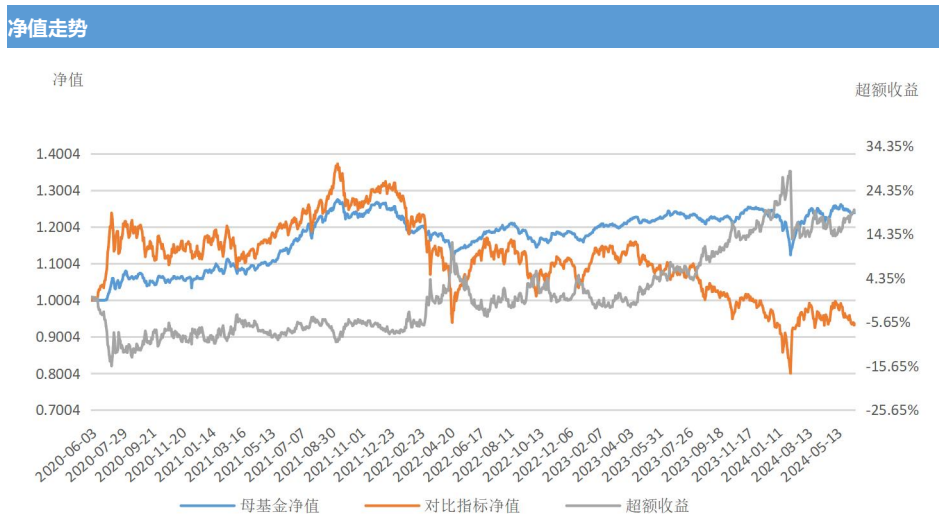


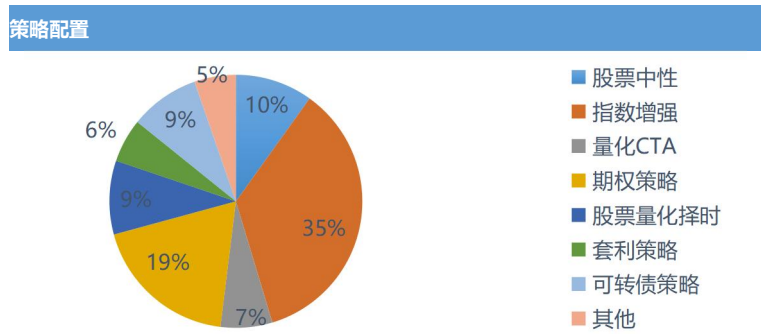
产品要素	
产品简称	智选 FOF1 号
成立日期	2020-06-03
净值日期	2024-07-31
单位净值	1.2264
本月涨幅	-0.14%
今年以来收益	-1.58%
成立以来收益	22.64%
年化波动率	7.09%
夏普比率	0.50
最大回撤	-12.78%
投资经理	景殿英
对比指标	中证 500



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
智选 FOF1 号	-1.58%	-0.14%	-1.41%	4.47%	-0.51%	22.64%	5.03%
中证 500	-3.98%	--	--	--	--	-6.45%	-1.64%

持仓配置

私募基金	94.7%
股票资产	0.0%
债券资产	0.0%
期货保证金	0.0%
现金类资产	5.3%
其他	0.0%
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
2024	-5.79%	2.38%	3.23%	0.27%	0.31%	-1.59%	-0.14%	-	-	-	-	-	-1.58%
2023	2.51%	0.90%	0.71%	0.26%	0.58%	1.28%	-0.49%	-1.10%	0.51%	0.00%	1.94%	-0.24%	7.01%
2022	-5.69%	1.39%	-1.65%	-4.52%	2.05%	2.81%	1.23%	-1.24%	-2.59%	0.38%	2.07%	-1.40%	-7.31%

运作情况及后市看法

7 月份，权益市场呈现出底部震荡的走势。截止到 7 月底，万德全 A 上涨 0.27%，沪深 300 下跌 0.57%，中证 1000 下跌 0.14%，中盘表现较弱，成长稍优于价值。权益市场各大宽基指数的估值仍处于低估区间，两市成交持续走弱，在部分交易日降低到了 6000 亿以下，市场波动率及振幅维持在低位。股指期货基差在 7 月份整体收敛，期末各合约基差有所收窄，期末 IF 次月合约年化基差在 -0.74% 左右，IC 次月合约年化基差在 -4.9% 左右，IM 次月合约年化基差在 -9.8% 左右，贴水位于历史中等水平。海外方面，美国经济数据走弱，市场对 24 年美联储降息预期增强，美债收益率下行。美股 7 月走势有所分化，道琼斯工业指数 7 月上涨了 4.4%，纳斯达克指数下跌了 0.75%。7 月两市成交走弱，叠加市场活跃度较低，多头端的 alpha 收益获取难度有所增加，叠加基差的收敛，中性策略 7 月收益普遍不佳，中下旬开始策略发生了小幅回撤。当前环境下，市场整体活跃度较差，且风格不连续，不适宜于中性策略获取收益。

商品方面，7 月初黑色产业链期货价格的反弹，但从国内港口铁矿的库存量来看一定程度压制了反弹高度。贵金属价格整体呈现冲高后调整的态势，基于对经济环比走弱的预期，短期较难扭转，贵金属价格在调整后继续下行的压力已充分释放，后续大概率继续走

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。

强。根据 USDA 公布的 7 月份全球报告中，农产品数据整体变动不大，基本符合市场预期，美洲地区全年的产量应该会有所提升，对于北美地区的大豆和玉米价格呈现一定压制作用。进入 7 月下旬，分板块来看中周期的时序因子在能化板块表现较好，长周期动量在农产品获利较多。截面方面，中周期动量在贵金属损失较多，长周期动量在能化板块损失较多。商品期权方面，期权市场成交量继续维持在较低水平，能源化工和黑色板块期权进入月末的交易量上涨幅度较大，贵金属期权的成交量相较月中的高点有所回落，原油和贵金属近期波动率有所提升。

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。