

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
(2026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2026年04月01日至2026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：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

二、 信托计划运行情况

截止2026年06月26日收盘，该信托计划运行情况如下：

信托净资产（信托财产净值）：1,132,188.18元

单位净值：1.258

累计单位净值：1.258

持仓情况：91.41%

主要资产分布情况如下：(市值占总资产比例)

基金：90.57%

理财产品：0.84%

现金：8.59%

杠杆水平：信托资产总额与信托净资产的比例为100.50%

（注：因委托人申赎产生的应付委托人申赎款（若有）未纳入计算。）

三、 信托资金使用情况

信托资金收入：29,356.55元

信托资金支出：2,757.28元

报告期内分红情况：0.00

四、 市场情况及投资策略

2026年二季度，所公布的国内经济数据实现“实际增长稳健与名义周期改善”双击：一季度实际GDP同比增长5.0%，名义增速企稳回升至近4.94%。3月制造业PMI重返扩张区间（50.4），PPI同比时隔41个月转正（0.5%），印证企业盈利周期与工业品价格周期同步触底回升。EPMI连续位于高景气区间，反映产业升级对宏观基本盘的强劲拉动。出口持续超预期，AI产业链成为核心拉动。5月出口同比增长19.4%，其中集成电路出口单月同比增长110.9%、自动数据处理设备同比增长66.1%，持续验证“美国高资本开支增速—亚洲高订单和产品增速”的AI产业链循环。政治局会议定调“起步有力”，政策重心转向结构发力。明确聚焦“人工智能+”行动、“六张网”基建、反内卷规范产业竞争秩序。财政前置发力与货币精准滴灌为股市提供坚实流动性底座，政策发力更侧重于结构性工具。陆家嘴论坛与央行货币政策框架调整。狭义利率走廊转为对称操作模式（+/-25bp），利率走廊区间由70bp收窄至50bp，缓释了市场对短期资金面持续收紧的担忧，为A股市场提供了流动性层面的支撑。美联储换帅与鹰派立场。凯文·沃什就任美联储主席，6月FOMC会议定调偏鹰，SEP预计年内至少加息一次，通胀预测被大幅上修。沃什将AI界定为当前的需求侧冲击，美元走强与美债收益率上行对风险资产构成压制，但中国货币政策的独立性使得A股“以我为主”的定价逻辑未被根本动摇。

股票市场方面，二季度（3月31日至6月30日），A股市场在宏观基本面结构性分化、全球地缘政治博弈加剧、国内政策预期交织以及AI产业周期持续上行的多重驱动下，走出了一轮以科技成长为核心主线的极致结构性行情。从主要宽基指数的季度表现来看，万得全A收于7148.70点，季度环比上涨12.82%；上证综指收于4094.40点，季度环比上涨5.20%；沪深300季度环比上涨11.90%；中证500季度环比上涨18.56%；中证1000季度环比上涨15.62%。从风格指数来看，国证成长指数季度

环比大涨19.33%，而国证价值指数季度环比下跌7.62%，成长与价值之间的收益剪刀差高达近27个百分点，充分体现了本轮行情的极致结构性特征。从月度节奏来看，4月A股呈现“探底回升、量能温和放大、结构极致向新质生产力倾斜”的运行轨迹，科创50以25.1%的强劲涨幅冠绝市场。5月市场在宏观基本面结构性分化与海外地缘政治博弈的背景下延续震荡上行，科创50上涨11.5%，但小市值指数下跌5.1%，大小盘分化加剧。6月行情演绎至极致，科创50单月暴涨26.1%，电子行业单月上涨27.9%，风格分化达到年内峰值。从年初至今的累计表现来看，科创50实现了64.3%的惊人涨幅，而小市值指数录得-5.6%的负收益，两者收益差距接近70个百分点。分行业来看，季度表现最好的行业为电子（+90.92%）和通信（+63.84%），这两大板块成为AI产业链行情的绝对核心。表现最差的行业为石油石化（-22.20%）和农林牧渔（-20.19%）。从风格维度来看，二季度呈现典型的“成长>周期>金融>消费>稳定”轮动次序，成长风格以绝对优势碾压其他风格，市场定价逻辑已从“预期博弈”深度切换至“景气验证”。

商品市场方面，二季度全球大宗商品市场在“地缘溢价冲高回落、美联储鹰派立场压制金融属性、新旧经济需求分化”的三重逻辑驱动下，呈现出剧烈分化与宽幅波动的复杂格局。从季度整体表现来看，南华商品指数季度环比下跌11.99%，南华工业品指数下跌11.62%，南华能化指数大幅下跌19.27%，南华贵金属指数下跌15.79%，仅南华有色金属指数微涨0.26%。整体呈现“能化暴跌、贵金属深度回调、有色高位震荡、黑色与农产品窄幅波动”的分化态势。从月度节奏来看，4月ICE布油以7.1%的涨幅领跑，布油主力合约最高触及114.4美元/桶，隐含波动率创年内新高。5月霍尔木兹海峡断航风险推动市场形成“NACHO”叙事，但随着月末停火预期达成，油价迅速回落。6月商品市场经历了地缘溢价的全面退潮与美联储鹰派立场的系统性冲击，NYMEX原油暴跌20.2%，布油从月初的93美元/桶一路跌至80美元/桶左右；黄金在实际利率上行、美元走强的三重冲击下深度回调，伦敦金现跌至4150美元/盎司附近，年初至今收益转负。

债券市场方面，二季度市场在“实体信贷需求偏弱、流动性整体宽松、资产荒逻辑延续”的宏观背景下，呈现出收益率整体震荡下行、曲线形态结构性分化、信用利差极致压缩的运行特征。从季度整体表现来看，中债-新综合全价指数收于129.94，季度环比上涨0.62%；中债-国债总财富指数收于249.81，季度环比上涨1.22%；中债-信用债总财富指数收于228.98，季度环比上涨0.83%。利率债整体表现优于信用债，长久期品种表现优于短久期品种。从月度节奏来看，4月10年期国债收益率震荡下行至1.75%附近，曲线呈现“牛平向牛陡过渡”特征，DR001均值降至1.22%附近。5月10年期国债收益率破1.71%下行至1.707%，曲线中段（10-5Y）成为最陡峭区段，资产荒逻辑驱动信

用利差极致压缩。6月债市表现稳健但分化加大，10年期国债收益率在1.70%-1.74%之间窄幅波动，央行实现中长期流动性净回笼15500亿元，曲线形态经历从陡峭下行到熊平再到两端走强的复杂变化。

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14.95%股票多头策略基金（量化指数增强策略私募基金/宽基ETF），约2.51%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。

上海国际信托有限公司
2026年07月14日

