

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
(2025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2025年04月01日至2025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F0F1号集合资金信托计划

信托计划规模：90.00万元

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。

开放日：按月

投资经理：杨倩君，简永军

二、 信托计划运行情况

截止2025年06月27日收盘，该信托计划运行情况如下：

单位净值：1.1426

累计单位净值：1.1426

持仓情况：83.65%

主要资产分布情况如下：(市值占总资产比例)

基金：82.80%

理财产品：0.85%

现金：16.35%

三、 信托资金使用情况

信托资金收入：8,663.64元

信托资金支出：2,737.28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，二季度由于关税政策不确定性的影响，经济增长动能进一步走弱，需求端延续疲软态势，国际贸易活动和供应链扰动波动加剧。全球通胀降速放缓，美联储受制于关税带来的潜在通胀影响继续延缓降息步伐，并强调“依数据而决策”，但联储面临政策压力且即将换届，当前市场预期年内降息50-75bp；欧央行4月、6月分别降息25bp，存款利率降至2.0%；日央行6月维持0.5%政策利率不变。5月，美国核心PCE较3月反弹0.1%至2.7%；6月美国制造业PMI较3月持平为49，非制造业PMI为50.8；6月失业率为4.1%，较3月下降0.1%，Q2非农就业增加46.3万人，环比Q1减少5.9万人；欧元区5月失业率为6.3%，相比三月增加0.1%，6月CPI相比3月下降0.2%至2%，制造业PMI相比3月增加0.9至49.5；日本二季度通胀基本持平一季度，5月CPI同比3.5%，相比3月下降0.1%，核心CPI（剔除生鲜食品）升至3.7%，主要受能源补贴暂停和“大米荒”影响。

国内经济方面，二季度经济继续温和复苏，国内消费及出口均保持平稳运行。截至6月，社零总额累计同比+5%，相比三月增加0.4%；截至6月，出口累计同比5.9%，相比三月增加0.2%；6月，CPI同比0.1%，相比三月反弹0.2%，PPI-3.6%相比3月-0.6%，或因下游受益于消费品补贴等刺激政策出现复苏势头，上游“反内卷”及去产能政策尚在推进中，仍处于跌价状态；6月制造业PMI49.7，连续三个月处于荣枯线之下，服务业PMI50.1，连续三个月处于荣枯线之上。

股票市场方面，4月初受关税政策影响下跌，后续逐步回升。全季度来看，万得全A收于5318，环比涨幅3.86%；上证综指收于3444，涨幅3.26%；沪深300收于3936，涨幅1.25%；中证500收于5915，涨幅0.98%；中证1000收入6356，涨幅2.08%。风格指数方面，国证成长-2.17%，国证价值+3.17%。分行业来看，国防军工、银行、通信表现较好，分别+15.01%、10.85%、10.69%，钢铁、家电、食品饮料表现较差，分别-4.40%、-5.32%、-6.22%。

商品期货方面，主要大宗商品涨跌不一，黄金高位震荡，原油冲高回落，南华工业品指数超跌后震荡回升。南华商品指数-3.55%，南华工业品指数-5.26%，南华农产品指数-0.25%，南华金属指

数-3.35%；海外市场方面，COMEX黄金+5.23%，LME铜+1.73%，布油-6.56%。

债券市场方面，二季度债券收益率继续下行。二季度，中债-新综合全价(总值)指数收于130.66，环比变动1.06%，中债-国债总财富(总值)指数收于248.05，环比变动1.79%，中债-信用债总财富(总值)指数收于233.70，环比变动1.02%，中债-企业债总财富(总值)指数收于247.91，环比变动1.05%。

基差方面，IC当月换月年化基差率为-9.13%，较三月底小幅扩张。

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、公募证券投资基金等资管产品。按市值计算，本季度末配置约19.94%股票多头（指数增强）策略的私募基金及宽基ETF，约7.87%黄金ETF，其他资金用于购买货币基金及认购信托业保障基金。

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。

