

中原信托-睿选 40 号集合资金信托计划 2026 年第 2 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 2 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 04 月 01 日至 2026 年 6 月 30 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	1.001135
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	107,325,588.11	负债类合计	121,673.08
信托资产净值	107,203,915.03	信托单位净值	1.0209
累计单位净值	1.0209	净值日期	2026/06/30

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	107,164,677.15	99.85
3	固定收益投资	160,910.96	0.15
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	160,910.96	0.15
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	107,325,588.11	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。二季度 A 股尽管整体交易热度居高不下，但资

金向少数主线板块高度集中，个股分化显著加大，量化超额收益获取难度明显上升。得益于管理人 alpha 能力，该策略产品运作良好。

二季度 A 股整体延续震荡上行，结构性分化加剧。市场呈现高成交额、强主线、弱扩散的特征，成长风格明显跑赢大盘蓝筹。选股端，尽管整体交易热度居高不下，资金向少数主线板块高度集中，个股分化显著加大，量化超额收益获取难度明显上升。因子层面，二季度动量、成长、流动性、残差波动四大因子走势连续性较强，其中动量因子持续贡献正向收益，在该风格上有所暴露的管理人区间内表现较为突出；Beta 因子在 4-5 月收益表现亮眼，6 月出现阶段性回调；线性市值、非线性市值因子则呈现明显反转特征。对冲端，二季度股指期货基差整体波动加剧。4 月至 5 月中旬基差震荡收敛，期货对冲建仓成本处于中等分位；5 月中旬基差快速走扩，对冲成本抬升至高位。季末基差波动率显著放大，于 6 月 12 日单日快速收敛，后在 6 月末基差又快速走扩。

展望 2026 年三季度，全球地缘博弈带来的不确定性持续，外部风险或阶段性推升市场波动；但国内经济长期向好的基本面、制度红利保持稳固，叠加新质生产力、设备更新等政策持续发力，A 股宽基指数大概率延续震荡抬升、结构性分化的行情特征。中短期来看，市场或仍将维持高成交状态，风格博弈加剧。此前单一科技主线逐步走向内部分化与再均衡，赛道由单线行情转为多元布局。风格快速轮动将持续考验量化管理人的选股与择时能力。对冲端，近期市场基差贴

水幅度有所扩大，对于中性策略建仓形成一定压力，对持仓产品的收益较有利，整体对冲成本有所上升。

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 07 月 10 日