

上海国际信托有限公司
上海信托-渤赢上容F0F1号集合资金信托计划管理报告
(2024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F0F1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2024年01月01日至2024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F0F1号集合资金信托计划

信托计划规模：1,171.00万元

信托计划期限：2022年09月23日~2042年09月22日

托管银行：渤海银行上海分行营业部

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

投资经理：简永军

二、 信托计划运行情况

截止2024年03月29日收盘，该信托计划运行情况如下：

单位净值：1.0341

累计单位净值：1.0341

持仓情况：88.12%

主要资产分布情况如下：(市值占总资产比例)

理财产品：88.12%

现金：11.88%

三、 信托资金使用情况

信托资金收入：-86,774.16元

信托资金支出：19,530.44元

报告期内分红情况：0.00

四、 市场情况及投资策略

全球经济方面，呈现平稳放缓的趋势。3月份全球制造业PMI进一步回升，连续3个月高于枯荣线；全球服务业PMI同样持续回升，但幅度不及制造业。从地区来看，欧洲和日本制造业经济仍维持低迷，3月份欧元区制造业PMI值为45.7，低于前值，日本制造业PMI连续第10个月处于枯荣线以下。美国通胀超出市场预期，核心CPI和超级核心CPI延续了去年8月以来的反弹趋势，美联储降息预期下修。

国内经济方面，整体保持平稳增长态势，延续了积极势头。制造业PMI重回枯荣线以上，且整体表现好于季节性表现。2024年1-2月制造业增加值同比高达7.7%，显著高于2023年全年的5.0%。CPI连续两个月为正，但中枢有待继续提升。2月M2同比增长8.7%，社会融资规模存量增速为9.0%。2024年1-2月出口金额累计同比7.1%，显著高于2023年的-4.65%；社会消费品零售总额累计同比增长5.5%，低于2023年年的7.4%；固定资产投资完成额累计同比增长4.2%，高于2023年的3.0%。

股票市场方面，一季度呈现“先抑后扬”的趋势，年初显著下跌后，2月份开始强劲反弹。整体呈现结构性行情，大盘蓝筹和部分行业性板块表现稳健甚至有所上涨。全季度（2023/12/29至2024/03/29）来看，万得全A收于4435.11，环比变动-2.85%；上证综指收于3041.17，环比变动2.23%。沪深300环比变动3.10%，中证500环比变动-2.64%，中证1000环比变动-7.58%。风格指数方面，国证成长指数环比变动-2.71%，国证价值指数环比变动8.30%。分行业来看，表现最好的是银行10.60%，其次为石油石化10.58%。表现最差的是医药生物-12.08%，其次为计算机-10.51%。

商品期货市场方面，分化明显，贵金属板块领涨，黑色板块领跌。具体而言，本季度南华商品指数环比变动0.24%，南华工业品指数环比变动-1.99%，南华农产品指数环比变动2.18%，南华金属指数环比变动-6.73%，南华能化指数环比变动1.49%，南华贵金属指数环比变动9.18%，南华有色金属指数环比变动3.46%，南华黑色指数环比变动-16.84%。

债券市场方面，市场整体表现强劲，收益率曲线平坦化。具体而言，本季度中债-新综合全价(总值)指数收于126.32，环比变动1.37%，中债-国债总财富(总值)指数收于229.91，环比变动2.44%，中债-信用债总财富(总值)指数收于214.21，环比变动1.27%，中债-企业债总财富(总值)指数收于235.87，环比变动1.91%。

基差方面，IC当月换月年化基差率收于-4.72%，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18.13%股票多头（指数增强）策略的私募基金，约69.02%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，各大类资产表现不一：股票权益市场先抑后扬、期货市场价格分化显著、债券市场上涨。分策略来看，本季度股票量化超额收益出现较大波动，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；公募债基盈利。展望二季度，我们将持续对资产配置 FOF 的持仓结构进行优化，基于一季度量化策略波动行情中各子基金管理人的表现对其进行优胜劣汰，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、信托计划预警线为0.9000元。
- 3、信托计划止损线为0.8000元。

六、其他披露事项

报告期内，本信托计划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。

