

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3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7月1日至2023年09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09月30日收盘，该信托计划运行情况如下：

单位净值：1.0219

累计单位净值：1.0219

持仓情况：89.21%

主要资产分布情况如下：（市值占总资产比例）

现金：10.79%

理财产品：89.21%

三、 信托资金使用情况

信托资金收入：72,951.05元

信托资金支出：215,153.78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，三季度全球发达国家通胀有所反复，货币政策收紧节奏趋缓，经济表现不一。其中，美国经济基本面有所修复：通胀水平抬升，8月CPI同比较6月抬升0.7个百分点至3.7%；就业市场维持偏紧状态，9月失业率较6月上行0.2个百分点至3.8%；美联储7月加息25bps，9月再度暂停加息。欧元区经济动能趋弱，8月失业率较6月持平于5.90%，9月制造业PMI较6月持平于43.4%，9月服务业PMI较6月回落3.3个百分点至48.7%，欧央行8月、9月各加息25bps。日本央行7月上调YCC上限，经济表现边际趋弱，通胀水平相对稳定，8月CPI同比较6月回落0.1个百分点至3.2%，9月制造业PMI较6月回落1.3个百分点至48.5%，9月服务业PMI较6月回落0.2个百分点至53.8%。

国内经济数据整体仍偏弱，但经济动能环比略有回暖，PPI与CPI通胀低位回升。具体来看，三季度领先指标中采制造业PMI逐步回升至荣枯线上方，9月值较6月值回升1.2个百分点至50.2%，同步指标工业增加值8月同比增长4.50%，较6月回升0.1个百分点。从经济增长动力来看，出口增速降幅收窄，消费同比增速有所回升，投资增速小幅回落：8月美元计价出口增速较6月回升3.6个百分点至-8.8%，8月社会消费品零售总额增速较6月低位小幅回升1.5个百分点至4.6%，基建投资有所放缓，制造业投资低位回升，房地产投资延续负增长，1-8月固定资产投资增速较1-6月回落0.6个百分点至3.2%的水平。通胀方面，CPI低位企稳，8月同比增速从6月的0.0%小幅回升0.1个百分点至0.1%，PPI降幅收窄，8月同比增速从6月的-5.4%回升2.4个百分点至-3.0%。

股票市场方面，三季度各大指数震荡下跌。2023/06/30至2023/09/28，万得全A收于4747.25，环比变动-4.33%；上证综指收于3110.48，环比变动-2.86%。沪深300环比变动-3.98%，中证500环比

变动-5.13%，中证1000环比变动-7.92%。风格指数方面，国证成长指数环比变动-7.42%，国证价值指数环比变动-0.22%。分行业来看，表现最好的是煤炭(中信)10.37%，其次为非银行金融(中信)6.48%。表现最差的是传媒(中信)-14.19%，其次为计算机(中信)-13.88%。

债券市场方面，三季度债市收益率涨跌互现，但考虑票息收益后整体收涨。中债-新综合全价(总值)指数收于123.62，环比变动0.01%，中证全债指数收于233.64，环比变动0.73%，十年期国债到期收益率收于2.6751，环比变动0.0400。

商品期货市场方面，本季度主要期货品种以上涨为主，市场波动率于季度末有所上行。指数方面，南华商品指数环比变动12.48%，南华工业品指数环比变动13.63%，南华农产品指数环比变动6.71%，南华金属指数环比变动4.66%，南华能化指数环比变动21.79%，南华贵金属指数环比变动3.54%。分品种来看，表现最好的是南华焦煤指数，为45.43%，其次为南华原油指数34.10%。

基差方面，IC次月合约年化基差率收于0.90%，IC当季合约年化基差率收于0.22%，IC次季合约年化基差率收于-0.44%，环比来看，整体收敛。对中性策略的对冲端造成不利影响。

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 18.44%股票多头(指数增强)策略的私募基金，约 70.63%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。

回顾三季度，国内经济动能环比略有回暖，各大类资产表现不一：股票权益市场下跌、期货市场上涨、债券市场震荡。分策略来看，股票量化策略三季度超额收益好于去年同期，期货量化策略贡献盈利，债券策略震荡走平。展望未来，从宏观层面来看国内经济修复向好的趋势仍有望延续，但结构层面依然存在很多弱点，叠加中秋国庆假期中及假期后地产销售有所回落，或延缓市场信心恢复进程。但同时，央行在近期的新闻发布会上继续释放积极信号，在货币政策支持上仍将继续维持相对友好的政策环境，并申明应对意外冲击的工具箱仍较丰富。总体来看，四季度海内外市场波动预计将增加，资产价格的波动与经济基本面有所脱节，流动性冲击或成为波动的主要来源。从资产比价视角，我们仍建议关注权益资产的配置价值。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，信托计划预警线为0.9元。

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10月11日