

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2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4月1日至2023年06月30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06月30日收盘，该信托计划运行情况如下：

单位净值：1.0206

累计单位净值：1.0206

持仓情况：89.36%

报告期单位净值增长率：1.22%

主要资产分布情况如下：（市值占总资产比例）

现金：10.64%

理财产品：89.36%

三、 信托资金使用情况

信托资金收入：1,374,538.34元

信托资金支出：220,235.86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，二季度全球发达国家在前期的紧缩货币政策下通胀有所回落。其中，美国通胀继续回落，5月CPI同比较3月回落1.0个百分点至4.0%，就业市场维持偏紧状态，5月失业率较3月上行0.2个百分点至3.7%。美联储5月继续加息25bps，6月虽然暂停加息，但点阵图显示美联储预期年内可能还有两次25bps的加息。欧元区服务业好于制造业，4月失业率较3月下行0.1个百分点至6.5%，6月制造业PMI较3月回落3.7个百分点至43.6%，6月服务业PMI较3月回落2.6个百分点至52.4%，欧央行5月、6月各加息25bps。日本央行维持基准利率不变，经济呈现恢复势头，通胀水平趋稳，5月CPI同比较3月持平于3.2%，6月制造业PMI较3月回升0.6个百分点至49.8%，6月服务业PMI较3月回落0.8个百分点至54.2%。

国内经济方面，二季度经济再度走弱，整体呈现为弱预期、弱现实：领先指标中采制造业PMI回落至荣枯线下方，6月值较3月值回落2.9个百分点至49.0%，同步指标工业增加值5月同比增长3.50%，较3月回落0.4个百分点。从经济增长动力来看，出口增速再度降至负值区间，消费同比增速继续修复，投资增速转而回落：5月美元计价出口增速较3月回落22.3个百分点至-7.5%，5月社会消费品零售总额增速较3月回升2.1个百分点至12.7%，基建投资有所回升，制造业投资保持低位，房地产投资延续负增长，1-5月固定资产投资增速较1-3月回落1.1个百分点至4.0%的水平。通胀方面，CPI回落至低位，5月同比增速从3月的0.7%回落0.5个百分点至0.2%，PPI继续处于负值区间，5月同比增

股票市场方面，二季度各大指数震荡下跌。2023/03/31至2023/06/30，万得全A收于4962.36，环比变动-3.20%；上证综指收于3202.06，环比变动-2.16%。沪深300环比变动-5.15%，中证500环比变动-5.38%，中证1000环比变动-3.98%。风格指数方面，国证成长指数环比变动-10.62%，国证价值指数环比变动-0.89%。分行业来看，表现最好的是通信12.83%，其次为家电7.12%。表现最差的是消费者服务-23.89%，其次为食品饮料-11.34%。

债券市场方面，二季度债市各品种普遍上涨，收益率曲线陡峭下行。中债-新综合全价(总值)指数收于123.61，季度环比变动0.94%，中证全债指数收于231.94，季度环比变动1.98%，十年期国债到期收益率收于2.6351，季度环比变动-0.2177。

商品期货市场方面，本季度主要期货品种以下跌为主，市场波动率上行后有所回落。指数方面，南华商品指数环比变动-2.10%，南华工业品指数环比变动-6.28%，南华农产品指数环比变动3.04%，南华金属指数环比变动-3.56%，南华能化指数环比变动-8.50%，南华贵金属指数环比变动1.46%。分品种来看，表现最好的是南华菜籽粕指数，为20.15%，其次为南华沪燃油指数14.81%。表现最差的是南华纯碱指数-31.47%，其次为南华焦煤指数-22.46%。

基差方面，IC次月合约年化基差率收于-2.28%，IC当季合约年化基差率收于-2.27%，IC次季合约年化基差率收于-2.70%，环比来看，全季度来看整体收敛。已建仓的中性策略对冲端受损。

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 19.0%股票多头（指数增强）策略的私募基金，约 70.09%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。

回顾二季度，国内经济整体呈现“弱预期、弱现实”格局，悲观情绪的钟摆走向极致，各大类资产表现不一：股票权益市场、及期货市场以下跌为主、债券市场震荡上涨。分策略来看，股票量化策略二季度超额收益显著好于一季度，期货量化策略则继续震荡亏损，债券策略表现较好。展望未来，海外经济趋于放缓、前期偏紧的货币政策有望迎来转向，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。

