

# 禧弘优选成长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	禧弘优选成长1号私募证券投资基金
基金编码	SQN555
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	2021年05月11日
期末基金总份额(万份)/期末基金实缴总额(万元)	499.948974
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	本基金将根据宏观经济分析和整体市场估值水平的变化自上而下地进行资产配置,在降低市场风险的同时追求更高收益。 以上内容为私募基金管理人对于本基金全部或部分投资品种相应投资策略的阐述,不构成对于本基金投资范围、投资比例及限制或其他投资风控指标的补充。
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	-2.94	-	-	-
自基金合同生效起至今	48.80	-	-	-

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

金额单位:元

项目	2026-01-01	至	2026-03-31	(元)
本期已实现收益				452,439.62
本期利润				-226,415.19
期末基金净资产				7,439,563.32
报告期期末单位净值				1.488

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



金额单位:元

序号	项目	金额人民币
1	银行存款	131.37
2	股权投资	0.00
3	其中:优先股	0.00
4	其他股权类投资	

5	上市公司定向增发股票投资	0.00
6	新三板挂牌企业投资	0.00
7	结算备付金	1,407.70
8	存出保证金	0.00
9	股票投资	7,448,496.90
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	0.00
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	
28	另类投资	0.00
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	应收红利#0.02;
37	债券回购总额	0.00
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	0.00
41	其他融资总额	

上海  
★  
基金



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	5,478,083.00	73.63

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	1,129,845.50	15.19
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
R	文化、体育和娱乐业	0.00	0.00
S	综合	0.00	0.00
	合计	6,607,928.50	88.82

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	840,568.40	11.30
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	840,568.40	11.30

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	499.948974
报告期期间基金总申购份额	0.000000
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）	0.000000
期末基金总份额/期末基金实缴总额	499.948974

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

殷小棠，管理学硕士。拥有10年证券及4年基金从业经历，历任国泰君安证券股份有限公司上海分公司高级经理、青岛盈科汇金投资管理有限公司投资总监及投委会委员。投资逻辑清晰，配置风格灵活。从产业投资的视角持续跟踪硬科技产业和具有核心创新及商业化能力的龙头公司，发掘估值合理公司。

### 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、统计期内总收益-2.94%，截至3月31日净值为1.488。  
2、基本观点和投资策略

(1)基本观点：  
2026年中国经济实现良好开局，经济数据好于市场预期，生产供给增长加快，市场需求稳中有升。但与此同时，黑天鹅事件爆发，美伊军事冲突和霍尔木兹海峡关闭等重大外部风险骤然发生，使外部环境更加复杂严峻。当前市场受地缘政治影响，进入较为混乱的时期，资金避险情绪浓厚。随着冲突的局势变化，加上迎来企业一季报披露期，市场有望逐步恢复理性。

(2)投资策略  
市场已经暴露风险，尤其是前期涨幅较大的板块，当前市场风险偏好下降，短期内快速上涨预期较小，在操作层面坚持关注国内经济的复苏情况，地缘政治的确定性的转变，谨慎操作，等待市场回归理性。

### 6.4 报告期内对宏观经济及其行业走势展望

？国内方面，一季度中国经济实现良好开局，预计同比增长5%左右，贴近4.5%—5%全年经济增速目标区间的上沿运行；经济有力起步，主要受益于宏观政策效应显现、有效需求改善。预计二季度GDP同比增长4.8%左右，较一季度有所放缓。一季度受益于“十五五”开局之年政策靠前发力、地方重大项目集中开工、“史上最长春节假期”等因素，经济实现良好开局。但进入二季度，随着上述脉冲效应逐步消退，经济运行将更多回归内生动能驱动，叠加外部环境扰动增多，增速或出现温和回落。从全年维度看，二季度的短暂放缓并不意味着趋势性走弱，更多是季节性节奏调整、政策效应切换、外部不确定冲击的正常体现。  
？国际方面，2月28日，美国与以色列对伊朗发动联合军事打击，伊朗随后宣布关闭霍尔木兹海峡作为战略反制。霍尔木兹海峡是全球关键的能源运输通道，其关闭直接威胁全球能源供给安全，国际油价随之剧烈波动，并对全球经济和金融市场产生广泛外溢影响。市场重点关注美伊冲突对中国经济的两大影响：一是国际油价上涨带来的输入性通胀压力，二是中东能源供应中断造成的供给冲击。数据显示，二者在3月均已显现。中东局势对各经济体供应链的冲击程度显著不同，日本、韩国等经济体对中东石油的依赖度普遍高于中国，霍尔木兹海峡通行受阻对其能源供应和工业生产的冲击更为直接。在此背景下，全球买家出于供应链安全的考量，可能将部分订单转移至供应体系更为完整、能源保障能力更强的中国。这种“替代效应”在新冠疫情时期就曾显现，二季度是否再次出现值得密切跟踪。

### 6.5 报告期内内部基金监察稽核工作

报告期内，本基金投资运作符合基金合同的约定。

### 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时，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7,450,035.99元，净资产为7,439,563.32元，本基金总资产与净资产的比例为100.14%。

### 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

本基金上一年度（2025年）日均基金资产净值为625.773933万元，根据《私募证券投资基金运作指引》的要求，私募证券投资基金上一年度日均基金资产净值低于1000万元的，私募基金管理人应当在5个工作日内向投资者披露潜在影响及相关安排。

### 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

