

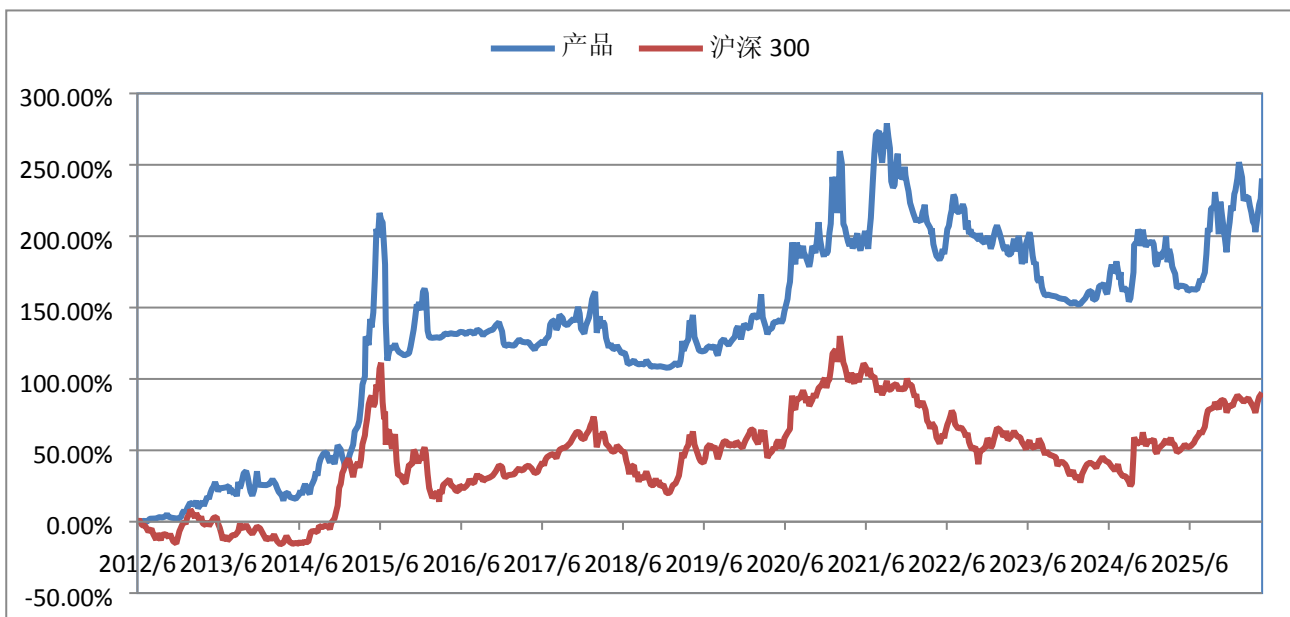
外贸信托-展博 5 期证券投资集合资金信托计划投资月报（2026.4）

一、产品业绩表现（截至 2026 年 04 月 30 日净值）

1. 业绩表现

产品名称	外贸信托-展博 5 期证券投资集合资金信托计划		
成立日期	2012 年 06 月 08 日		
单位净值	3.4044		
单位累计净值	3.4044		
成立以来回报	240.44%	同期沪深 300 表现	90.44%
最近一个月增长率	12.39%	最近一个月沪深 300 表现	8.03%
最近三个月增长率	-0.22%	最近三个月沪深 300 表现	2.15%
最近一年增长率	28.56%	最近一年沪深 300 表现	27.50%

2. 净值走势图



子基金：专注 B 当期净值为：2.577 专注 C 当期净值为：2.7375

专注 D 当期净值为：2.6374 专注 E 当期净值为：1.1898

二、行业配置

行业板块	占总资产比例 (%)	行业板块	占总资产比例 (%)
电子	24.94	电力设备及新能源	15.59
医药	9.35	计算机	6.24
机械	3.12	其他	3.12
合计		62.36	

免责声明：

本资料仅供本公司的合格投资者参考阅读，本公司不会因接收人收到本资料而视其为本公司的当然客户。本资料基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是完全准确和完整的，在任何情况下，本资料中的信息或所表述的意见不构成广告、要约、要约邀请，也不构成对任何人的投资建议。

本资料版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式引用或转载本资料的全部或部分内容，不得将资料内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其他用途，不得对本资料进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

市场有风险，投资需谨慎。

三、市场分析

2026年4月美股强势反弹，全月道指上涨7.14%，纳指上涨15.29%，标普500指数上涨10.42%，3月美以伊冲突带来的下跌不仅全部被抹平，纳指和标普都创出历史新高，道琼斯离新高也只是一步之遥，费城半导体指数更是创下38%的历史最大月涨幅。4月美以伊冲突对股市的影响不断弱化，从激烈军事对抗到短暂停火谈判，再到谈判破裂后陷入“不战不和”僵局的复杂过程中，市场对“冲突”逐渐钝化，重回核心的AI叙事。无论如何，战争并没有向更加严重更不可预测的地面战或是持久战的方向前进，而是无限期延长了“停火协议”，这一转变迅速逆转了市场走向，AI领域的Token经济学叙事再次占据主导。而且市场最担心的供应链中断和石油危机会提升滞胀预期，进而压制股市的风险偏好并没有发生，高油价也没有“及时”传导至高通胀，反而是在战争态势趋于缓和的时候，美联储即将换帅也让货币政策多了一些不确定性。

美股的强势反弹也不完全是因为美伊冲突的缓和，美股科技公司强劲财务表现才是核心原因。4月美股市场迎来了一场备受瞩目的AI科技巨头财报季。谷歌、微软、亚马逊和Meta这四家总市值超过10万亿美元的公司，罕见地在同一时间窗口披露了2026年第一季度的财务业绩。这四份财报被市场视为检验AI巨额投入能否转化为实际收益的关键“试金石”。其中谷歌成为本次财报季的最大赢家。其云业务（Google Cloud）营收同比猛增63%，首次单季突破200亿美元，企业级AI解决方案成为主要增长动力。强劲的AI需求使其云业务订单积压量环比几乎翻倍，达到创纪录的4620亿美元。四大巨头继续上调了未来的资本开支，AI的基础设施建设还远远没有到尽头。因此可以看出，美国的AI变革及技术进展仍在快速推进，美股市场上充斥着全球一流公司，除科技公司之外，还包括一流的能源、医药、消费类、甚至高端制造（军工及航天）类的公司，美股上涨趋势短期内不会改变。

2026年4月A股大幅反弹，上证指数全月上涨5.66%，站稳4100点关口。沪深300指数上涨8.03%，创业板指数上涨15.45%，创10年新高。科创50指数上涨25.05%（3月下跌也是最多的，下跌15.57%）。4月A股表现出很强的（战争）脱敏特征，在全球AI算力需求爆发和国产替代加速的双重引擎下，AI从“叙事”阶段进入“业绩兑现”阶段。美股科技巨头超预期的财报进一步验证了行业高景气度，带动A股相关板块持续走强。电子和通信（中信一级行业指数）成为市场的绝对主线，4月涨幅分别达到26.65%和22.93%。半导体、光模块、AI服务器等细分领域表现强势，寒武纪、海光信息、芯原股份等龙头股股价不断刷新历史新高。

免责声明：

本资料仅供本公司的合格投资者参考阅读，本公司不会因接收人收到本资料而视其为本公司的当然客户。本资料基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是完全准确和完整的，在任何情况下，本资料中的信息或所表达的意见不构成广告、要约、要约邀请，也不构成对任何人的投资建议。

本资料版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式引用或转载本资料的全部或部分内容，不得将资料内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其他用途，不得对本资料进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

市场有风险，投资需谨慎。

宏观面来看,中国经济数据向好,一季度 GDP 同比增长 5.0%,PPI 也开始转正——3 月份 PPI 同比上涨 0.5%,结束了长达 41 个月的负增长,显著扭转了市场的通缩预期。新能源和 AI 正在成为新的增长引擎,在新能源领域,4 月份,固态电池加速落地,清陶能源正式向港交所递交上市申请,宁德时代斩获了史上最大规模的钠电池订单,宁德时代一季报营收 1291.31 亿元,同比增长 53%;归母净利润 207.38 亿元,同比增长 49%,大超市场预期。4 月底,储能产业链板块出现集体拉升,5 月锂电排产环比仍然保持上升。

4 月最重要的 AI 事件是 DeepSeek-V4 预览版上线并开源,其最大亮点并非参数,而是首次在推理阶段实现了对华为昇腾、寒武纪等国产 AI 芯片的“Day 0”全栈适配,标志着国产 AI 软硬件进入“同频迭代”的新阶段。中国的 AI 发展不再被进口芯片“卡脖子”,进入发展的快车道,国产芯片、半导体、上游半导体材料设备迎来史无前例的发展机遇,与此相对应的,是寒武纪一季度业绩实现历史性突破,营收和净利润均录得超过 150%的同比增长。从市场价量来看,4 月推理算力需求首次全面占满国内算力卡供给,直接引发了算力租赁涨价与国产芯片爆单潮,国内 AI 投资逻辑从过去的“主题炒作”转向“业绩兑现”,市场开始重估国产算力链在强制替代加速下的真实价值——A 股正处于科技成长领衔的结构性牛市。我们长期看好中国,对 A 股也充满信心。中国经济还有一个好的迹象,部分高线城市房地产有见底的迹象,4 月底,深圳进一步放开了地产限购措施,地产回暖对未来国内消费的拉动是非常积极的。

2026 年 4 月香港市场震荡上行,恒生指数全月上涨 3.99%。恒生国企指数上涨 3.67%,恒生科技指数上涨 4.76%,MSCI 中国指数上涨 3.54%。继续落后于美股和 A 股,但是今年前 4 个月,港股 IPO 募资总额已突破 1500 亿港元,同比增长超过 6 倍,继续领跑全球。其中 4 月上市的新股全线上涨,无一破发。光计算概念股曦智科技-P 首日暴涨 383.62%,创下近 8 年来港股新股的最大首日涨幅。在 A 股半导体的带动下,中芯国际和华虹半导体 4 月股价分别大涨 39.84%和 46.94%。AI 与光通信方面,剑桥科技因在高速光模块领域的技术突破和海外订单落地,股价单月飙升 82.09%。但港股以腾讯为代表的互联网龙头,股价依然面临不小的压力,4 月腾讯持续下跌,连续跌破重要价位关口。当下港股的优势已经只剩估值便宜,腾讯下跌的本质是市场对其从“稳健的价值股”向“激进的 AI 成长股”转型过程中的一次剧烈价值重估,腾讯能不能在 AI 时代重新构筑优势还有待进一步证实。

2026 年 4 月,美元指数整体呈现强势震荡下行的格局。全月从约 99.55 点附近下跌至 98

免责声明:

本资料仅供本公司的合格投资者参考阅读,本公司不会因接收人收到本资料而视其为本公司的当然客户。本资料基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写,本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性,客户也不应该认为该信息是完全准确和完整的,在任何情况下,本资料中的信息或所表述的意见不构成广告、要约、要约邀请,也不构成对任何人的投资建议。

本资料版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权,任何机构或个人不得以任何形式引用或转载本资料的全部或部分内容,不得将资料内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据,不得用于营利或用于未经允许的其他用途,不得对本资料进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

市场有风险,投资需谨慎。

点附近，最终在 98.10 点上方收盘，录得月度微幅下跌。美元兑人民币略有贬值至 6.83。中东局势在 4 月虽然有所缓解，但并未彻底解决，依然是支撑美元走强的核心外部因素。但与其他主要经济体相比，美国经济基本面展现出更强的韧性，为美元提供了内生动力。美联储在 4 月底的 FOMC 会议上维持利率不变，且其政策声明和主席鲍威尔的表态均释放出强烈的鹰派信号，也有利于美元指数的稳固。

我们的主要关注点仍在科技创新相关的成长性板块上，进入智能体时代，AI 走向实用化，成为“全职员工”，智谱 AI 的 GLM-5.1 模型被企业批量“雇佣”，作为 7x24 小时的全职员工处理任务，可独立持续工作超过 8 小时，AI 发展正在加速，资本开支仍在进一步上修，算力依旧很紧缺，我们将持续关注 AI 产业链上的硬件、软件及相关应用。其中光通信是边际变化最大的方向，受新一代算力集群对传输速率和损耗的更高要求，CPO（光电共封装）替代可插拔光模块是必然趋势。

4 月国产新能源汽车市场整体火爆，销量突破 120 万辆，同比增长 22%，市场渗透率首次突破 60% 大关。但头部企业出现分化，比亚迪 4 月新能源汽车产销同比出现双降，分别下滑 16.19% 和 15.51%。4 月新能源车市最显著的变化是新势力阵营的格局重塑，形成了“一超多强”的局面。零跑汽车以断层式优势领跑，而理想、小鹏、小米、蔚来等品牌则在 3 万辆量级的“第二梯队”中激烈缠斗。几乎所有车企都将增长目标转向海外市场。海外市场已成为拉动增长的核心引擎，有效对冲了国内市场的激烈竞争。奇瑞集团：4 月出口高达 17.76 万辆，同比增长 102.4%，刷新了中国品牌单月出口纪录。比亚迪：4 月出口达 13.45 万辆，同比增长 70.9%，海外销量占比已超 40%。吉利汽车：4 月海外出口销量 8.32 万辆，同比激增 245%。中国车市正在经历深刻的结构性重构。新能源渗透率突破 60% 标志着市场已彻底从“燃油主导”转向“新能源主导”。未来的竞争将不再局限于单一产品或价格，而是全球化布局的深度、技术创新的速度以及全体系能力的综合比拼。

我们坚持长期投资主线仍然是科技创新方向，目前仓位为中高仓位，主要投资于 AI 相关公司。未来发展前景广阔的创新型科技行业如半导体、电子、创新药、新能源、互联网、软件、新消费等行业值得关注。

免责声明：

本资料仅供本公司的合格投资者参考阅读，本公司不会因接收人收到本资料而视其为本公司的当然客户。本资料基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是完全准确和完整的，在任何情况下，本资料中的信息或所表述的意见不构成广告、要约、要约邀请，也不构成对任何人的投资建议。

本资料版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式引用或转载本资料的全部或部分内容，不得将资料内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其他用途，不得对本资料进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

市场有风险，投资需谨慎。