

产品要素	
产品简称	臻选 FOF1 号
成立日期	2020-06-03
净值日期	2024-07-31
单位净值	1.1430
本月涨幅	0.01%
今年以来收益	0.09%
成立以来收益	14.30%
年化波动率	2.80%
夏普比率	0.63
最大回撤	-4.35%
投资经理	景殿英

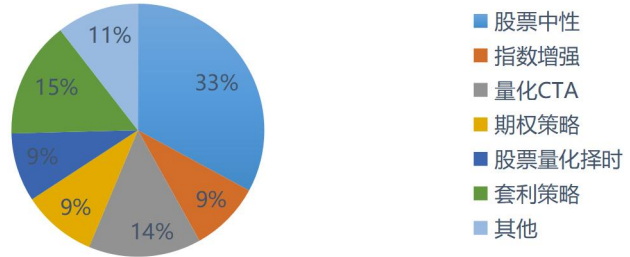
净值走势



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
臻选 FOF1 号	0.09%	0.01%	0.51%	1.46%	1.78%	14.30%	3.26%

持仓配置	
私募基金	89.5%
股票资产	0.0%
债券资产	0.0%
期货保证金	0.0%
现金类资产	10.6%
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	-1.35%	-0.43%	1.69%	-0.31%	0.60%	-0.10%	0.01%	-	-	-	-	-	0.09%
2023	0.91%	0.52%	0.10%	0.27%	0.86%	0.85%	-0.58%	0.04%	0.61%	0.27%	1.06%	-0.29%	4.68%
2022	-2.20%	0.48%	0.77%	-1.14%	0.95%	0.71%	1.05%	-0.51%	-1.20%	0.20%	0.39%	0.07%	-0.48%

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贝充分释放，后续大概率继续走强。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

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。

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成交量上涨幅度较大，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。