

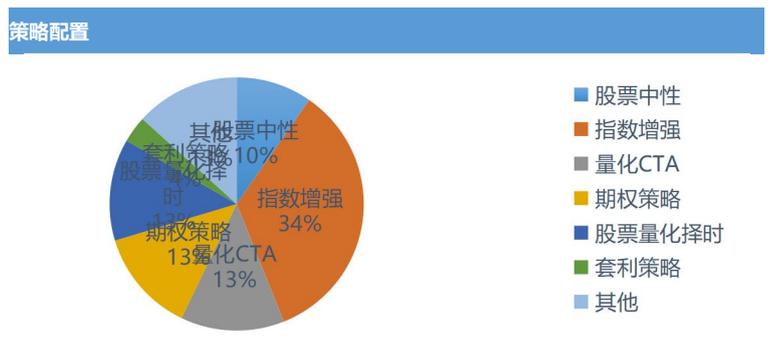
产品要素	
产品简称	智选 FOF1 号
成立日期	2020-06-03
净值日期	2023-05-26
单位净值	1.2202
本月涨幅	0.33%
今年以来收益	4.77%
成立以来收益	22.02%
年化波动率	6.51%
夏普比率	0.83
最大回撤	-11.36%
投资经理	景殿英



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
智选 FOF1 号	4.77%	0.33%	1.48%	3.64%	6.34%	22.02%	6.91%
中证 500	2.91%	-3.30%	-5.07%	-1.97%	0.15%	8.30%	2.71%

持仓配置

私募基金	86.7%
股票资产	0.0%
债券资产	0.0%
期货保证金	0.0%
现金类资产	13.4%
其他	-0.1%
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	1.88%	1.34%	0.88%	0.26%	0.33%	-	-	-	-	-	-	-	4.77%
2022	-5.68%	1.39%	-1.86%	-4.33%	1.71%	3.15%	1.24%	0.13%	-3.93%	0.55%	1.58%	-1.08%	-7.31%
2021	1.59%	0.90%	-1.32%	2.26%	2.04%	3.15%	3.06%	3.92%	-0.77%	0.00%	2.22%	-0.34%	17.86%

运作情况及后市看法

5月由于经济数据不及预期，投资者对短期经济修复的信心走弱，权益市场延续下跌走势，而有避险属性的债券类资产则持续走强。当前权益市场价格基本已经反映了对经济的悲观预期，在弱复苏的现状下，政策能否持续发力刺激经济回复到强复苏区间，成为短期市场走势的主要影响因素。海外方面，由于核心通胀依旧顽固，加息预期仍然较强，叠加债务上限问题，5月美债收益率上行，美股表现有所分化，道琼斯工业指数下跌3.49%，但是纳斯达克指数在AI、算力等概念股业绩逐渐释放下本月涨幅达到了5.8%。5月外资继续维持流出状态，全月北向资金累计流出121亿，在一定程度上也影响了国内权益市场的表现。5月，市场整体位于下行阶段，股票间分化加大，上证指数从月初的3323点下跌到3204点，跌幅3.57%，万得全A指数下跌3.31%，沪深300指数下跌5.72%，中证500指数下跌3.10%，中证1000指数下跌2.40%。风格上，小盘指数明显强于大盘指数，价值略优于成长，市场交易风格相对稳定。两市日均成交9254亿，较上月的1.14万亿有所下降。股票市场中性产品整体收益较好，大部分指数增强产品也获得了一定的超额收益，对于量化类策略市场整体盈利水平较前期有所提升。

商品方面，5月国内经济数据全面回落，商品市场呈现出弱现实、弱预期的结构，风险偏好急剧下滑，商品市场延续4月的下跌

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。

行情，南华商品指数下跌 5.18%。从具体板块指数看，能化、工业、有色和黑色板块指数下跌幅度较大，这几个板块指数跌幅均大于 6%，金属板块指数和农产品板块指数跌幅分别为 4.75%和 3.25%，具有避险情绪的贵金属板块微跌 0.65%。黑色板块钢材震荡下跌，地产消费未有明显好转，螺纹基差走低，现货跌幅大于期货，但月末市场情绪修复明显，黑色板块或出现企稳迹象。能源和化工品整体需求偏弱，贵金属板块黄金在欧美银行流动性危机下大涨后，5 月虽有向上突破趋势，但在宏观面不确定性增强的情况下，仍维持高位区间运行。从具体量化策略看，5 月商品多数品种下跌趋势流畅，趋势类策略月度表现较好，基本面策略仍在持续回撤。由于波动和成交有所回升，日内偏高频策略表现也有所好转。

展望后市，国内权益市场和商品市场对经济复苏的弱预期已进行较为充分的定价，市场预期近期会有政策出台刺激经济，所以整体下行空间有限。5 月综合 PMI 指数为 52.9%，保持在景气区间，也表明企业生产经营总体延续恢复发展态势，但制造业相对服务业仍面临较大的挑战。海外方面，美国债务上限问题暂时得到解决，避免美国陷入历史性违约，但并不意味着问题完全解决，后续发债还将可能引发新的问题。6 月中旬，美联储将召开年内的第四次议息会议，近期美国一系列较好的经济数据使得加息预期又出现升温。在配置上，对短周期策略管理人择优配置，同时关注趋势策略的后续表现。

**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。