

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4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10月1日至2023年12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：1,421.00万元

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。根据相关监管规定，需要认购信托业保障基金的，受托人将以信托财产认购。信托计划文件中涉及的关于信托业保障基金认购事项按相关法律法规和监管部门的规定执行。如因法律法规调整或新的法律法规出台导致本合同约定与该等规定不一致的，则信托业保障基金认购事宜按调整后的法律法规规定执行。

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12月31日收盘，该信托计划运行情况如下：

单位净值：1.0396

累计单位净值：1.0396

持仓情况：96.59%

主要资产分布情况如下：（市值占总资产比例）

现金：3.41%

理财产品：96.59%

三、 信托资金使用情况

信托资金收入：504,256.40元

信托资金支出：49,252.13元

报告期内分红情况：0.00

四、 市场情况及投资策略

海外经济方面，四季度全球发达国家通胀整体趋降，货币政策趋于转向，经济表现分化。其中，美国经济呈现一定韧性；通胀水平趋降，12月CPI同比较9月降低0.3个百分点至3.4%；就业市场维持平衡，12月失业率较9月失业率下行0.1个百分点至3.7%；四季度暂停加息。欧元区消费和经济表现疲软，11月份零售额下降0.3%，创下8月份以来零售额的最大降幅；欧央行四季度暂停加息。日本通胀水平稳定，11月CPI较9月回落0.2个百分点至2.8%，全年通胀目标完成，货币政策有望转向正常化。

国内经济复苏动能偏弱，具体来看：四季度领先指标制造业PMI回落至荣枯线以下，12月较9月下降1.2个百分点至49.0%；同步指标工业增加值12月上升至6.8%，较9月回升2.3个百分点。从经济增长动能来看：出口增速较9月继续回升至2.3%，重回增长；消费同比增速继续回升，社会消费品零售总额增速较9月回升1.9个百分点至7.4%；投资增速方面，基建投资放缓，制造业投资回升，房地产投资延续负增长。通胀方面，12月CPI较9月下降0.3个百分点至-0.3%，PPI降幅收窄至-2.7%。

股票市场方面，四季度市场延续前一季度的颓势，直至10月下旬开启反弹，后由于经济数据、政策落地进度低于预期，走出了二次探底行情。全季度（2023/09/28至2023/12/29）来看，万得全A收于4565.18，环比变动-3.84%；上证综指收于2974.93，环比变动-4.36%。沪深300环比变动-7.00%，中证500环比变动-4.60%，中证1000环比变动-3.15%。风格指数方面，国证成长指数环比变动-6.66%，国证价值指数环比变动-6.73%。分行业来看，表现最好的是综合(中信)5.69%，其次为煤炭(中信)4.47%。表现最差的是房地产(中信)-13.83%，其次为建材(中信)-13.20%。

债券市场方面，四季度债市收益率先上后下，中枢下行，曲线牛平。全季度来看，中债-新综合全价(总值)指数收于124.61，环比变动0.80%，中证全债指数收于237.02，环比变动1.44%，十年期国债到期收益率收于2.5553，环比变动-0.1198。

商品期货市场方面，本季度主要期货品种价格以下跌为主，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-2.16%，南华工业品指数环比变动-1.77%，南华农产品指数环比变动-8.96%，南华金属指数环比变动3.38%，南华能化指数环比变动-6.06%，南华贵金属指数环比变动4.09%。分品种来看，表现最好的是南华纯碱指数，为47.79%，其次为南华铁矿石指数21.36%。表现最差的是南华原油指数-23.42%，其次为南华生猪指数-20.94%。

基差方面，IC当月换月年化基差率收于-2.83%，环比来看，整体走阔。对已建仓的中性策略的对冲端有利。

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 18.1%股票多头（指数增强）策略的私募基金，约 77.57%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。

回顾四季度，国内经济复苏不及预期，各大类资产表现不一：股票权益、期货市场价格下跌、债券市场上涨。分策略来看，股票量化四季度超额收益好于去年同期，市场中性策略盈利、指数增强策略亏损；期货量化策略贡献盈利；公募债基因其中权益仓位的拖累震荡。展望 2024 年，我们认为对国内经济不宜继续悲观，海内外共振的角度，美联储已开始转向降息周期、在大选年不排除提前动作以实现经济软着陆的可能，而国内政策基调保持同步、政策之间的配合将更加一致，“先立后破、以进促稳”，关注积极财政政策对资金面的改善效应以及对经济投资的拉动作用，于权益资产（含宏观属性较强的大宗品）而言、机会大于风险。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
(1) 2024年01月05日