

# 中原信托-睿选 50 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 50 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 50 号集合资金信托计划              |
| 信托成立日期         | 2026 年 03 月 26 日                  |
| 预计到期日          | 2027 年 03 月 26 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           | 中原信托有限公司睿选 50 号集合资金信托计划           |
| 开户银行           | 渤海银行东莞分行营业部                       |
| 银行账号           | 3001055387006698                  |
| 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）    | 98,630,000.00                     |
| 财务杠杆比率=总资产÷净资产 | 1.001075                          |
| 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  | 100,992,453.60 | 负债类合计  | 108,449.27 |
| 信托资产净值 | 100,884,004.33 | 信托单位净值 | 1.0228     |
| 累计单位净值 | 1.0228         | 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       | 100,848,106.61 | 99.86        |
| 3   | 固定收益投资     | 144,346.99     | 0.14         |
| 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 | 144,346.99     | 0.14         |
| 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         | 100,992,453.60 | 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