

中原信托-睿选 40 号集合资金信托计划 2026 年第 1 季度信托财产管理报告

尊敬的委托人、受益人：

按照《中原信托-睿选 40 号集合资金信托计划合同》（以下简称“信托计划”）等信托文件约定，现将信托计划 2026 年第 1 季度的信托财产管理情况报告如下：

一、信托基本情况

信托名称	中原信托-睿选 40 号集合资金信托计划
信托成立日期	2026 年 02 月 05 日
预计到期日	2027 年 02 月 05 日
产品类型	混合类
托管/保管人	渤海银行东莞分行
信托财产专户开立情况：	
账户名称	中原信托有限公司
开户银行	渤海银行东莞分行营业部
银行账号	3001055387006460
投资顾问	\
报告期间	2026 年 02 月 05 日至 2026 年 3 月 31 日
期末信托存续份额（份）	105,000,000.00
财务杠杆比率=总资产÷净资产	1.000112
信托经理	吴安琪, 朱锋

二、信托财产管理、运用情况

1、期末信托主要财务指标及净值情况（单位：元）

资产类合计	107,664,933.57	负债类合计	12,008.71
信托资产净值	107,652,924.86	信托单位净值	1.0252
累计单位净值	1.0252	净值日期	2026/03/31

2、期末信托计划资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占信托总资产的比例（%）
1	权益投资	0.00	0
1.1	股票	0.00	0
2	基金投资	106,596,187.85	99.01
3	固定收益投资	1,068,745.72	0.99
3.1	债券	0.00	0
3.2	资产支持证券	0.00	0
3.3	买入返售金融资产	0.00	0
3.4	银行存款和结算备付金	1,068,745.72	0.99
4	商品及金融衍生品投资	0.00	0
5	其他资产	0.00	0
6	合计	107,664,933.57	100

（基金投资：包括公募基金、私募基金、资管产品和信托保障基金）

三、报告期内投资运作策略和运作分析

本信托计划持仓底层管理人为上海金锝私募基金管理有限公司，策略为市场中性策略。年初股指大幅上行，alpha 相对承压，2 月有所修复，3 月份海外地缘冲突持续升级，A 股市场成交量较春节前显

著缩量，在流动性下降的环境下策略短期承压。对冲端，一季度对冲成本先降后升，基差波动加剧，近期基差显著走扩，市场中性策略年初以来仍有一定表现，总体来看产品策略运作良好。

2026 年一季度 A 股整体震荡下行，主要核心指数全部收跌，但市场结构分化极为显著，资源类、能源、公用事业板块大幅领涨，成长、消费板块表现偏弱，结构性行情特征突出，行情主线围绕地缘风险推升的商品价格上涨展开，海外货币政策预期波动是影响市场风格变化的核心外部因素。一季度全市场主要指数合计成交金额达到 139.42 万亿元，交投整体保持活跃。具体来看，市场在一季度先后遭遇了三轮明显冲击：①开年市场一度大涨，资金追逐高弹性题材，市场情绪走向极致。1 月 14 日，受融资保证金最低比例上调的政策引导，市场情绪明显降温，隐含波动率迅速下降，投机资金陆续清出，市场情绪由前期的躁动趋于理性蛰伏，指数转入高位震荡状态。②2 月初，受美联储“换帅”风波及贵金属等大宗商品大跌引发的流动性冲击影响，权益市场明显回调，万得全 A 在 2 月 2 日下跌 2.71%。不过，市场随后进入修复区间。春节休市结束后，市场迎来短的“开门红”并连续放量上涨，杠杆资金逐渐回归，风险偏好和资金参与热情回暖。③2 月底至 3 月，中东地缘局势升级形成了新一轮的“压力测试”。受地缘不确定性影响，市场风险偏好持续承压，多次出现大面积下跌的“普跌”现象。总体来看，尽管面临地缘冲突和外部流动性收紧的压力，但稳健的经济基本面与持续的政策支持托底市场，使 A 股相较于全球主要市场展现出较强韧性。

展望未来，国内经济呈现温和修复态势，货币政策保持适度宽松，流动性整体合理充裕。政策层面，两会后稳增长政策将进入落地期，叠加超长期特别国债、地方专项债的逐步投放，将为实体经济和资本市场提供持续支撑。长期看，当前市场调整更多是压力集中释放，而非趋势逆转，仍然长期坚定看好 A 股。当前 A 股从技术形态与情绪指标来看，已处于本轮下跌的后半段，继续大幅下探的空间有限，但外部冲击仍可能引发阶段性的波动扰动。Alpha 端，近期市场交投活跃度仍然较高，大盘风格相对占优，截面波动率回升，指数外的获利能力出现一定程度的修复，超额环境整体有所回暖。对冲端，当前对冲成本有所增加，但整体仍在可控区间。

后续在投资操作上，我们将持续关注市场变化，跟踪子基金净值表现，积极应对市场波动。

四、信托财产运用重大变动说明

本期无信托资金运用重大变动。

五、对信托财产可能构成重大影响的诉讼、仲裁以及其他可能损害信托财产、受益人利益的情形

本期无涉及诉讼或者损害信托计划财产、受益人利益的情形。

六、信托计划文件约定的其他内容

本期无信托文件约定的其他情形。

七、声明与保证

中原信托作为本信托项目的受托人，将严格依照信托合同的约定规范运作、尽职管理，以实现受益人利益的最大化。如受益

人信托利益划付账户变更，请尽快到中原信托办理变更手续，以确保及时获取信托利益。

受托人网站：<http://www.zyxt.com.cn>

客户服务电话：400-687-0116 0371-88861666

中原信托有限公司（签章）

2026年04月13日

