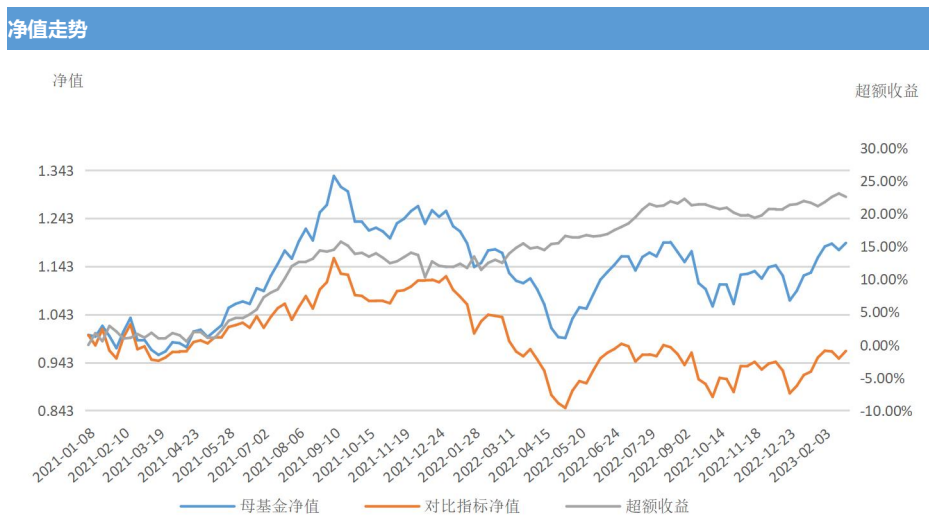


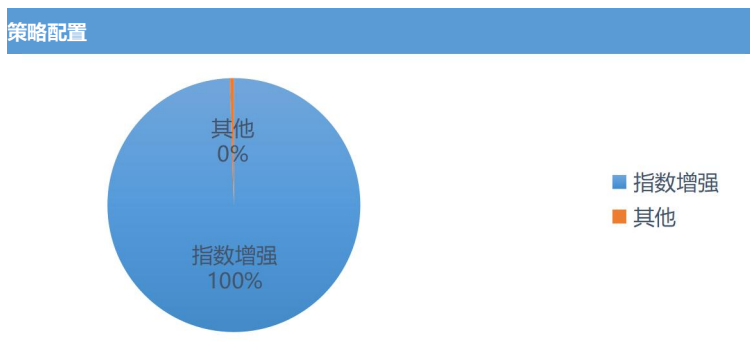
产品要素	
产品简称	中证 500 指数增强 FOF1 号
成立日期	2020-12-29
净值日期	2023-02-24
单位净值	1.1917
本月涨幅	2.63%
今年以来收益	9.12%
成立以来收益	19.17%
年化波动率	16.52%
夏普比率	0.42
最大回撤	-25.34%
投资经理	景殿英
对比指标	中证 500



区间收益表	今年以来	近一个月	近三个月	近半年	近一年	成立以来	年化收益
中证 500 指数增强 FOF1 号	9.12%	2.63%	6.63%	1.59%	1.13%	19.17%	8.47%
中证 500	8.12%	0.82%	3.00%	3.01%	-7.48%	2.27%	1.05%

持仓配置

私募基金	99.5%
股票资产	0.0%
债券资产	0.0%
期货保证金	0.0%
现金类资产	1.1%
其他	-0.5%
总计	100.0%



年份	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月	YTD
2023	6.33%	2.63%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9.12%
2022	-9.26%	3.21%	-5.97%	-10.14%	5.97%	8.64%	2.21%	0.12%	-9.65%	0.47%	4.96%	-2.28%	-13.21%
2021	-0.22%	-0.87%	-2.34%	4.66%	4.51%	3.85%	5.61%	8.31%	-1.52%	-1.67%	3.49%	0.02%	25.82%

运作情况及后市看法

2 月随着各项数据陆续更新, 全国经济呈现出复苏态势, 房地产市场有所回暖, 制造业 PMI 超过市场预期, 但是 1 月份的权益行情基本已经反映了市场对经济复苏的信心, 当前市场关注的焦点逐渐转移到了本轮复苏力度的强弱, 国内权益市场 2 月整体呈现出区间震荡的走势。海外方面, 伴随着美国通胀数据依旧顽固, 市场对美联储逐渐停止加息的预期有所减弱, 美债收益率继续上行, 美股迎来一轮调整, 道琼斯工业指数 2 月下跌了 4.19%, 美元指数走强。

随着美联储加息预期的增强, 汇率压力增加, 2 月外资流入国内权益市场的节奏有所放缓, 全月北向资金累计流入 92 亿, 较 1 月 1412 亿的单月净流入下滑较大, 在一定程度上也影响了国内权益市场的表现。2 月, 上证指数从月初的 3255 点上涨到 3279 点, 涨幅 0.74%, 万得全 A 指数下跌 0.02%, 沪深 300 指数下跌 2.10%, 中证 500 指数上涨 1.09%, 中证 1000 指数上涨 2.21%。

风险提示:

- 1、本报告含有第一创业证券股份有限公司权益投资管理部的保密信息, 仅限产品委托人特定合作目的使用, 任何主体不得擅自使用、复制、披露本报告任何内容;
- 2、过往业绩不代表管理人及产品未来表现, 不构成管理人对收益的承诺和保证, 请投资者关注产品投资风险;
- 3、本报告仅供参考, 具体信息以产品的实际运作情况为准, 如有任何疑问, 请及时联系我司工作人员。

风格上，小盘指数明显强于大盘指数，价值表现优于成长。两市日均成交 8657 亿，较上月的 7873 亿有所提升。2 月市场整体位于区间震荡阶段，市场缺乏主线行情，风格轮动较快，股票市场中性产品收益较前期稍有下滑，但整体收益仍为正，大部分指数增强产品超额也均为正值，股票市场整体盈利能力依旧较好，但盈利水平较前期有所下滑。

商品方面，2 月商品整体表现为横盘震荡的走势，南华商品指数跌幅为 0.83%。从具体板块指数看，黑色板块走势最为坚挺，板块指数月度上涨 2.35%，贵金属和有色板块指数表现最弱，分别下跌 3.45% 和 4.05%，农产品板块指数小幅上涨，能化、工业板块指数小幅下跌。美国 1 月份的通胀数据和消费零售数据都超预期反弹，强化美联储加息预期，美元指数和美债收益率纷纷反弹，压制贵金属和有色品种的价格走势，使有色板块和贵金属板块指数大幅回调。而黑色板块受益于房市回暖，产业链利润有所好转，走势偏强。CTA 量化策略在 2 月出现了较大幅度的回撤，商品价格持续处于低波状态，时序和截面的量化因子表现均较差。

展望后市，当前疫情对正常生产生活影响已减弱，经济在如期的复苏，国内二手房交易回暖，预计地产的复苏会继续带动其他消费的增长。但两会提出的经济增长目标 5% 略低于市场预期，稳内需政策也难超市场预期，可能更强力度的政策还需密切关注 4 月底的政治局会议。国内宏观政策上，主要是“宽财政+稳货币”的组合，精准有力实施好稳健的货币政策，为经济高质量发展营造适宜的货币金融环境，财政政策也有望进一步发力。

海外方面，美国当前就业表现较强，最近的经济数据给美联储实施了压力，市场预期可能在货币政策上会更加激进，波动仍然存在，需重点关注美国后续经济数据的变化。在配置上，我们对股票市场保持谨慎乐观，对指数增强策略保有一定的配置比例，股票量化对冲策略在市场活跃度提升后积极优化配置，商品策略上以套利策略和短周期的策略配置为主，右侧布局中长周期策略的机会。

风险提示：

- 1、本报告含有第一创业证券股份有限公司权益投资管理部的保密信息，仅限产品委托人特定合作目的使用，任何主体不得擅自使用、复制、披露本报告任何内容；
- 2、过往业绩不代表管理人及产品未来表现，不构成管理人对收益的承诺和保证，请投资者关注产品投资风险；
- 3、本报告仅供参考，具体信息以产品的实际运作情况为准，如有任何疑问，请及时联系我司工作人员。