

禧弘尊享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	禧弘尊享1号私募证券投资基金
基金编号	SXZ813
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	2022年12月22日
期末基金总份额(万份)/期末基金实缴总额(万元)	861.910535
投资目标	本基金在研究的基础上构建投资组合,力求获得投资回报。
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	本基金风险等级和投资者承受能力由募集机构负责评估。经本基金管理人评定,本基金属于【R4】级基金产品,如代销机构评定的风险等级与前述不一致时,以代销机构评定的风险等级为准。

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	-17.45			
自基金合同生效起至今	-45.44			

√ 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	362,025.27
本期利润	-1,082,635.67
期末基金资产净值	4,702,915.60
报告期期末单位净值	0.5456

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	2,290.72
境内未上市、未挂牌公司股权投资	股权投资	0.00
	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	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	14,868.35
	存出保证金	0.00
	股票投资	4,713,900.00
	债券投资	0.00
	其中：银行间市场债券	0.00
	其中：利率债	0.00
	其中：信用债	0.00
资产支持证券	0.00	
	基金投资（公募基金）	0.00

	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		0.00
	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	0.00	0.00
C	制造业	3,780,921.00	80.40
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	932,979.00	19.84
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
		0.00	0.00

Q	卫生和社会工作		
R	文化、体育和娱乐业	0.00	
S	综合	0.00	0.00
	合计	4,713,900.00	100.23

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	0.00	0.00
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	0.00	0.00

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	1,399.029767
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	537.119232
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	861.910535

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，上海财经大学硕士，高级会计师，曾在上市公司及新三板挂牌公司任职，具有二十余年财务、投融资、风控等方面的管理经验，对资本市场股票、期货、债券及衍生品等均有较深入的研究。

6.2 基金运作合规守信情况

本基金本报告期内合规守信。

6.3 报告期内基金投资策略和业绩表现

本基金采用对优势产业和精选个股的研究，把握产业发展趋势，重点投资有较强技术壁垒和优秀现金流的企业，以期获得超越市场的超额收益。截至2026年3月31日，本基金最新规模为861.9万份，最新净值为0.5456元，本报告期基金净值下降17.45%。报告期内，产品无分红，累计净值为0.5456元。2026年第一季度创业板指累计涨幅达-0.57%，科创50指数累计上涨-6.54%，深证成指累计上涨-0.35%，上证指数累计上涨-1.94%。

6.4 报告期内对宏观经济、证券市场及其行业走势展望

1、宏观经济方面中国经济保持总体平稳、稳中有进的发展态势。2026年一季度我国经济有望实现“开门红”，国内生产总值（GDP）同比增速预计在5%以上，理想情况下可达5.3%。1）工业生产加快，装备制造业和高技术制造业增势较好前1—2月份，全国规模以上工业增加值同比增长6.3%，比上年12月份加快1.1个百分点。分三大门类看，采矿业增加值同比增长6.1%，制造业增长6.6%，电力、热力、燃气及水生产和供应业增长4.7%。装备制造业增加值同比增长9.3%，高技术制造业增加值增长13.1%，分别快于全部规模以上工业增加值3.0和6.8个百分点。分经济类型看，国有控股企业增加值同比增长4.2%；股份制企业增长6.9%，外商及港澳台投资企业增长4.0%；私营企业增长7.4%。分产品看，3D打印设备、锂离子电池、工业机器人产品产量同比分别增长54.1%、42.6%、31.1%。从环比看，2月份规模以上工业增加值比上月增长0.83%。2月份，制造业采购经理指数为49.0%；企业生产经营活动预期指数为53.2%，比上月上升0.6个百分点。2）市场销售增速回升，服务零售增长较快1—2月份，社会消费品零售总额86079亿元，同比增长2.8%，比上年12月份加快1.9个百分点。按经营单位所在地分，城镇消费品零售额74449亿元，增长2.7%；乡村消费品零售额11630亿元，增长3.2%。按消费类型分，商品零售额75815亿元，增长2.5%；餐饮收入10264亿元，增长4.8%。基本生活类和部分升级类商品销售增长较快。限额以上单位服装鞋帽针纺织品类、粮油食品类、通讯器材类、金银珠宝类商品零售额同比分别增长10.4%、10.2%、17.8%、13.0%。从环比看，2月份社会消费品零售总额比上月增长0.81%。1—2月份，服务零售额同比增长5.6%，比上年全年加快0.1个百分点。其中，通讯信息服务类、旅游咨询租赁服务类、文体休闲服务类零售额较快增长。1—2月份，全国网上商品和服务零售额32546亿元，同比增长9.2%。其中，网上商品零售额20812亿元，增长10.3%，占社会消费品零售总额的比重为24.2%；网上服务零售额11734亿元，增长7.3%。3）固定资产投资由降转增，基础设施投资增长较快1—2月份，全国固定资产投资（不含农户）52721亿元，同比增长1.8%，上年全年为下降3.8%；扣除房地产开发投资，全国固定资产投资增长5.2%。分领域看，基础设施投资同比增长11.4%，制造业投资增长3.1%，房地产开发投资下降11.1%。全国新建商品房销售面积9293万平方米，同比下降13.5%；新建商品房销售额8186亿元，下降20.2%。分产业看，第一产业投资同比增长17.4%，第二产业投资增长5.4%，第三产业投资下降0.4%。民间投资同比下降2.6%，降幅比上年全年收窄3.8个百分点；扣除房地产开发投资，民间投资增长1.0%。高技术产业投资同比增长5.1%，其中航空、航天器及设备制造业，研发与设计服务业，信息服务业投资分别增长20.2%、

20.6%、16.5%。从环比看，2月份固定资产投资（不含农户）比上月增长0.39%。2、对经济前景的展望 展望二季度及下半年，中国经济有望保持稳健增长。预计全年GDP增速将达到4.5%-5.0%。1) 趋势一：工业生产延续偏强运行 进入3月后，制造业PMI回升至50.4%，生产指数升至51.4%，新订单指数升至51.6%，表明春节扰动消退后，企业生产活动明显加快，订单改善也对生产形成一定支撑，3月规模以上工业增加值同比预计在6%。结构上看，汽车、电子、电气设备、航空航天及部分高端制造领域仍将是3月工业生产的核心亮点；而黑色、建材等传统地产链相关行业虽然边际上或有弱修复，但整体仍难摆脱低位运行格局，更多体现为降幅收窄，而非趋势性回升。一季度增速大概率会高于政策目标下沿4.5%，但在消费和地产没有出现更强修复前，明显超过目标上沿的概率不高，或收录在5.0%左右。2) 趋势二：3月社零预计温和改善，但居民消费修复仍偏缓慢 3月社会消费品零售总额同比预计在3.5%左右。1-2月社零同步增速较去年年末有所改善，但整体仍处在偏低增速区间，说明居民消费修复仍有较大空间。3) 趋势三：固定资产投资：基建继续托底，制造业维持韧性，房地产仍是主要拖累 进入3月后，建筑业商务活动指数虽然回升至49.3%，但仍低于荣枯线，表明建筑和地产链景气改善力度仍有限。后续看，基建仍将是稳增长的重要抓手，制造业投资则继续受益于设备更新、高技术制造扩产、数字化改造等方向的支撑，但地产销售、拿地、开工和资金链条尚未形成实质性修复，因此房地产对投资的拖累短期内仍难明显缓解。4) 趋势四：出口：3月出口仍有韧性，但增速中枢将较前2个月有所回落 3月出口同比仍将保持正增长，若按美元计价，增速约为6%。当前出口的主要支撑仍然来自机电、高技术和制造业竞争力较强的品类。3、A股市场展望：1) 地缘冲突频发是全球经济结构性问题在政治层面的外溢。数据显示，2026年全球地缘政治风险指数已超过2022年俄乌冲突时期。疫情后主要发达经济体财政扩张推升全球公共债务水平，尽管近年通胀推高名义GDP令债务比率表面回落，但实质性去杠杆并未实现，反而加剧了内部收入分配失衡。在“高债务-低增长-分配失衡”的三重困境下，对外摩擦成为转移内部矛盾的政治工具，预示地缘风险或趋于常态化。其中，中东局势直接影响国际油价中枢，若霍尔木兹海峡能源运输中断或基础设施遭破坏，油价可能长期居于高位。2) 全球供应链冲击往往凸显中国制造的相对优势。2025年，经霍尔木兹海峡运输的原油约86%流向亚洲市场，使得亚洲制造业经济体更易受到能源成本冲击。然而，中国凭借能源结构多元化与成本稳定性，展现了更强的抗风险能力。煤炭保供形成托底，新能源装机占比快速提升，削弱了油价向国内电力成本的传导。从制造业对中东能源的完全消耗系数看，日本、韩国及东南亚经济体的敏感度明显高于中国大陆。若依赖中东能源的经济体出现10%-20%的区域性能源溢价，全球订单可能再度向中国转移，预计对2026年中国出口增速形成1.0%至1.9%的正向拉动。高油价将显著影响全球通胀路径与货币政策。历史数据显示，油价与美国消费者价格指数(CPI)走势高度相关，油价每上涨10%，可能推高美国CPI约0.25个百分点。测算表明，若2026年平均油价升至80美元，美国CPI或从2025年的2.7%抬升至3.2%；若油价触及100美元，通胀可能进一步升至4.0%。通胀粘性叠加能源价格上行，将大幅压缩美联储的降息空间，甚至引发市场对加息路径的讨论。美联储货币政策立场已转向审慎，第二季度降息窗口基本关闭，这标志着2024年以来全球央行同步宽松的阶段告一段落。A股基本面已现积极变化，盈利拐点有望在2026年出现。尽管传统行业净资产收益率(ROE)仍处下行过程，但A股整体ROE已连续三个季度企稳。本轮修复主要驱动力来自两方面：一是PPI回升带来的销售利润率改善；二是在“反内卷”政策推进下，行业资产周转率逐步企稳。此外，A股“出海”成分持续提升，非金融企业海外营收占比已从2010年的12%升至2025年的20%，且海外业务毛利率高出国内约5个百分点，显示中国制造业在海外具备更强的定价能力与盈利结构。

6.5 报告期内内部基金监察稽核工作

无

6.6 报告期内基金估值程序

截至本报告期期末，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4,731,059.07元，净资产为4,702,915.6元，本基金总资产占净资产的比例为100.60%。

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

报告期内，本基金有触及预警线一、预警线二的情况，并已通知全部投资人。

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