股权投资	0.00
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	0.00
新三板投资	新三板挂牌企业投资	0.00
境内证券投资规模	结算备付金	2,150,944.25
	存出保证金	8,679.00
	股票投资	4,170,001.05
	债券投资	1,327.62
	其中：银行间市场债券	0.00
	其中：利率债	0.00
	其中：信用债	1,327.62
	资产支持证券	0.00
	基金投资（公募基金）	794,400.00
	其中：货币基金	
	8,679.00	

	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	0.00
	融资、融券总额	0.00
	其中：融券总额	
	银行借款总额	0.00
	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	0.00	0.00
B	采矿业	741,110.00	10.35
C	制造业	2,211,303.00	30.87
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	0.00	0.00
E	建筑业	0.00	0.00
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	0.00	0.00
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
		0.00	0.00

R	文化、体育和娱乐业		
S	综合	0.00	
	合计	2,952,413.00	41.22

基金运营服务

估值核算业务专用章

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	占基金资产净值比例 (%)
基础材料	0.00	0.00
非日常生活消费品	1,217,588.05	17.00
日常消费品	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
地产业	0.00	0.00
合计	1,217,588.05	17.00

5、基金份额变动情况

项目	单位：万份/万元
报告期期初基金份额总额	912.850937
报告期期间基金总申购份额	46.322318
减：报告期期间基金总赎回份额	111.894372
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	0.000000
报告期期末基金份额总额	847.278883

6、管理人报告（选填）

6.1 报告期内高管、基金经理及其管理基金经验

宋振华，曾任职于许继电气股份有限公司财务处、全国中小企业股份转让系统挂牌公司财务总监，现在管理人公司担任执行董事，具有二十余年财务及风控管理经验，对资本市场、上市公司、股票债券等有较深入研究。

6.2 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

报告期内投资策略：本基金兼顾价值与成长；坚持“多看少动”的交易策略。业绩表现：截止2026年03月31日，本基金规模为716万元，最新净值为0.8454元。

6.4 报告期内对宏观经济、证券市场及其行业走势展望

2026年第一季度，中国经济在“供强需弱”的格局下开局，整体表现弱于市场预期。呈现出生产端强劲、出口端亮眼、内需温和修复的特征。综合多家机构预测，一季度GDP增速预计在5%左右，有望实现“开门红”。：一、宏观经济整体表现1、GDP增速：多数机构预测一季度GDP同比增长将在5%左右，贴近全年增长目标区间的上沿。2、工业生产韧性较强。1-2月，全国规模以上工业增加值同比增长6.3%，较去年全年有所加快，显示出工业生产的强劲势头。高技术制造业：成为工业生产的主要驱动力。计算机、通信和其他电子设备制造业增加值同比增长14.2%，铁路、船舶、航空航天等运输设备制造业增长13.7%，表现尤为突出。制造业PMI：3月份制造业采购经理指数（PMI）回升至50.4%，重返扩张区间，新订单指数也显著改善，验证了生产端的回暖趋势。需求端呈现出外需强劲、内需温和修复的结构性分化。出口（远超预期）：1-2月，以美元计的出口额同比增长高达21.8%，表现远超市场预期。这主要得益于全球制造业PMI扩张带来的需求好转，以及AI浪潮下集成电路等高科技产品的出口强劲。消费（温和修复）：1-2月社会消费品零售总额同比增长2.8%，增速相对温和。服务消费（同比增长5.6%）明显强于商品消费（同比增长2.5%）。春节相关的烟酒、服装等消费改善明显，但汽车、石油制品类消费仍处于负增长区间。投资（基建托底）：1-2月固定资产投资同比增长1.8%，较去年全年大幅反弹，主要得益于基建投资的强力支撑（同比增长11.4%）。然而，房地产开发投资仍在下滑，对整体投资形成拖累3、消费与出口分化。社零增速回升至5.1%-6.4%，家电、数码产品等受“以旧换新”政策拉动明显，但汽车零售增速下滑。对美出口受关税影响下滑，但对东盟及“一带一路”国家增长较快，机电产品仍为出口主力。4投资增速放缓。固定资产投资增速回落至3.6%-3.7%，制造业和基建投资保持韧性，但房地产投资仍双位数下滑。二、行业走势分析1在宏观经济的结构性特征下，不同行业呈现出显著分化，新旧动能转换正在加速。高技术制造，高速增长，AI产业进入场景赋能关键期，带动计算机、通信、电子等领域需求旺盛。出口产业链表现强劲，全球需求回暖，叠加中国新能源车、工程机械等“新三样”及优势产业的出海进程加速。基建相关稳步增长，财政政策靠前发力，专项债发行提速，有力支撑了基建投资和相关产业链。房地产链仍在筑底，房地产开发投资和销售面积持续下滑，产业链相关消费（如家电、建材）虽有改善但整体仍处低迷。汽车消费表现疲软，受补贴退坡和需求透支等因素影响，1-2月汽车零售额同比下滑7.3%，表现疲软。与非金融板块。非银金融（券商、保险）受益于资本市场活跃度提升，业绩有望高增。黄金避险需求推动金价上涨，相关企业盈利亮眼。消费：家电、数码产品受政策刺激增长显著，但白酒、调味品等传统消费承压。科技硬件：AI算力、半导体（尤其是晶圆制造）维持高景气。2、制造业与出口链。电力设备、新能源：储能、电网设备受益于海外需求及国内投资，表现较好。机械军工：特种领域需求复苏，但通

用机械受关税影响承压。出口链：对美出口受关税扰动，但面向非美市场（如东盟）的运营服务表现稳健。3. TMT与消费电子通信与半导体：海外算力需求强劲，AI基础设施（如云计算、AI芯片）增长突出。消费电子智能手机销量回暖，华为、苹果手机渗透率提升推动换机周期。4. 房地产与基建房地产销售端边际改善，但投资端仍低迷，房企聚焦“保交楼”而非新开工。基建专项债加速发行，新基建（如信息传输）增速高于传统基建。

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

截至本报告期末，本管理人委托中信建投证券股份有限公司为本基金提供估值核算服务。对于与基金有关的估值与会计核算问题，按照合同约定进行估值。

6.7 报告期内基金运作情况和运作杠杆情况

截止报告期末，本基金资产总值为7,189,723.79元，净资产为7,163,177.06元，本基金总资产与净资产的比例为100.37%。

6.8 报告期内投资收益分配和损失承担情况

本基金于本报告期内进行了利润分配，分配金额为1135639.23元。

6.9 报告期内会计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

信息披露报告是否经托管机构复核：是