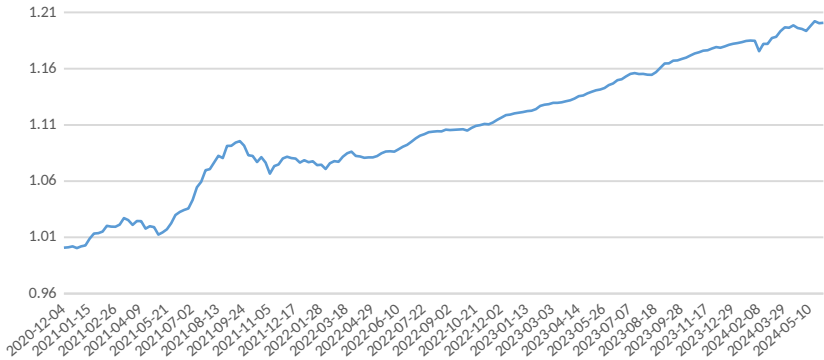


产品要素	
产品简称	惠选 FOF1 号
成立日期	2020-12-01
净值日期	2024-05-31
单位净值	1.2001
本月涨幅	0.60%
今年以来收益	1.57%
成立以来收益	20.00%
年化波动率	2.00%
夏普比率	1.93
最大回撤	-2.65%
投资经理	景殿英

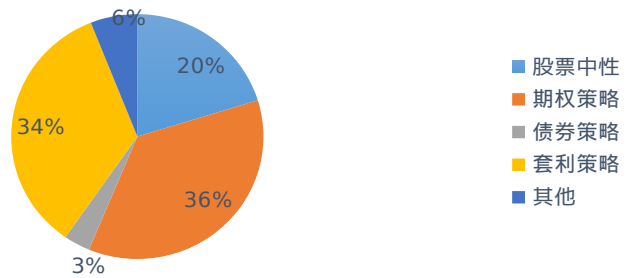
净值走势



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
惠选 FOF1 号	1.57%	0.46%	1.58%	1.95%	5.08%	20.00%	5.36%

持仓配置	
私募基金	94.0%
股票资产	0.0%
债券资产	0.0%
期货保证金	0.0%
现金类资产	6.1%
其他	-0.1%
总计	100.0%

策略配置



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	0.25%	-0.25%	1.24%	-0.27%	0.60%	-	-	-	-	-	-	-	1.57%
2023	0.16%	0.52%	0.30%	0.56%	0.41%	0.90%	0.20%	0.48%	0.67%	0.42%	0.37%	0.37%	5.48%
2022	-0.37%	0.30%	0.43%	-0.12%	0.50%	0.79%	0.77%	0.21%	-0.08%	0.44%	0.43%	0.56%	3.92%

运作情况及后市看法

5 月份，权益市场震荡下行。截止到 5 月底，万德全 A 下跌 1.21%，沪深 300 下跌 0.68%，中证 1000 下跌 2.59%，大盘强于小盘，价值优于成长。权益市场各大宽基指数的估值仍处于低估区间，两市成交逐渐走弱，期末维持在 7000 亿附近，市场波动率及振幅持续下降。股指期货基差在 5 月份持续走阔，期末各合约基差有所加深，期末 IF 主力合约年化基差在 0.78% 左右，IC 主力合约年化基差在 -3.5% 左右，IM 主力合约年化基差在 -9% 左右，贴水位于历史中高水平，股票类策略对冲成本较高。海外方面，美国经济数据走弱，市场对 24 年美联储的政策预期有所转变。美股 5 月迎来了一轮上涨，道琼斯工业指数 5 月上涨了 2.3%，纳斯达克指数上涨了 6.88%。5 月虽然两市成交走弱，但市场风格较为延续，使得多头端的 alpha 收益有所恢复，叠加基差的扩大，中性策略 5 月普遍获得了一定的正收益。当前环境下，受政策及资金面影响大盘持续走强，叠加基差在较高位置，市场环境不适宜于中性策略获取收益。

商品方面，从细分板块来看，前期市场对于黑色的价格有一定看多情绪，主要是市场短期对地产等政策落地后，需求会有一定提升，但随着月末销售数据和终端接单情况来看，有环比转弱的迹象，市场存在一定分歧，后续还需关注地产行业伴随政策落地的修复情况。能源方面，随着 OPEC 落幕，从结果来看，基本符合预期，同时对今年四季度的供应收缩幅度略低于预期，整体力度中性偏空。贵金属面临冲高后回落的压力，农产品整体呈现震荡为主。商品期权方面，从交易量来看，近半个月整体成交量小幅回落，持仓量仍然维持在较高水平。其中贵金属板块的期权成交量和持仓量相较月中高峰均有所回落，有色板块期权成交量有所下降，但持仓量几乎持平，黑色板块期权成交量和持仓量上涨幅度最大。

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。