

上海国际信托有限公司
上海信托-渤赢上容FOF1号集合资金信托计划管理报告
(2023年1季度)



尊敬的委托人/受益人：

感谢您投资“上海信托-渤赢上容FOF1号集合资金信托计划”，上海国际信托有限公司很荣幸作为受托人为您提供理财服务。现受托人就2023年1月1日至2023年03月31日的信托事务向委托人及受益人报告如下：

一、 信托计划基本信息

信托计划名称：上海信托-渤赢上容FOF1号集合资金信托计划

信托计划规模：7,068.00万元

信托计划期限：2022年09月23日~2042年09月22日

托管银行：渤海银行上海分行

信托财产专户：

上海国际信托有限公司（信托财产专户）

渤海银行上海分行营业部

3000992980000656

投资范围：（1）私募证券投资基金、公募证券投资基金、证券投资资金信托计划等资产管理产品；（2）现金、银行存款、货币基金、债券逆回购、上海信托发行的现金丰利、红宝石T+7系列信托计划、1%的信托业保障基金。

开放日：按月（遇节假日顺延）

投资经理：简永军

二、 信托计划运行情况

截止2023年03月31日收盘，该信托计划运行情况如下：

单位净值：1.0042

累计单位净值：1.0042

持仓情况：85.62%

报告期单位净值增长率：0.43%

主要资产分布情况如下：（市值占总资产比例）

现金：9.45%

理财产品：85.63%

三、 信托资金使用情况

信托资金收入：332,532.96元

信托资金支出：213,355.40元

报告期内分红情况：0.00

四、 市场情况及投资策略

国外经济方面，一季度全球发达国家通胀无显著改善，货币政策偏紧，经济下行压力仍存。其中，美国通胀有所回落，就业市场维持偏紧状态，2月失业率较2022年12月上行0.1个百分点至3.6%，2月制造业PMI较2022年12月回落0.7个百分点至47.7%，2月服务业PMI较2022年12月回升5.9个百分点至55.1%。美联储2月、3月各加息25bps，加息进度放缓。欧元区经济有所分化，服务业好于制造业，2月失业率较2022年12月下行0.1个百分点至6.6%，3月制造业PMI较2022年12月回落0.5个百分点至47.3%，3月服务业PMI较2022年12月上行5.8个百分点至55.6%，欧央行2月、3月各加息50bps。

国内经济方面，一季度经济数据整体回升：3月中采制造业PMI较2022年12月值走高4.9个百分点至51.9%。工业增加值2月同比增长18.77%，较2022年12月回升17.5个百分点。消费在春节效应下增速回正，1-2月社会消费品零售总额增速较2022年12月回升5.3个百分点至3.5%。投资增速小幅回升，1-2月固定资产投资增速较2022年1-12月回升0.4个百分点至5.5%的水平。出口增速为负但幅度有所收窄，2月美元计价出口增速较2022年12月回升8.7个百分点至-1.3%。房地产投资延续负增长。通胀方面，CPI回落，2月同比增速从2022年12月的1.8%回落0.8个百分点至1.0%，PPI继续回落，2月同比增速从2022年12月的-0.7%回落0.7个百分点至-1.4%。货币政策整体偏宽松，央行于季度末降准25bp，公开市场整体超额续作MLF且在跨季时期增量投放逆回购。

股票市场方面，各大指数继续上涨。本季度（2022/12/30至2023/03/31）万得全A收于5126.64，环比变动6.47%；上证综指收于3272.86，环比变动5.94%。沪深300环比变动4.63%，中证500环比变动8.11%，中证1000环比变动9.46%。风格指数方面，国证成长指数环比变动4.94%，国证价值指数环比变动5.70%。分行业来看，表现最好的是计算机38.70%，其次为传媒34.23%。表现最差的是房地产-6.21%，其次为消费者服务-5.29%。

债券市场方面，一季度债市各品种涨跌不一，收益率曲线走势进一步平坦化。本季度中债-新综合全价(总值)指数收于122.46，环比变动0.29%，中证全债指数收于227.44，环比变动0.98%，十年期国债到期收益率收于2.8528，环比变动0.0175。

商品期货市场方面，本季度主要期货品种以下跌为主，市场波动率继续下行。指数方面，南华商品指数环比变动-1.42%，南华工业品指数环比变动-1.58%，南华农产品指数环比变动-5.29%，南华金属指数环比变动-1.81%，南华能化指数环比变动-1.56%，南华贵金属指数环比变动3.67%。分品种来看，表现最好的是南华PTA指数，为12.27%，其次为南华郑糖指数10.80%。表现最差的是南华镍指数-21.76%，其次为南华菜籽油指数-19.37%。

基差方面，IC次月合约年化基差率收于-1.79%，IC当季合约年化基差率收于-3.71%，IC次季合约年化基差率收于-4.46%，全季来看整体走阔。

投资策略上，本信托计划是一款FOF产品，受托人结合市场情况精选各类资产管理产品作为主要投资标的，通过分散投资、动态调整投资组合，为投资者创设分享资本市场未来投资机会的投资产品。

本信托主要投资于国内量化策略为主的私募证券投资基金等资管产品。按市值计算，本季度末配置约7.27%股票多头（指数增强）策略的私募基金，约70.19%市场中性策略的私募基金，其他资金用于购买货币基金及认购信托业保障基金。

回顾一季度，国内经济整体呈现“强预期、弱现实”格局，各大类资产表现不一：股票权益市场以上涨为主、债券市场震荡上涨、期货市场整体下跌。展望未来，海外经济趋于放缓、国内经济趋于修复但难以一蹴而就，货币政策预计延续偏宽松局面。我们认为股票权益市场的投资机会大于商品期货市场，经济修复趋势中债券市场大概率呈现震荡格局、整体性价比偏弱。基于此，我们将持续对资产配置FOF的持仓结构进行优化，对子基金管理人进行优胜劣汰，重点调整子策略的配置中枢、把握经济复苏带来的修复机会，发挥大类资产配置的策略优势。

五、 对风险敞口的控制措施

- 1、报告期内本信托计划投资的证券品种符合信托计划约定的投资范围和投资限制。
- 2、信托计划止损线为0.8元，报告期内信托计划净值未曾触及止损线。信托计划预警线为0.9元，报告期内信托计划净值未曾触及预警线。

六、其他披露事项

本信托计划自成立至今，未发生信托资产运用重大变动的情形，未发生信托经理变更情形、未发生涉及诉讼或者损害信托计划财产、受益人利益的情形。

特此报告。

上海国际信托有限公司

2023年04月12日