

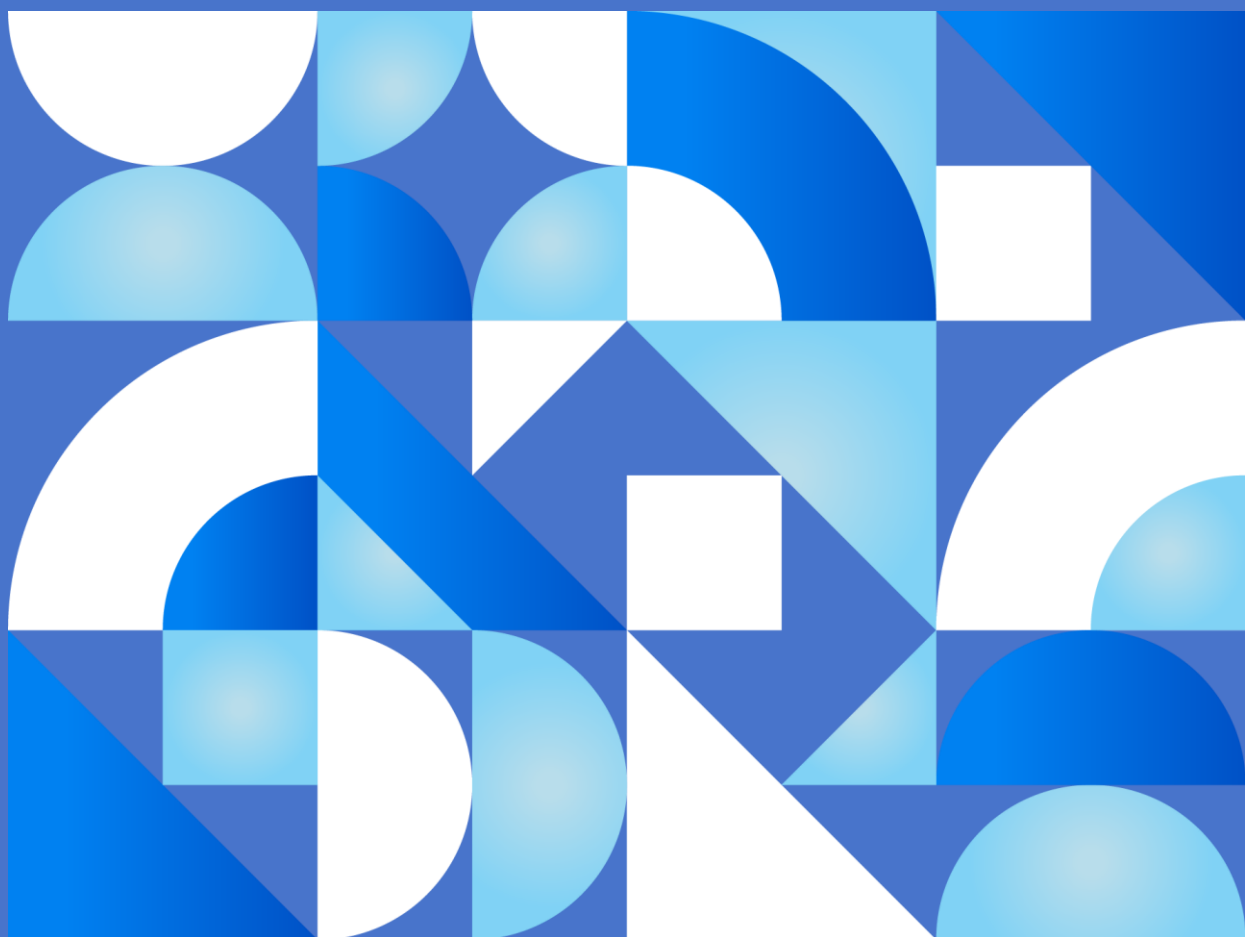


济安金信基金月报

(2026.08.01—2026.08.31)

2026 年 09 月 01 日

FUND



目录

一、基础市场	3
（一）宏观经济.....	3
（二）权益市场.....	3
（三）债券市场.....	4
（四）海外大类资产.....	4
1. 证券资产.....	4
2. 大宗商品.....	5
二、基金市场	5
（一）市场概况.....	5
（二）业绩表现.....	6
1. 权益类基金.....	6
2. 固定收益类基金.....	7
3. QDII 基金	7
三、市场展望与配置建议.....	8
（一）大类资产配置.....	8
关于济安金信基金评价中心.....	10
风险提示	10
免责声明	10

一、基础市场

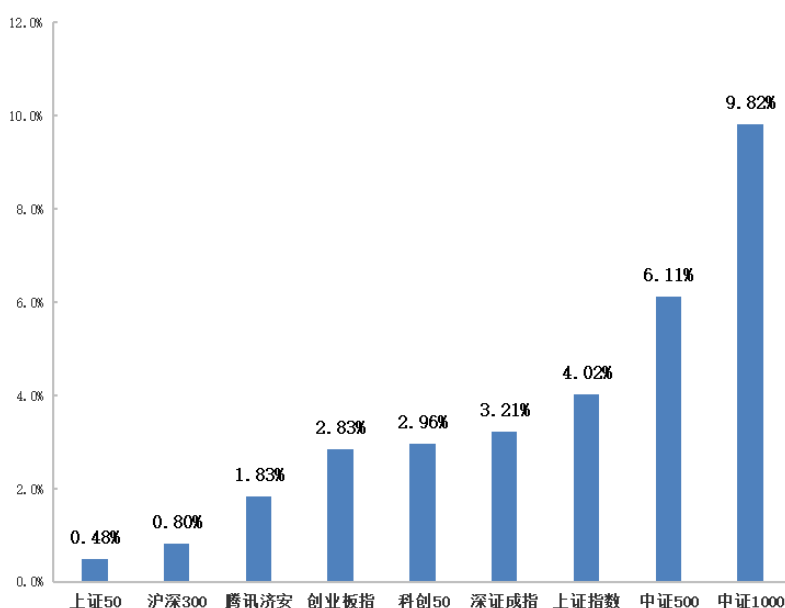
（一）宏观经济

根据国家统计局发布的最新数据显示，8 月份，制造业采购经理指数（PMI）为 49.8%，比上月上升 0.6 个百分点；非制造业商务活动指数为 49.0%，与上月持平；综合 PMI 产出指数为 49.5%，比上月上升 0.2 个百分点。具体来看，制造业生产指数和新订单指数分别为 50.4% 和 50.6%，比上月上升 0.5 个和 2.1 个百分点，制造业企业生产和市场需求均较上月扩张，供需两端同步扩张。后续政府应紧扣经济边际向好态势，从扩内需、强产业、稳市场主体、补齐非制造业短板、稳定市场预期多维度协同发力，巩固回升基础，推动经济运行持续回升向好。

货币政策方面，8 月，资金面整体平稳，DR007 在 1.4% 附近运行，央行以 MLF 缩量续作加逆回购组合精细化调控、并启动隔夜逆回购呵护跨月。

（二）权益市场

图表 1：上月主要股指动态



数据来源：济安金信基金评价中心（数据截止日期：2026 年 8 月 31 日）

8 月，A 股走出全线修复、结构性分化的震荡行情，各大宽基指数普遍收涨，沪指月涨超 4% 收复 3986 点，中证 2000 月涨超 13%，创业板指与科创成长延续韧性但科创 50 微跌，两市日均成交维持 2 万亿、交投活跃；前期调整的通信、电子、机械及券商、有色金属多点开花轮动修复，景气因子重回定价主线，农业、算力硬件、医药个股表现亮眼。

（三）债券市场

8月，债市高位震荡、长端调整大于短端，收益率曲线趋于陡峭化，10年期国债收益率在1.70%关口附近博弈，月末报约1.69%-1.70%；央行打出MLF缩量续作、隔夜逆回购加码与7天逆回购放量组合拳精细化调控，8月25日1年期MLF缩量1000亿元续作，27日至9月1日开展每日不超6000亿元隔夜逆回购呵护跨月，DR007在1.4%附近平稳，8月LPR维持不变（1年期3.00%、5年期以上3.50%）。

图表 2：上月主要债券指数动态

指数代码	指数名称	近一月涨跌幅
CBA00321.CS	中债-总财富(1-3年)指数	0.13%
CBA00331.CS	中债-总财富(3-5年)指数	0.19%
CBA00341.CS	中债-总财富(5-7年)指数	0.22%
CBA00351.CS	中债-总财富(7-10年)指数	0.27%
CBA00361.CS	中债-总财富(10年以上)指数	0.51%
CBA00301.CS	中债-总财富(总值)指数	0.24%
000832.CSI	中证转债	-0.96%

数据来源：济安金信基金评价中心（数据截止日期：2026年8月31日）

（四）海外大类资产

1. 证券资产

8月，海外市场围绕美联储政策重定价剧烈波动。美联储当月无议息会议（下次9月15-16日），7月会议维持利率3.50%-3.75%但现9-3鹰派分歧；美国7月非农意外减少2.3万、失业率4.1%，通胀黏性犹存（7月CPI年增约3.4%、核心PCE约3.3%），沃什主席杰克逊霍尔年会鹰派讲话推升9月加息概率至约50%，美元指数及10年期美债收益率走高（美债约4.7%），美股科技股承压、纳指下挫，港股震荡调整、恒指月跌约1.4%但南向资金逆势流入。

图表 3：上月主要海外市场指数动态

地区	指数	涨跌幅
美国	道琼斯工业平均	1.34%
	标普500	2.62%
	纳斯达克	3.93%
欧洲	法国CAC40	-2.06%
	德国DAX	2.45%
	英国富时100	-0.40%
亚太	恒生指数	-1.23%
	日经225	3.03%
	韩国综合指数	3.40%

地区	指数	涨跌幅
	台湾加权	6.98%

数据来源：济安金信基金评价中心（数据截至日期：2026 年 8 月 31 日）

2. 大宗商品

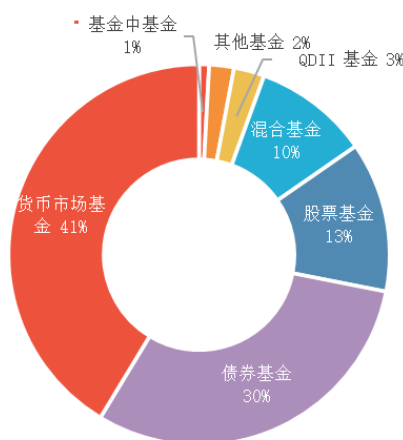
8 月，全球大宗商品高位剧烈震荡、地缘驱动特征突出。中东局势与霍尔木兹海峡风险溢价主导原油，布伦特在 88-93 美元、WTI 在 83-85 美元区间宽幅波动，月末因波斯湾出口恢复及伊朗-阿曼临时航运走廊框架降温至布油约 90、WTI 约 84 美元；有色金属等周期资源受风险偏好回暖与估值修复逻辑领涨 A 股。

二、基金市场

（一）市场概况

根据证券投资基金业协会数据，截至 2026 年 7 月底，我国境内共有公募基金管理机构 165 家，旗下在管的正常存续的公募基金产品数量共 14468 只，资产规模合计 39.11 万亿元。

图表 4：各类型基金产品规模占比（2026 年 7 月）



数据来源：证券投资基金业协会，济安金信基金评价中心

数据截止日期：2026 年 7 月 31 日

按基金认购起始日统计，全市场 8 月新发基金共 181 只（A/C 份额合并计算），截至月末共募集份额 282.57 亿份，发行只数增加，募集份额减少。

图表 5：上月新发基金只数

基金类型	只数
QDII	1
纯债型	1

基金类型	只数
二级债	26
股票型	4
混合型	50
基金中基金 (FOF)	23
一级债	1
指数型	75
总计	181

数据来源：济安金信基金评价中心（数据截止日期：2026 年 8 月 31 日）

上月共有 32 只基金产品发生清盘，清盘具体情况如下表所示。

图表 6：上月清盘基金只数

清盘原因	只数
持有低于合同限额	1
基金持有人大会同意终止	5
基金资产净值低于合同限制	26
总计	32

数据来源：济安金信基金评价中心（数据截止日期：2026 年 8 月 31 日）

（二）业绩表现

1. 权益类基金

8 月，A 股全线修复、结构分化，沪指月涨超 4%收复 3986 点，中证 2000 涨超 13%，通信电子机械及券商有色轮动。

图表 7：上月权益类基金业绩表现

基金类型	月平均收益率	正收益比例
混合型	5.08%	85.71%
股票型	5.71%	81.64%
封闭式	4.47%	83.87%
指数型	3.46%	76.89%
基金中基金 (FOF)	1.25%	93.90%

数据来源：济安金信基金评价中心（数据截止日期：2026 年 8 月 31 日）

申万一级行业近一月，涨幅前 5 位及跌幅前 5 位如下表所示。

图表 8：上月申万一级行业涨幅前 5 位及跌幅前 5 位

行业名称	近一月涨跌幅
电子	12.42%
煤炭	12.22%
综合	11.92%
通信	10.79%
机械设备	10.66%
食品饮料	-4.60%
美容护理	-3.24%
公用事业	-2.15%
交通运输	-0.38%
家用电器	-0.37%

数据来源：济安金信基金评价中心（数据截止日期：2026 年 8 月 31 日）

2. 固定收益类基金

8 月，债市高位震荡、长端调整大于短端，10 年期国债收益率在 1.70% 关口博弈，LPR 不变、央行组合拳呵护跨月。

图表 9：上月固收类基金业绩表现

基金类型	月平均收益率	正收益比例
纯债型	0.15%	97.93%
一级债	0.08%	74.21%
二级债	0.72%	81.14%
指数型	0.14%	98.89%

数据来源：济安金信基金评价中心（数据截止日期：2026 年 8 月 31 日）

3. QDII 基金

8 月，美联储无议息会议但政策重定价剧烈，7 月非农意外负增、沃什鹰派讲话推升 9 月加息概率至约 50%，美元美债走高、美股科技承压、港股调整。

图表 10：上月 QDII 基金业绩表现

基金类型	月平均收益率	正收益比例
QDII	3.15%	71.73%

数据来源：济安金信基金评价中心（数据截止日期：2026 年 8 月 31 日）

注：基金收益统计剔除 ETF 联接基金、因巨额赎回等出现净值异常的基金，不同份额分别计算。对于统计当日未公布最新净值的基金，取最近一期净值数据进行计算。

三、市场展望与配置建议

（一）大类资产配置

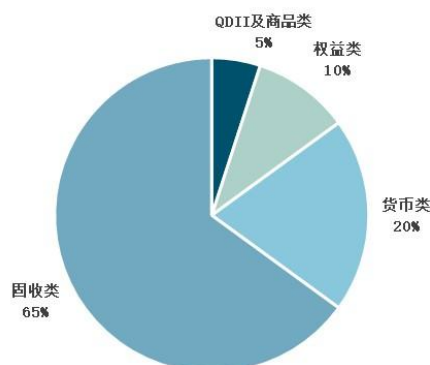
8月25日，美国7月核心PCE物价指数环比上涨0.2%，同比上涨3.3%，两项数据均符合预期；经通胀调整后的实际个人消费支出环比持平，此前5月和6月均录得强劲增长。数据与近期一系列经济报告相互印证，表明美国经济在经历初夏的强劲扩张后，于7月出现降温迹象。对于美联储官员而言，这批数据将进一步支持暂停加息的论点，但核心PCE仍远高于美联储2%的政策目标，通胀压力尚未完全消退。下月市场核心锚定美国通胀、非农及FOMC议息，若通胀居高强化加息预期，美债收益率或继续在4.5%-4.7%高位震荡；可博弈美债波动机会，规避美股高估值科技股调整，配置黄金对冲地缘与货币政策不确定性。

权益市场方面，下月进入金秋行情窗口，指数大概率在3800-4000点震荡修复、以结构性机会为主，可逢低布局半导体国产替代、AI硬件、创新药及高端制造等硬核成长赛道，同时警惕科技股高位兑现、中报业绩不及预期与海外加息预期升温带来的短期调整压力。债券市场方面，政府债供给放量与跨月后流动性宽松交织，长端利率大幅上行空间有限，10年期国债预计在1.70%-1.75%区间震荡；操作主推中短久期高评级信用债套息，逢调整布局超长端利率债，同时跟踪美联储9月议息外溢与国内稳增长政策落地。商品市场方面，行情核心仍取决于美联储政策取向及中东地缘演化，OPEC+增产与供需宽松博弈下原油维持高位震荡，工业金属看国内稳增长政策带动的实际需求改善，整体波动风险偏高，建议借助对冲工具管控价格波动风险。

结合宏观经济走势以及资本市场运行情况，本中心对风险偏好及风险承受能力为保守型、平衡型以及积极型的投资者分别给予基金组合配置比例区间建议如下：

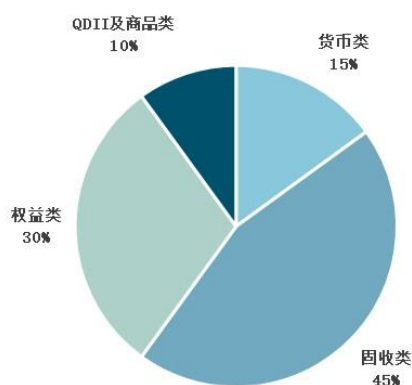
（1）保守型组合：注重资金流动性及投资组合的业绩稳定性，因此配置以固收类基金为主，保留一定仓位的货币型基金作为现金替代，并适当配置权益类基金和QDII基金或商品类基金以增厚组合收益。

图表 11：保守型投资者组合配置比例建议



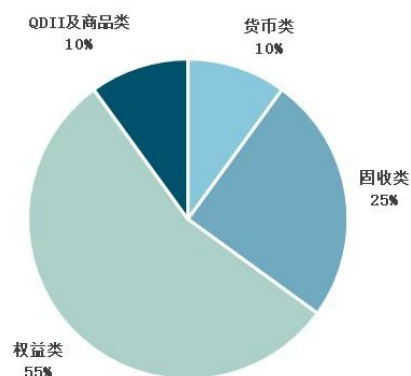
(2) 平衡型组合：能够承受一定的投资波动，通过在现金、债券、权益等大类资产上合理分散配置实现在风险可控的前提下资产的长期稳健增值。

图表 12：平衡型投资者组合配置比例建议



(3) 积极型组合：能够承受较大程度的投资波动，通过增加资产风险暴露的方式追求较高的投资收益，因此在资产配置上会提高权益类资产占比，配置一定固收基金平滑组合波动，并保留适当比例货币型基金作为流动性管理。

图表 13：积极型投资者组合配置比例建议



关于济安金信基金评价中心

本中心隶属于北京济安金信科技有限公司，为具有公开评级资质的权威独立第三方证券投资基金评价机构。本中心依据完整的基金评价理论体系，在基金产品合规和守约的前提下，坚持在严格分类的基础上进行类内评级，针对不同基金类型从不同维度对单项能力及综合水平进行评价。目前本中心已构建了基金投研与覆盖基金销售全流程的综合业务体系，能够提供包括基金评价、基金销售适当性、基金数据、基金监管、基金投研以及基金智能投顾等在内的多方面需求的解决方案。

风险提示

本报告对于基金产品研究分析均基于历史公开信息，可能受市场波动等因素影响产生一定的分析偏差；此外，基金产品及基金管理人的历史业绩与表现不代表未来；指数未来表现受宏观环境、市场波动、风格转换等多重因素影响，存在一定波动风险；本报告不涉及基金产品的推荐，亦不涉及对任何指数样本股的推荐，请详细阅读报告风险提示及声明部分。

免责声明

本报告仅供济安金信基金评价中心（以下简称“本中心”）的客户使用。本中心不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告是基于本中心认为可靠的已公开信息，但本中心不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本中心于发布本报告当日的判断，在不同时期，本中心可发出与本报告所刊载的意见、推测不一致的报告，但本中心没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购基金或其它金融工具的邀请或保证。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本中心不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

市场有风险，投资需谨慎。本中心未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本中心建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

若本中心以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的基金或要求获悉更详细的信息。

未经本中心事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播或复印本报告。本中心版权所有并保留一切权利。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本中心的商标、服务标识及标记。