

中原信托-天添利第 31 期集合资金信托计划 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-天添利第 31 期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-天添利第 31 期集合资金信托计划
信托成立日期	2025 年 12 月 23 日
预计到期日	2075 年 12 月 23 日
产品类型	固定收益类
托管/保管人	招商银行
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	招商银行郑州分行营业部
银行账号	955910005610600
投资顾问	\
报告期间	2026 年 01 月 01 日至 2026 年 3 月 31 日
期末信托存续份额 (份)	62,553,478.64
财务杠杆比率=总资产÷ 净资产	1.000283
信托经理	曹亚蕊

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	62,571,178.58	负债类合计	17,699.94
信托资产净值	62,553,478.64	每万份收益	0.5705
七日年化收益率	1.9519%	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	62,558,673.04	99.98
3	固定收益投资	12,505.54	0.02
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	12,505.54	0.02
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	62,571,178.58	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

一季度，债券市场呈现“短降长升、曲线陡峭化”的鲜明格局：1年期国债收益率下行12BP，30年期则逆势上行9BP，期限利差显著走阔。短端收益率的确定性下行，一方面源于银行间资金价

格持续维持宽松，市场对降准、降息等货币宽松操作的预期持续定价；另一方面，结构性货币政策工具降息 25BP 及同业存款自律管理趋严，实质性压降了银行部分负债成本，进一步锚定短端利率中枢下移。长端及超长端则承压运行，1-2 月经济数据较好与地缘政治扰动加大通胀预期升温双重因素共振，交易机构持续减持，配置机构托底。信用债市场整体运行稳健：资金价格低位运行背景下，票息策略与杠杆策略仍具吸引力；叠加同业存单净融资持续为负，高等级信用债利差压缩幅度更为明显。整体而言，本季度债市运行特征可概括为：短强长弱、曲线陡峭、信用稳健。

一季度，我们基于对市场行情研判，认为债券市场中短债有明确支撑，运作期间组合维持了偏高的久期和杠杆水平，配置上更侧重信用品种获取票息收益。

从历史经验来看，成本冲击驱动的通胀上行通常不会实质性制约货币政策宽松空间，低利率环境大概率延续。短期内，利率中枢或以震荡为主；中期维度看，降准、降息的落地时点可能有所后移，但货币政策宽松方向未变，利率中枢仍具下行空间，预计幅度相对有限，节奏上主要取决于地缘风险演化路径与国内基本面修复力度的走向。分期限来看，中短端确定性依然相对最强。但需关注的是，3 月央行已开始回笼中期流动性，同业存单发行利率进一步下行空间有限，中短端利率下行斜率或趋于平缓。长端及超长端方面，通胀预期压制，下行动能不足；但若地缘风险进一步极端化，市场或将深化交易全球经济衰退预期，届时对外需依赖度较高的国

内经济将面临较大下行压力，长端利率或阶段性受益于避险情绪；但基准情景下，长端利率大幅下行的概率有限。策略上，中短端票息价值仍具吸引力，但中短端已显拥挤，关注资金价格和一级同业存单发行情况。

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