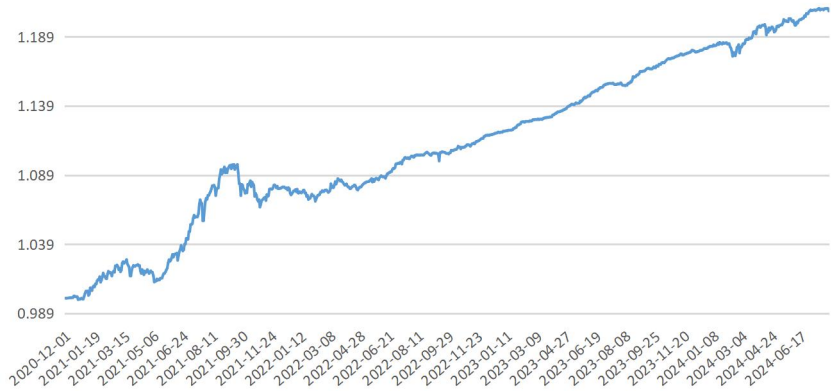


| 产品要素   |            |
|--------|------------|
| 产品简称   | 惠选 FOF1 号  |
| 成立日期   | 2020-12-01 |
| 净值日期   | 2024-07-31 |
| 单位净值   | 1.2076     |
| 本月涨幅   | 0.04%      |
| 今年以来收益 | 2.21%      |
| 成立以来收益 | 20.76%     |
| 年化波动率  | 2.40%      |
| 夏普比率   | 1.57       |
| 最大回撤   | -2.81%     |
| 投资经理   | 景殿英        |

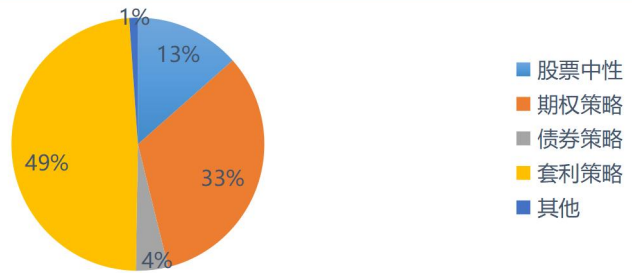
净值走势



| 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 | 2.21% | 0.04% | 1.23% | 2.02% | 4.56% | 20.76% | 5.28% |

| 持仓配置  |        |
|-------|--------|
| 私募基金  | 98.9%  |
| 股票资产  | 0.0%   |
| 债券资产  | 0.0%   |
| 期货保证金 | 0.0%   |
| 现金类资产 | 1.2%   |
| 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 | 0.19%  | -0.19% | 1.24% | -0.27% | 0.60% | 0.58% | 0.04% | -     | -     | -     | -     | -     | 2.21% |
| 2023 | 0.23%  | 0.49%  | 0.26% | 0.56%  | 0.64% | 0.67% | 0.22% | 0.64% | 0.49% | 0.47% | 0.39% | 0.29% | 5.48% |
| 2022 | -0.37% | 0.39%  | 0.33% | -0.12% | 0.55% | 0.75% | 0.77% | 0.05% | 0.08% | 0.44% | 0.58% | 0.41% | 3.92% |

### 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。