

晋升财富-普益标准中国财富管理收益指数月刊

2026 年 8 月

发布机构：晋商银行

研究支持：普益标准

六个月投资周期银行理财产品过去六个月收益率为 0.80%，债券型公募基金过去六个月涨幅为 0.89%

2026 年 8 月

8 月收益表现

一年投资精选银行理财产品近半年收益率

0.94%

集合信托产品
加权年化收益率

4.99%

债券型公募基金
近六个月涨幅

0.89%

复合策略私募基金
近三个月涨幅

-2.91%

风险提示及投资者建议

8 月权益市场三大指数均有所增长，上证指数表现相对稳健。债券市场整体呈现上旬走强、月中以来高位震荡的特征。当前投资者仍以防风险为主，将主要资产配置在固收类资产上，不宜过度放大权益仓位。

发布机构：晋商银行

研究支持：普益标准

市场综述：

● 银行理财市场

2026 年 8 月 30 日，全国银行理财市场精选 50 款现金管理产品当周七日年化收益率平均值为 1.09%，较 2026 年 8 月 2 日当周下降 2BP，较基期（2021 年 4 月 4 日）周均值下滑 218BP。

8 月，全国银行理财市场精选 50 款中低风险六个月投资周期产品过去六个月投资收益率为 0.80%，较上月环比下降 2BP。8 月，全国银行理财市场精选 50 款中低风险六个月投资周期产品过去三个月投资收益率达 0.08%，较上月环比下降 16BP。

8 月，全国银行理财市场精选 50 款中低风险六个月投资周期产品综合收益指数为 118.41 点，较上月环比上升 0.23 点，环比涨幅 0.20%，涨幅较上月有所上升。指数较基期月（2020 年 12 月）上升 18.41 点，增长 18.41%。

8 月，全国银行理财市场精选 50 款中低风险 1 年投资周期产品综合收益指数为 119.04 点，较上月环比上升 0.23 点，环比涨幅 0.20%，较上月上升。指数较基期月（2020 年 12 月）上升 19.04 点，增长 19.04%。

● 信托市场

8 月，集合信托产品加权收益率较上月环比上升 4BP，为 4.99%，具体而言，短期限产品收益率较上月环比上升 5BP 至 4.66%，长期限产品收益率较上月环比上升 4BP 至 5.12%。

● 公募基金市场

8 月货币基金七日年化收益率月均值为 1.05%，较上月下降 2BP，较 2020 年 12 月高点下降 143BP。7 月，债券型公募基金过去六个月涨幅为 0.89%；混合型公募基金过去六个月涨跌幅为 -0.45%；股票型公募基金过去六个月涨跌幅为 -2.79%。

本月，债券型公募基金收益指数为 56.54 点，较上月环比下降 3.19 点，较 2020 年 12 月基期下降 43.46 点；混合型公募基金收益指数为 25.00 点，较上月环比下降 14.90 点，较 2020 年 12 月基期下降 75.00 点；股票型公募基金收益指数为 19.51 点，较上月环比下降 24.54 点，较 2020 年 12 月基期下降 80.49 点。

● 私募基金市场

8 月，复合策略私募基金近六个月涨跌幅为 -1.05%，股票策略私募基金近六个月涨幅为 -2.67%。

8 月，复合策略私募基金收益指数为 60.23 点，较上月环比下降 5.18 点，较 2020 年 12 月基期下降 39.77 点；股票策略私募基金收益指数为 65.74 点，较上月环比下降 6.34 点，较 2020 年 12 月基期下降 34.26 点。

一、各类市场发展概况及风险事件速览

1.1、2026年8月各类市场产品发行概况

本月，全市场银行及理财公司共发行 6899 款产品，较上月减少 703 款。封闭式产品共发行 5325 款，占比 77.19%；每日开放型产品共发行 438 款，占比 6.35%；最小持有期型产品共发行 841 款，占比 12.19%；定开型产品共发行 226 款，占比 3.27%；其他开放式共发行 17 款，占比 0.25%。现金管理类产品共发行 195 款，占比 2.83%；固定收益类产品共发行 6620 款，占比 95.96%；混合类产品共发行 71 款，占比 1.03%；权益类产品共发行 13 款，占比 0.19%。

8 月共发行资产管理信托产品 3274 款，环比增加 1.55%；已披露发行规模为 1104.51 亿元，环比减少 0.45%。具体来看，非标产品发行数量环比减少 1.59%，已披露发行规模环比增加 8.66%；标品产品发行数量环比增加 2.73%，已披露发行规模环比减少 9.23%。8 月资产管理信托产品共成立 2625 款，环比减少 15.81%；已披露成立规模为 644.76 亿元，环比减少 23.09%。同比方面，成立数量同比增加 15.90%，已披露成立规模同比减少 10.03%。8 月标品信托发行数量为 2410 款，环比增加 64 款，增幅 2.73%，增量与增速均较上月回落。从产品类型来看，固收类产品发行数量环比增加 4.54%；混合类产品发行数量环比增加 5.19%；权益类产品发行数量环比减少 27.56%。8 月标品信托产品成立数量环比减少 364 款，降幅达 16.01%。具体来看，8 月债券策略类信托成立数量 1737 款，环比跌幅为 12.89%；股票投资类标品信托、其他类标品信托成立数量环比分别下跌 56.96%、31%。8 月非标类资产管理信托产品成立市场延续下行态势。期内已披露成立数量 716 款，环比减少 15.27%；已披露成立规模 361.75 亿元，环比减少 9.95%。其中，非标金融类产品已披露成立规模环比增加 0.40 亿元，涨幅 0.36%；基础产业类产品已披露成立规模环比减少 35.61 亿元，跌幅 16.25%；工商企业类产品已披露成立规模环比减少 3.53 亿元，跌幅 5.30%。

本月，从基金市场表现来看，119 家机构共计存续货币基金产品 971 款，较上月持平。股票型基金产品本月共存续 6602 款，较上月环比增加 84 款。

1.2、2026年8月各类市场风险事件展示

当月风险事件展示				
	银行理财	信托	公募基金	私募基金
风险事件	渤海银行因贷款、票据、理财业务不审慎	建信信托项目投融资业务部执行总经理夏天涉嫌严重违法，正接	国家外汇管理局上海分局对国泰海通证券资产管理有限	中国证监会海南监管局发布行政监管措施决定书，针对海南齐家私募基金管

	被罚 5015 万元	受合肥市监委监察调查	公司及相关人员作出行政处罚	理有限公司及其实际控制人齐俊杰存在的开展私募基金募集宣传推介的违规行为，采取责令改正措施，并记入资本市场诚信档案数据库
--	------------	------------	---------------	---

8 月 21 日，金融监管总局官网公布的行政处罚信息显示，渤海银行因相关贷款、票据、理财业务不审慎等违法违规行为，被处罚款 5015 万元；佟志慧、陆耀石、丁泉三名相关责任人被予以警告，并合计罚款 22 万元。其全资理财子公司渤银理财，因投资运作不规范、信息披露不准确等问题，被处罚款 1230 万元；杨宁、祁楠两名相关责任人被警告，共计罚款 11 万元。

8 月 8 日，安徽纪检监察网发布信息，建信信托有限责任公司项目投融资业务部执行总经理夏天涉嫌严重违法，经安徽省监委指定管辖，目前正接受合肥市监委监察调查。

8 月 17 日，国家外汇管理局上海分局公布一则行政处罚决定书。国泰海通证券资管因违反 QDII 外汇管理规定及未按规定进行国际收支申报，被罚没 5254.74 万元；国泰海通证券因未按规定进行国际收支直接申报及违反外汇账户管理规定，被罚款 15 万元；相关责任人张某被警告并罚款 7 万元。此次事件表明，外汇监管对机构违规行为保持零容忍态度。无论业务规模大小，金融机构必须严守合规底线，切实履行外汇管理义务，违规操作终将被追责严惩。

8 月 4 日，中国证监会海南监管局（以下简称“海南证监局”）发布行政监管措施决定书，针对齐家私募基金管理（海南）有限公司（以下简称齐家私募基金公司）存在的开展私募基金募集宣传推介的违规行为采取责令改正措施。海南证监局在公告中指出，经调查发现齐家私募基金公司存在通过实际控制人齐俊杰（未注册为齐家私募基金公司的基金从业人员）、齐俊杰控制的相关主体开展私募基金募集宣传推介的情形，违反《关于加强私募投资基金监管的若干规定》（证监会公告〔2020〕71 号，以下简称《若干规定》）第六条第二款和《私募投资基金监督管理暂行办法》（证监会令第 105 号，以下简称《私募办法》）第二十三条第九项规定。依据相关规定，海南证监局决定对齐家私募基金公司、齐俊杰采取责令改正的行政监管措施，并记入资本市场诚信档案数据库。监管部门要求公司“高度重视上述问题，采取有效措施积极整改”，并于 2026 年 9 月 30 日前提交书面整改报告。

二、银行理财市场¹

2.1、精选理财产品收益情况

(1) 现金管理类产品

精选 50 款现金管理产品七日年化收益率周均值延续下行趋势

2026 年 8 月 30 日，全国银行理财市场精选 50 款现金管理产品当周²七日年化收益率平均值为 1.09%，较 2026 年 8 月 2 日当周下降 2BP，较基期（2021 年 4 月 4 日）周均值下滑 218BP。具体来看，8 月，市场精选 50 款现金管理类产品七日年化收益率周均值在 8 月初上升后持续下行，从月初当周的 1.13% 逐渐下降至月末当周的 1.09%。从流动性投放来看，央行开展 5000 亿元 MLF 操作，当月 MLF 到期量为 6000 亿元，逆回购量 46181 亿元，逆回购到期量 52596 亿元，此外，央行 8 月还开展了合计 15000 亿元的买断式逆回购操作，并有 13000 亿元买断式逆回购到期，公开市场操作合计净回笼 5415 亿元。资金面方面，8 月资金面波动主要源于政府债券集中缴款、中长期流动性工具到期、月中缴税期以及月末银行考核等因素。央行实施“缩长增短”的精细化操作，综合运用 MLF、买断式逆回购、隔夜逆回购等工具开展削峰填谷，对冲财政带来的流动性压力。当月 MLF 采取缩量续作，本质是对期限结构的优化调整，并不意味着货币政策转向收紧，市场整体流动性并未发生收紧变化。后续需要重点关注政府债券供给、季末考核等因素对资金面形成的扰动。

具体地，第一周（2026 年 8 月 3 日至 2026 年 8 月 7 日）周三央行操作 5000 亿 3M 期买断式回购，较当日到期超量续作 2000 亿。周初 OMO 快速回笼对资金面仍有一定扰动，但月初资金需求下降，财政支出可能也对流动性带来补充，周三 3M 买断式回购再度超量续作 2000 亿，加之本周政府债净融资规模有限，资金面逐步转松，DR001 再度降至 1.35% 附近。第二周（2026 年 8 月 10 日至 2026 年 8 月 14 日）尽管 7 天 OMO 持续净回笼，周二后甚至转为零投放，但央行周五提前操作隔夜 OMO，同时等量续作 6M 买断式回购，全周净投放 2505 亿，叠加本周政府债净融资不足千亿，税期影响尚未显现，外生因素扰动有限，DR001 维持在 1.36% 附近。第三周（2026 年 8 月 17 日至 2026 年 8 月 21 日）央行隔夜逆回购操作持续至周三，周五再度开展 950 亿 7 天逆回购，全周 OMO 合计净回笼 2720 亿。周一 1000 亿国库现金定存到期，周三财政部分别操作 700 亿 1M 和 1000 亿 3M 国库现金定存。本周税期到来，7 天逆回购零投放一直持续到了周四，但前半周政府债维持净偿还，央行也在通过隔夜逆回购呵护资金面，资金整体宽松状态维持，而周四隔夜逆回购停止操作后资金边际收紧，尽管周五 7 天逆回购重启，但资金

¹为更突出表现银行理财产品特征，本部分精选银行理财产品进行介绍

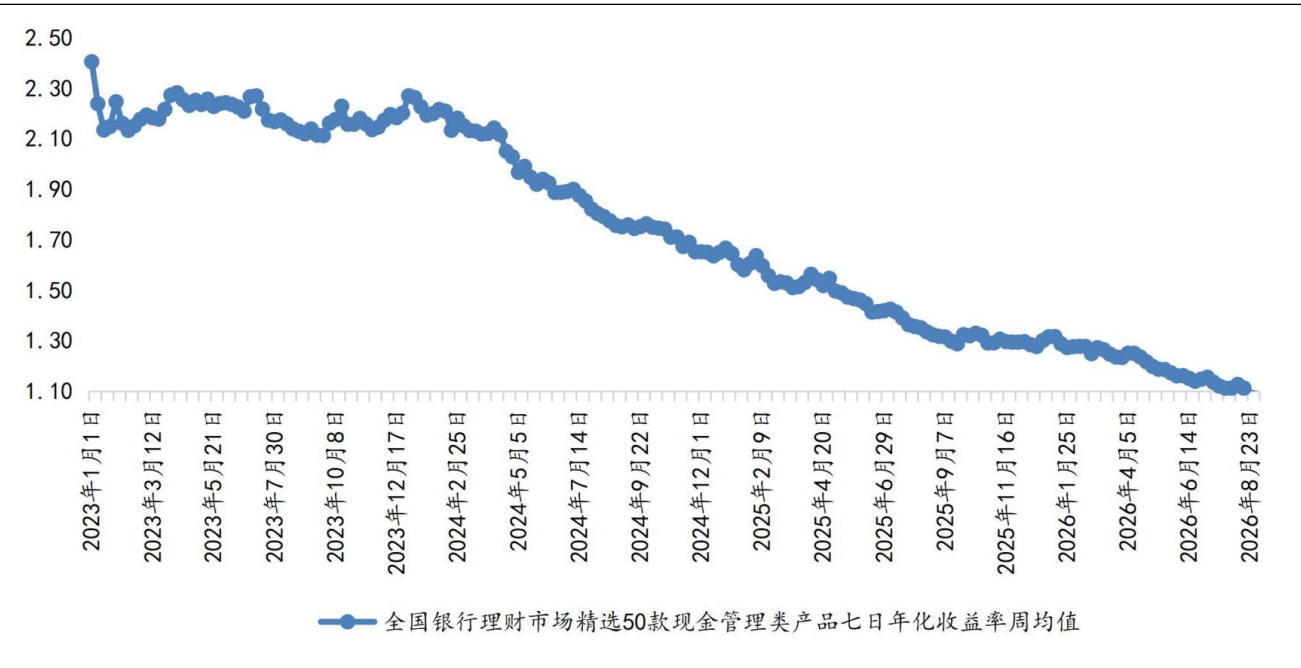
²当周，即所在周的周一至周五的一周平均值

利率进一步上升，DR001 升至 1.44%。第四周（2026 年 8 月 24 日至 2026 年 8 月 28 日）周二央行对 MLF 缩量续作 1000 亿元。上半周政府债缴款增大，资金延续紧张态势，尽管周二 MLF 缩量 1000 亿，但随着央行 OMO 净投放规模增大，周四央行重启隔夜逆回购，叠加月末财政投放，资金重新转松，周五 DR001 降至 1.34%。

全国银行理财市场 精选 50 款现金管理类产品 七日年化收益率周均值 (%)	
2026 年 8 月 9 日	1.13
2026 年 8 月 16 日	1.11
2026 年 8 月 23 日	1.10
2026 年 8 月 30 日	1.09

数据来源：普益标准

图 1：全国银行理财市场精选 50 款现金管理产品七日年化收益率周均值 (%) 走势



数据来源：普益标准

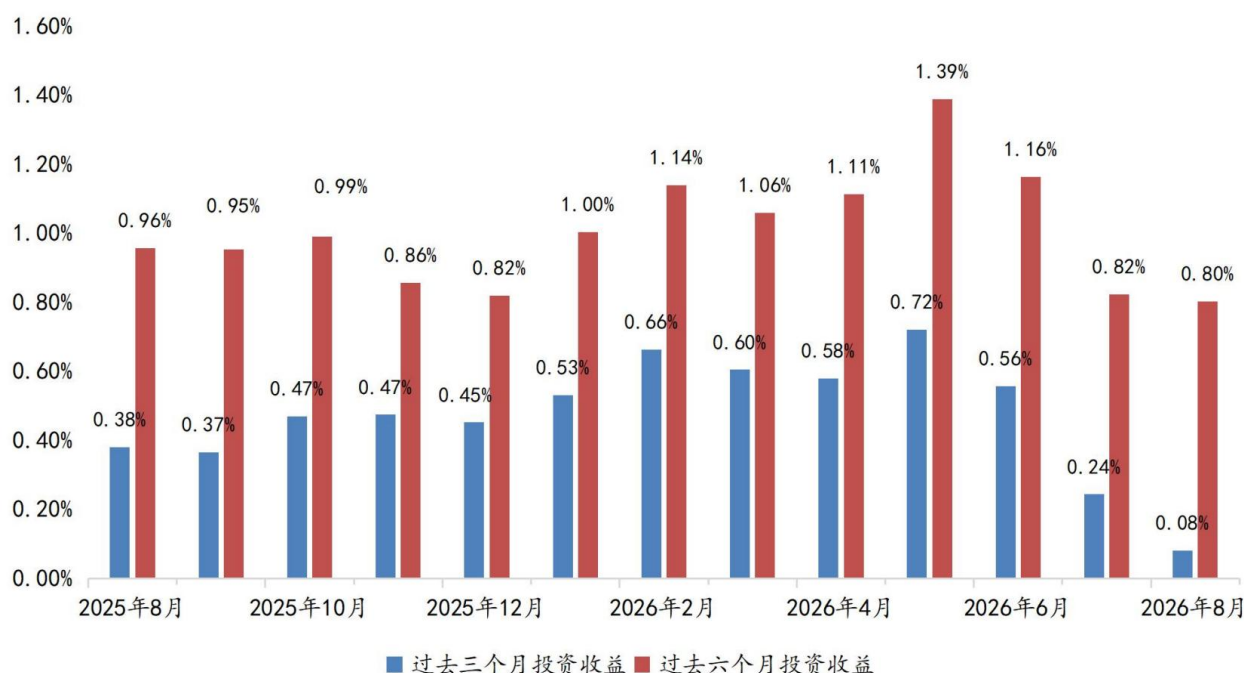
(2) 六个月投资周期产品

精选 50 款六个月投资周期产品过去三个月投资收益率为 0.08%

8 月，全国银行理财市场精选 50 款中低风险六个月投资周期产品过去六个月投资收益率为 0.80%，较上月环比下降 2BP。

8 月，全国银行理财市场精选 50 款中低风险六个月投资周期产品过去三个月投资收益率达 0.08%，较上月环比下降 16BP。

图 2：全国银行理财市场精选 50 款六个月投资周期产品所在各月区间投资收益表现



数据来源：普益标准

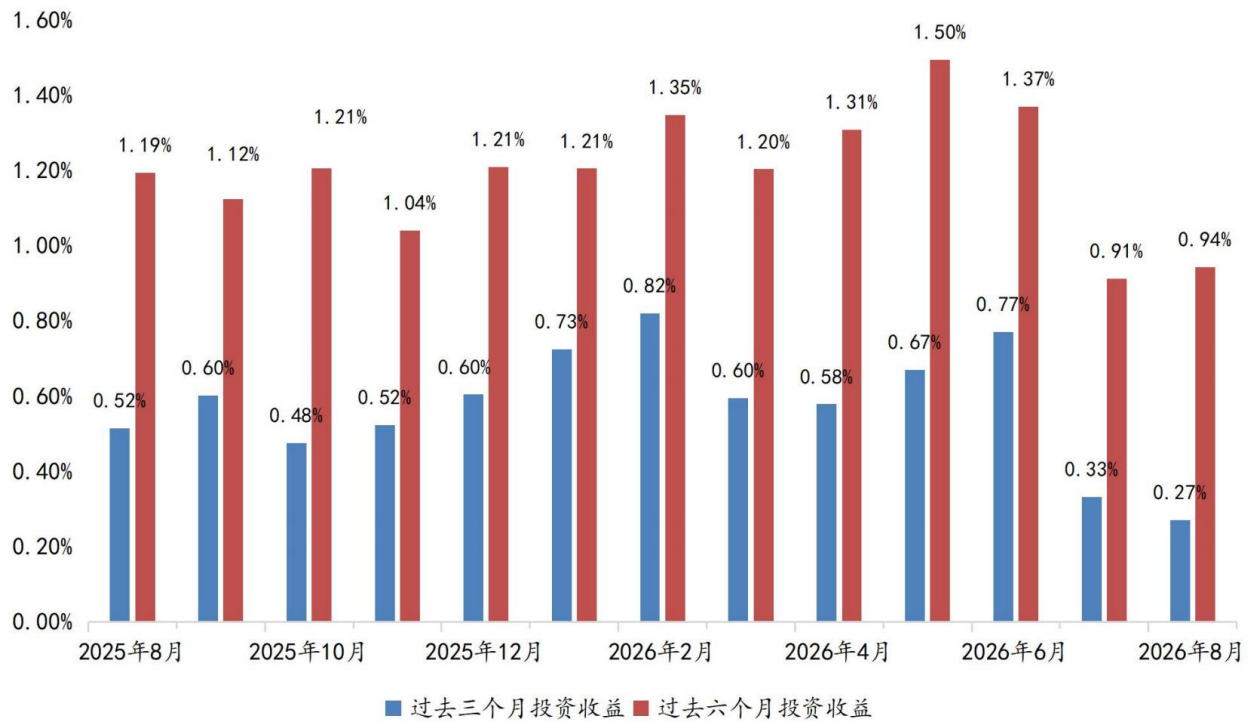
（3）一年投资周期产品

精选 50 款一年投资周期产品过去三个月投资收益率为 0.27%

8 月，全国银行理财市场精选 50 款中低风险一年投资周期产品过去六个月投资收益率为 0.94%，较上月环比上升 3BP。2026 年 5 月，一年投资周期产品过去六个月投资收益表现为近一年以来最佳，为 1.50%。

8 月，全国银行理财市场精选 50 款中低风险一年投资周期产品过去三个月投资收益率为 0.27%，较上月环比下降 6BP。2026 年 2 月，一年投资周期产品过去三个月投资收益表现为近一年以来最佳，为 0.82%。

图 3：全国银行理财市场精选 50 款一年投资周期产品所在各月区间投资收益表现



数据来源：普益标准

2.2、精选理财产品收益指数

将精选理财产品累计净值标准化处理形成产品收益指数，综合反映精选产品累计净值增减变化情况。

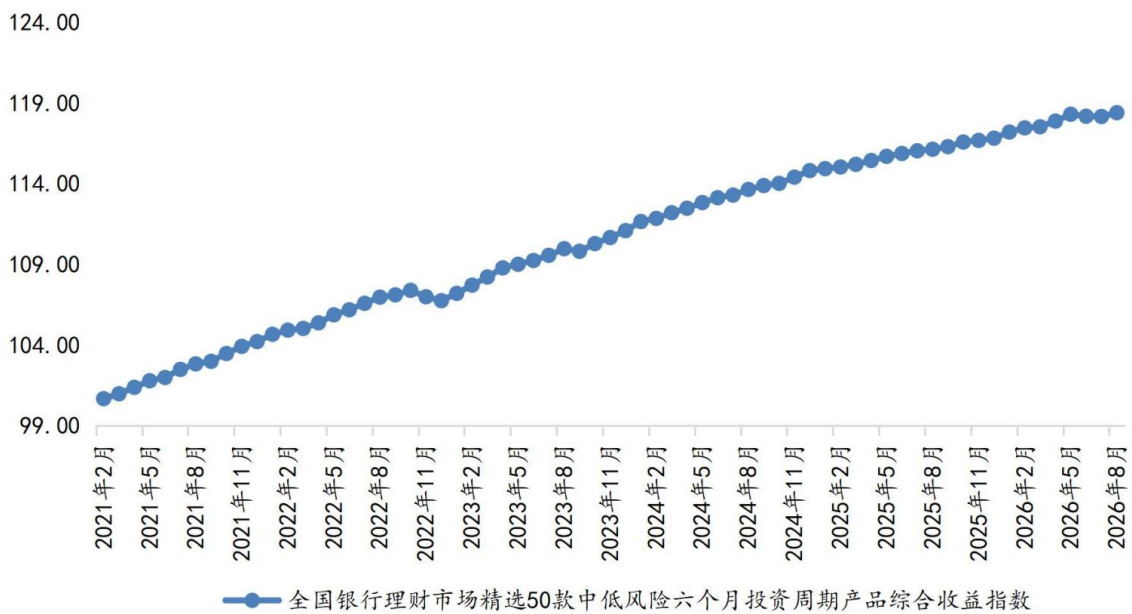
（1）六个月投资周期产品

精选 50 款中低风险六个月投资周期产品综合收益指数止跌回升

8 月，全国银行理财市场精选 50 款中低风险六个月投资周期产品综合收益指数为 118.41 点，较上月环比上升 0.23 点，环比涨幅 0.20%，涨幅较上月有所上升。指数较基期月（2020 年 12 月）上升 18.41 点，增长 18.41%。

	近一个月涨幅	近三个月涨幅	近六个月涨幅
全国银行理财市场精选 50 款中低风险六个月投资周期产品综合收益指数	0.20%	0.08%	0.80%

图 4：全国银行理财市场精选 50 款中低风险六个月投资周期产品综合收益指数



数据来源：普益标准

（2）一年投资周期产品

精选 50 款中低风险 1 年投资周期产品综合收益指数由跌转涨

8 月，全国银行理财市场精选 50 款中低风险 1 年投资周期产品综合收益指数为 119.04 点，较上月环比上升 0.23 点，环比涨幅 0.20%，较上月上升。指数较基期月（2020 年 12 月）上升 19.04 点，增长 19.04%。

	近一个月涨幅	近三个月涨幅	近六个月涨幅
全国银行理财市场精选 50 款中低风险一年投资周期产品综合收益指数	0.20%	0.27%	0.94%

图 5：全国银行理财市场精选 50 款中低风险 1 年投资周期产品综合收益指数



数据来源：普益标准

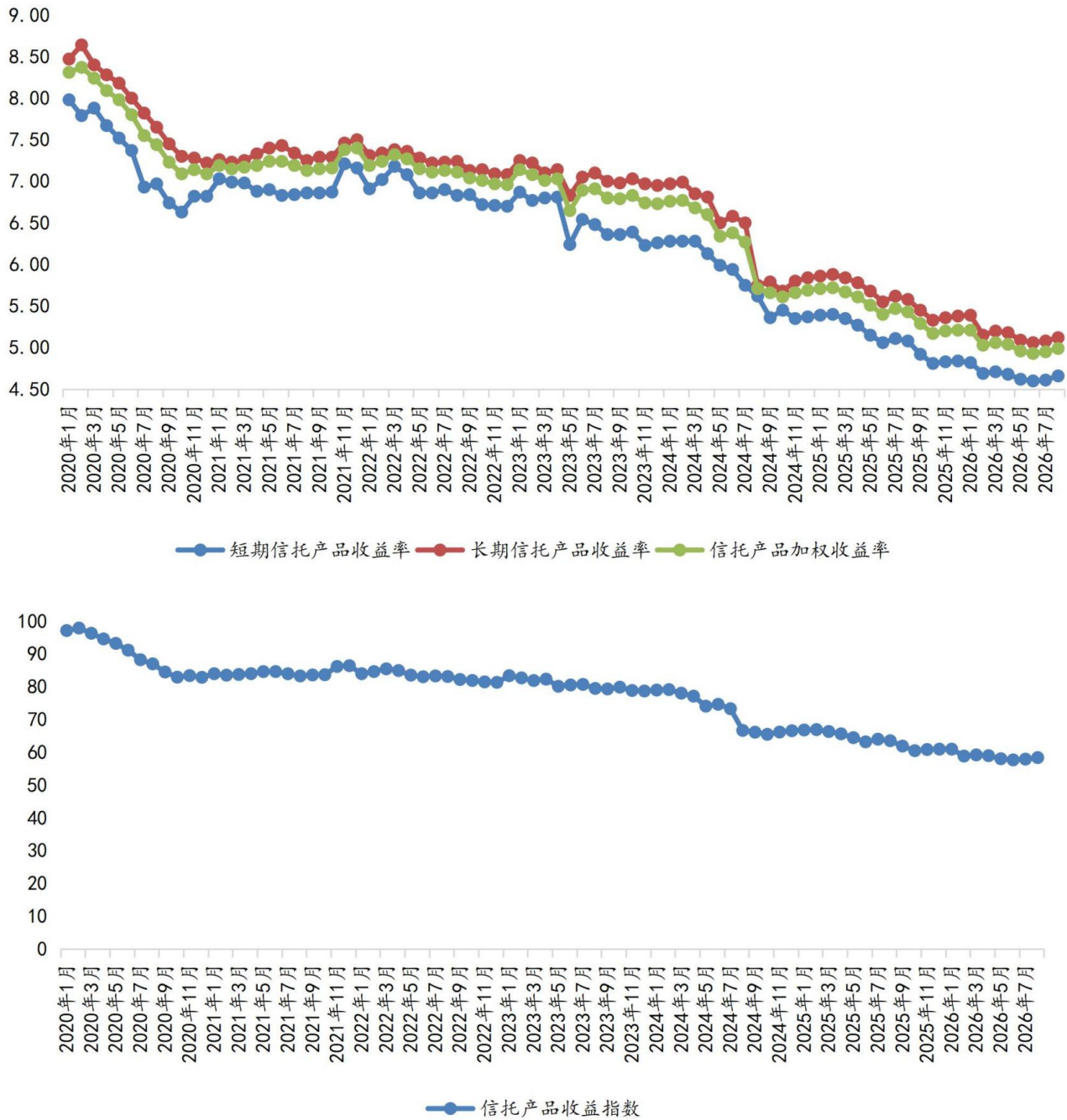
三、信托市场

3.1、信托产品收益率及收益指数

8月，集合信托产品加权收益率较上月环比上升4BP，为4.99%，具体而言，短期限产品收益率较上月环比上升5BP至4.66%，长期限产品收益率较上月环比上升4BP至5.12%。信托产品收益指数较上月环比上升0.47点，为58.38点。

8月共发行资产管理信托产品3274款，环比增加1.55%；已披露发行规模为1104.51亿元，环比减少0.45%。具体来看，非标产品发行数量环比减少1.59%，已披露发行规模环比增加8.66%；标品产品发行数量环比增加2.73%，已披露发行规模环比减少9.23%。8月资产管理信托产品共成立2625款，环比减少15.81%；已披露成立规模为644.76亿元，环比减少23.09%。同比方面，成立数量同比增加15.90%，已披露成立规模同比减少10.03%。8月标品信托发行数量为2410款，环比增加64款，增幅2.73%，增量与增速均较上月回落。从产品类型来看，固收类产品发行数量环比增加4.54%；混合类产品发行数量环比增加5.19%；权益类产品发行数量环比减少27.56%。8月标品信托产品成立数量环比减少364款，降幅达16.01%。具体来看，8月债券策略类信托成立数量1737款，环比跌幅为12.89%；股票投资类标品信托、其他类标品信托成立数量环比分别下跌56.96%、31%。8月非标类资产管理信托产品成立市场延续下行态势。期内已披露成立数量716款，环比减少15.27%；已披露成立规模361.75亿元，环比减少9.95%。其中，非标金融类产品已披露成立规模环比增加0.40亿元，涨幅0.36%；基础产业类产品已披露成立规模环比减少35.61亿元，跌幅16.25%；工商企业类产品已披露成立规模环比减少3.53亿元，跌幅5.30%。

图 6：信托产品收益率及收益指数走势



数据来源：普益标准

四、公募基金市场

4.1、公募基金产品收益表现

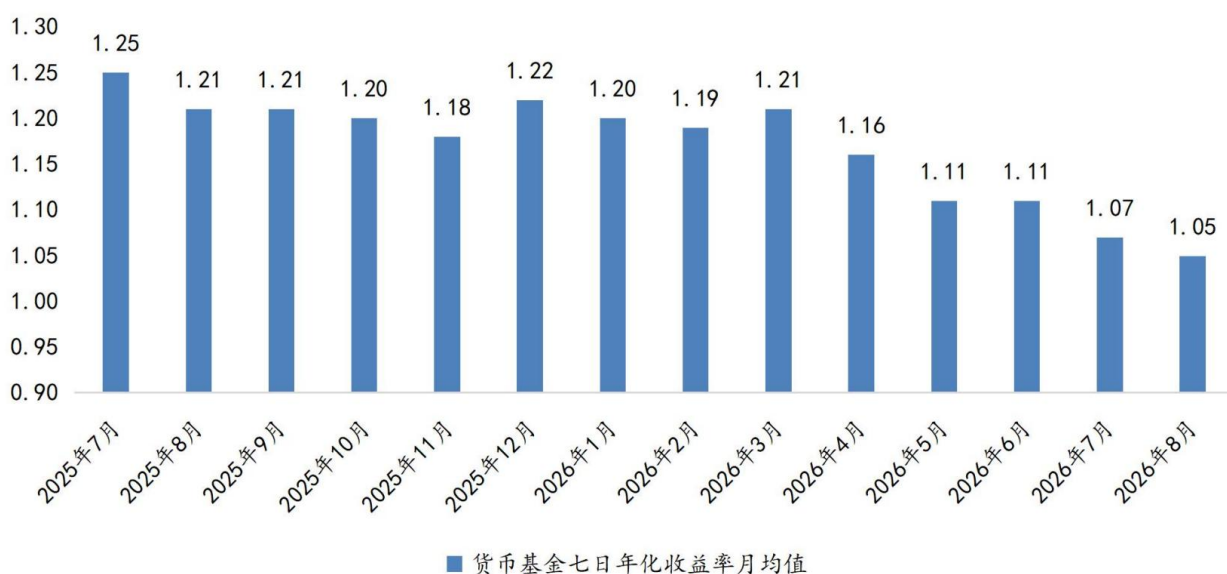
(1) 货币型公募基金

8月，货币基金七日年化收益率月均值为1.05%，较上月下降2BP，较2020年12月高点下降143BP。

从货币市场利率看，8月各类利率整体中枢有所下移，月末小幅翘尾。月均利率来看，8月DR007月内均值为1.40%，较7月下降2BP；R007的月内均值为1.42%，较7月下降2BP。

8月，央行开展5000亿元MLF操作，当月MLF到期量为6000亿元，逆回购量46181亿元，逆回购到期量52596亿元，此外，央行8月还开展了合计15000亿元的买断式逆回购操作，并有13000亿元买断式逆回购到期，公开市场操作合计净回笼5415亿元。资金面方面，8月资金面整体呈现总量充裕、结构分化、阶段性扰动的特征。资金面波动主要源于政府债券集中缴款、中长期流动性工具到期、月中缴税期以及月末银行考核等因素。央行实施“缩长增短”的精细化操作，综合运用MLF、买断式逆回购、隔夜逆回购等工具开展削峰填谷，对冲财政带来的流动性压力。当月MLF采取缩量续作，本质是对期限结构的优化调整，并不意味着货币政策转向收紧，市场整体流动性并未发生收紧变化。后续需要重点关注政府债券供给、季末考核等因素对资金面形成的扰动。展望9月，资金面大概率维持总量合理充裕，但时点性波动仍将存在。9月将面临季末考核、中秋国庆跨节、税期缴准、政府债券缴款以及公开市场工具到期等多重因素扰动，月中、月末等关键时点的资金波动或相对明显。与此同时，央行将通过MLF、逆回购等公开市场工具开展削峰填谷操作，维护资金面整体处于合理充裕水平。短期来看，全面降准降息落地的概率偏低，若财政缴款、信贷投放超预期，或将引发阶段性资金收紧与资金分层，后续需密切跟踪公开市场操作、市场利率变动以及政府债券发行缴款节奏。

图7：货币型公募基金七日年化收益率月均值（%）走势

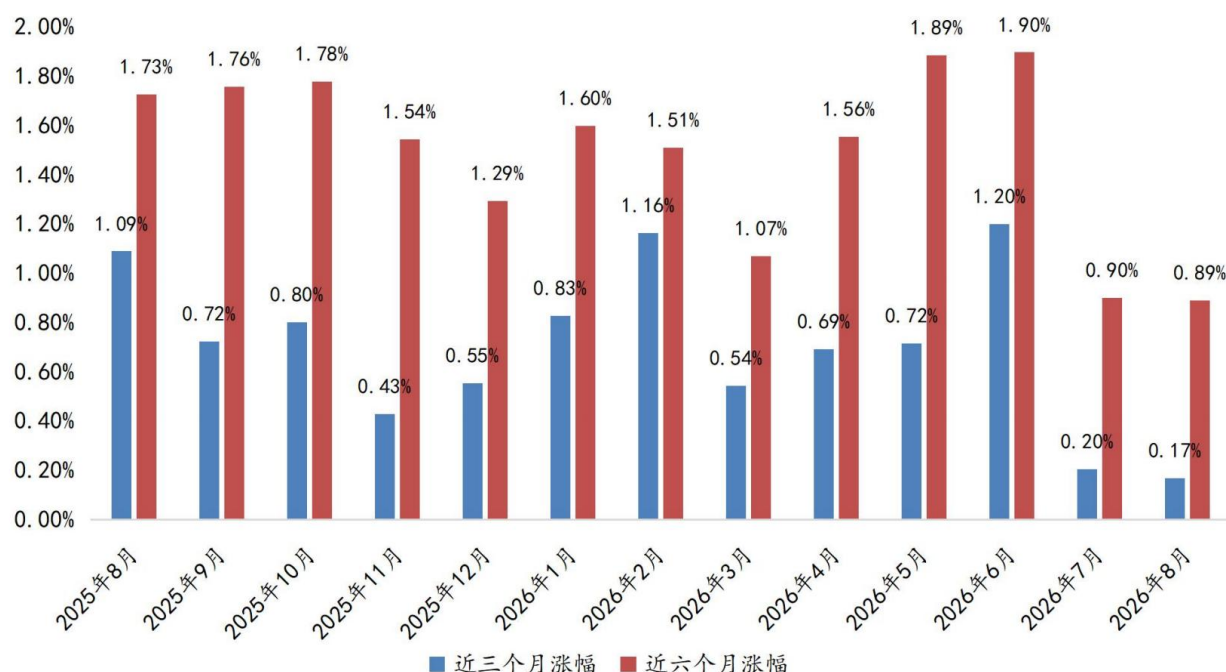


数据来源：普益标准

(2) 债券型公募基金

8月，债券型公募基金过去六个月涨幅为0.89%，较上月环比下降1BP；过去三个月涨幅为0.17%，较上月环比下降3BP；观测过去一年不同时段债券型公募基金区间收益表现，2026年6月债券型公募基金三个月和六个月区间收益均表现最好，分别为1.20%和1.90%。

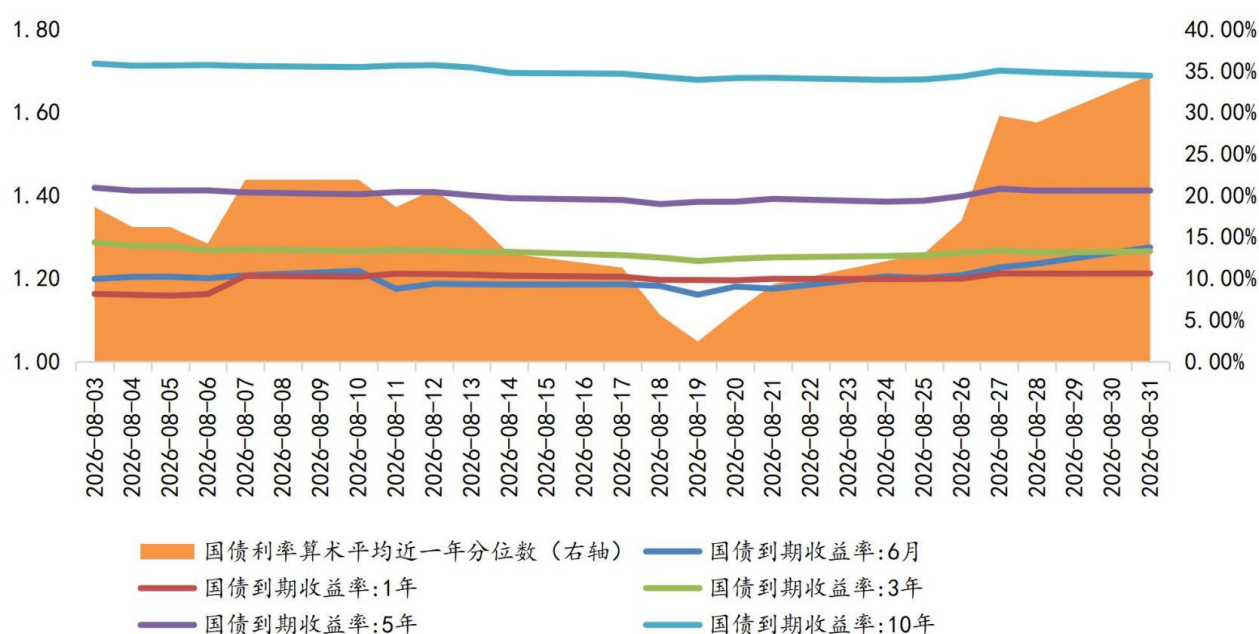
图8：债券型公募基金所在各月区间投资收益表现



数据来源：普益标准

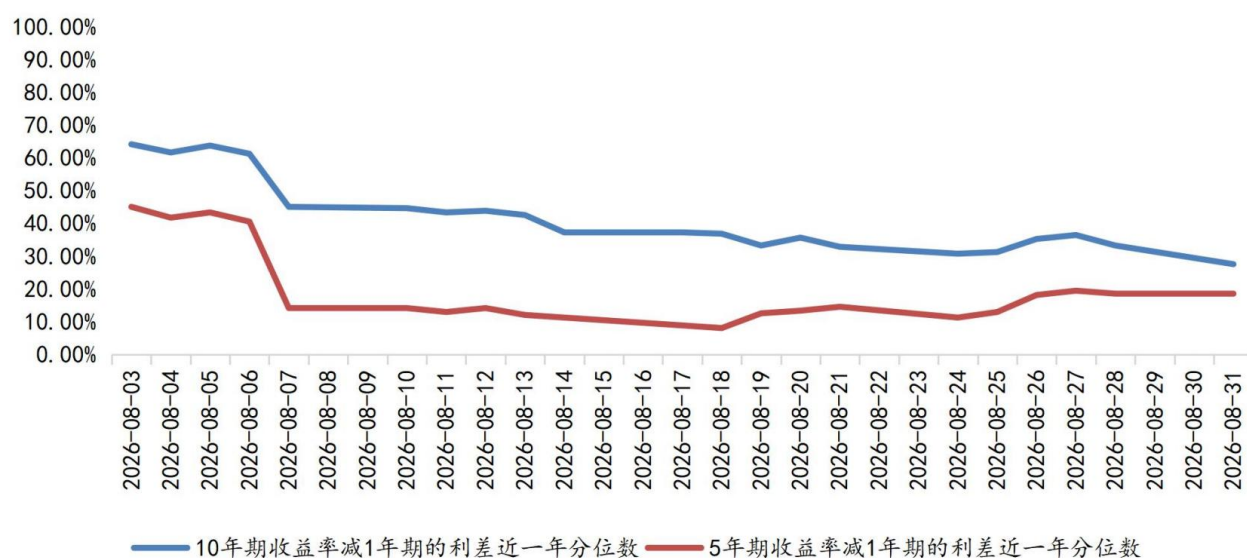
利率债方面，8月，各期限国债到期收益率整体走势相对平稳，月末不同期限走势有所分化，中长端利率下行，短端略有抬升。绝对估值来看，截至8月末，6M、1Y、3Y、5Y和10Y国债收益率分别为1.28%、1.21%、1.27%、1.41%、1.69%，6M、1Y国债收益率较上月末分别变动8BP、6BP，3Y、10Y国债收益率较上月末分别变动-2BP和-3BP，5Y国债收益率较上月末持平。相对估值方面，上述到期收益率8月末算术平均近一年分位数为34.50%，显示出各期限国债平均到期收益率整体较上月有所上升。期限利差看，截至8月末，10年期收益率减1年期的利差近一年分位数为27.60%，较上月末下降42%；5年期收益率减1年期的利差近一年分位数为18.60%，较上月末下降28%。

图 9:2026 年 8 月我国国债到期收益率（左轴）和近一年算术平均分位数（右轴）



数据来源：普益标准

图 10:2026 年 8 月国债期限利差分位数



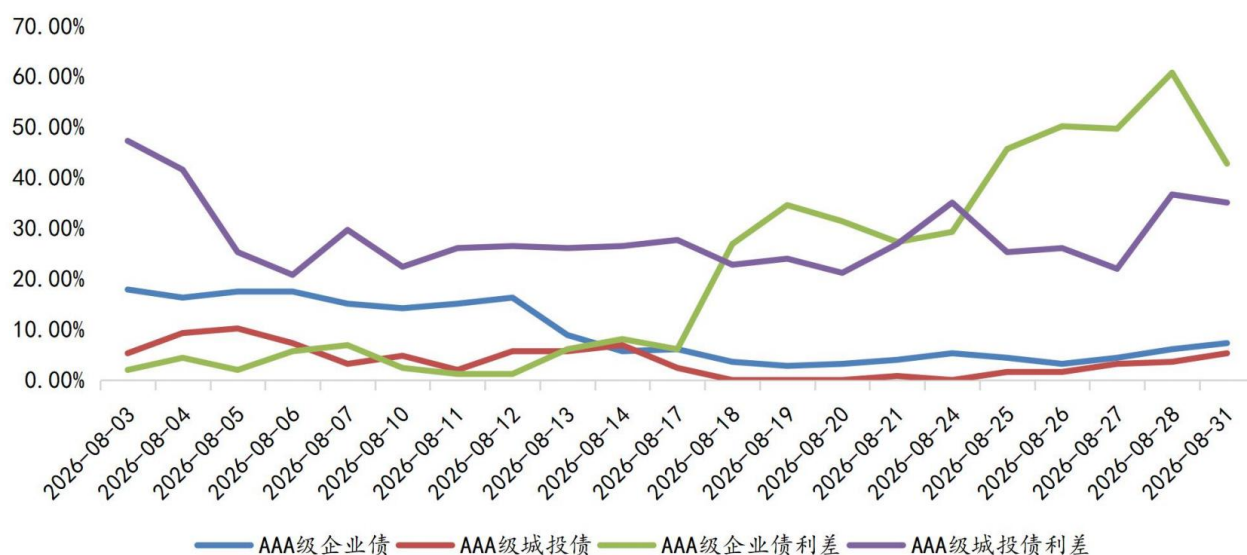
数据来源：普益标准

信用债方面，8 月，多期限企业债到期收益率多数小幅下行，城投债到期收益率短端利率下行，长期利率上升。信用利差³中，企业债利差分位数于中旬震荡上行，于月末下跌。城投债利差分位数上旬震荡下跌，随后中旬相对平稳，下旬震荡上行。截至 8 月末，AAA

³6M、1Y、3Y、5Y 和 10Y 的 AA+与 AAA 级利差的算术平均

级城投债到期收益率近一年分位数为 5.30%，较上月上升 3.30%；AA+城投债信用利差（相对 AAA）近一年分位数为 35.10%，较上月末下降 24.90%；AAA 级企业债到期收益率近一年分位数为 7.30%，较上月末下降 11.80%，AA+企业债信用利差（相对 AAA）近一年分位数为 42.80%，较上月上升 42.40%。

图 11:2026 年 8 月信用债到期收益率近一年分位数和利差分位数

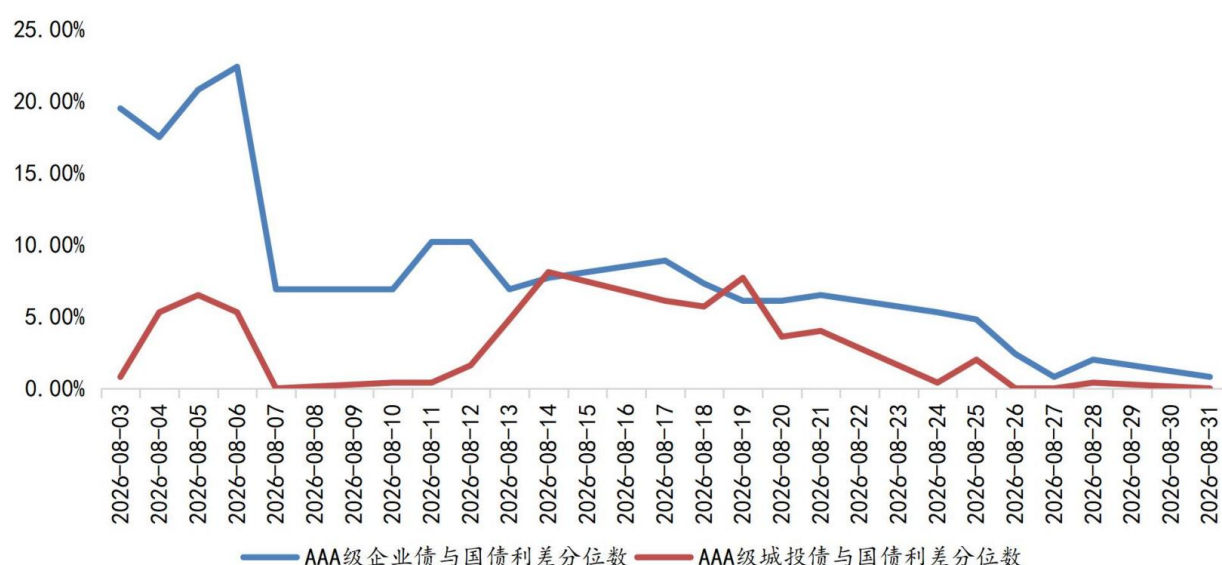


数据来源：普益标准

8 月高等级信用债利差⁴中，整月城投债收益率、企业债收益率较国债利差走势趋于同步。月初企业债与国债信用利差于高位小幅上升后持续下行，城投债则于低位小幅上升后震荡走低。截至 8 月末，AAA 级城投债和国债的信用利差近一年分位数为 0%，较上月末环比下降 0.40%；AAA 级企业债和国债的信用利差近一年分位数为 0.80%，较上月末下降 34.30%。

⁴6M、1Y、3Y、5Y 和 10Y 的高等级信用债和国债的信用利差的算术平均

图 12: 2026 年 8 月高等级信用债同国债的利差

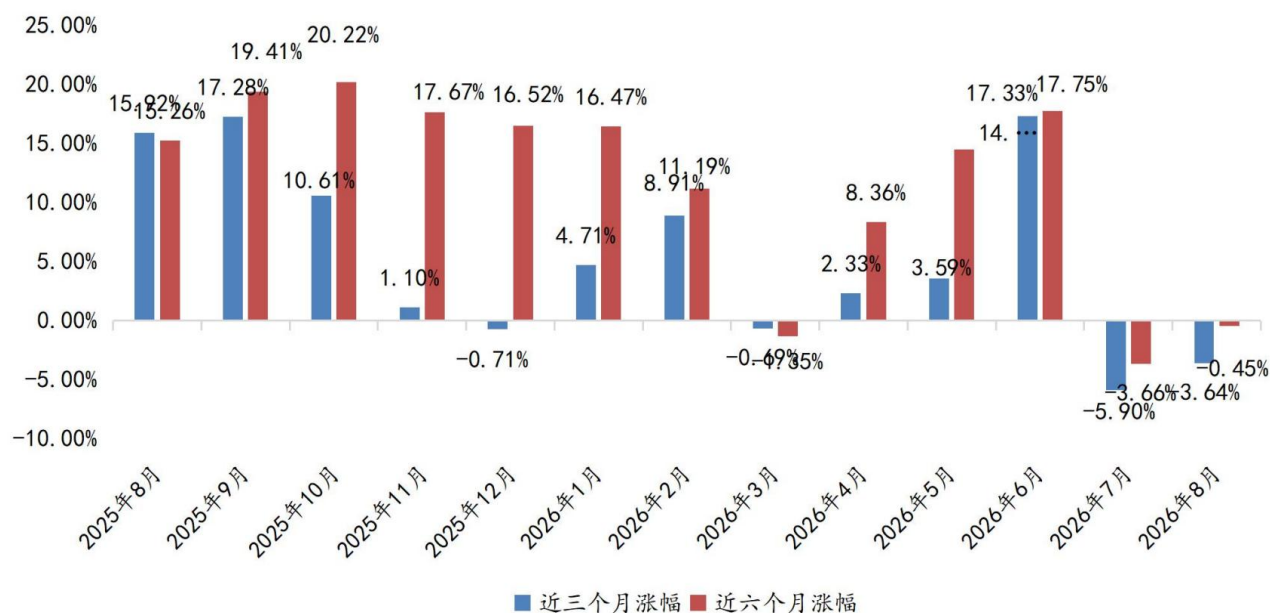


数据来源：普益标准

(3) 混合型公募基金

8 月，混合型公募基金过去六个月涨跌幅为-0.45%，较上月有所上升。过去三个月涨跌幅为-3.64%，较上月有所上升。

图 13: 混合型公募基金所在各月区间投资收益表现



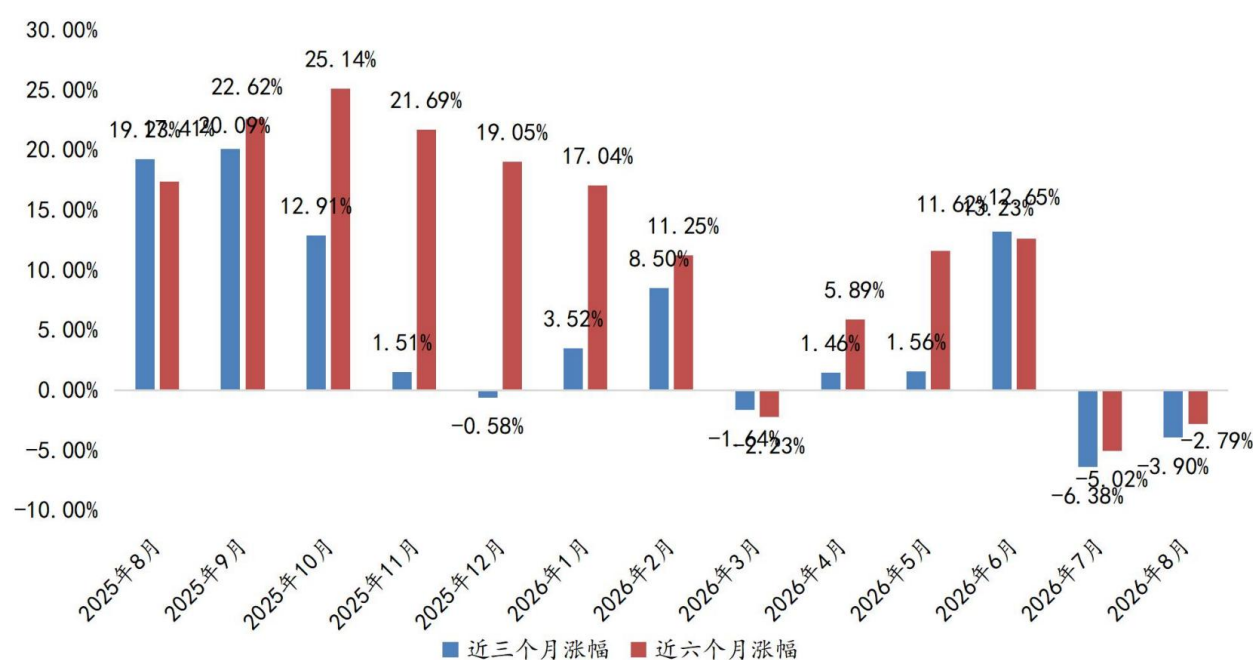
数据来源：普益标准

(4) 股票型公募基金

8 月，股票型公募基金过去六个月涨跌幅为-2.79%，过去三个月涨跌幅为-3.90%。具体来

看股票市场,8月31日,上证指数报3986.30点、深证成指报14015.00点、创业板指报3438.68点,三类指数过去六个月涨跌幅分别为-4.24%、-3.31%、3.88%,过去三个月涨跌幅分别为-2.02%、-10.02%、-14.84%。8月,股票型公募基金过去三个月的区间收益表现有所上升,上证指数、深证成指过去三个月区间收益均较上月有所上升,创业板指过去三个月区间收益均较上月有所下降。股票型公募基金过去六个月的区间收益表现有所上升,上证指数、深证成指和创业板指过去六个月区间收益均较上月有所上升。

图 14: 股票型公募基金所在各月区间投资收益表现



数据来源: 普益标准

4.2、公募基金收益指数

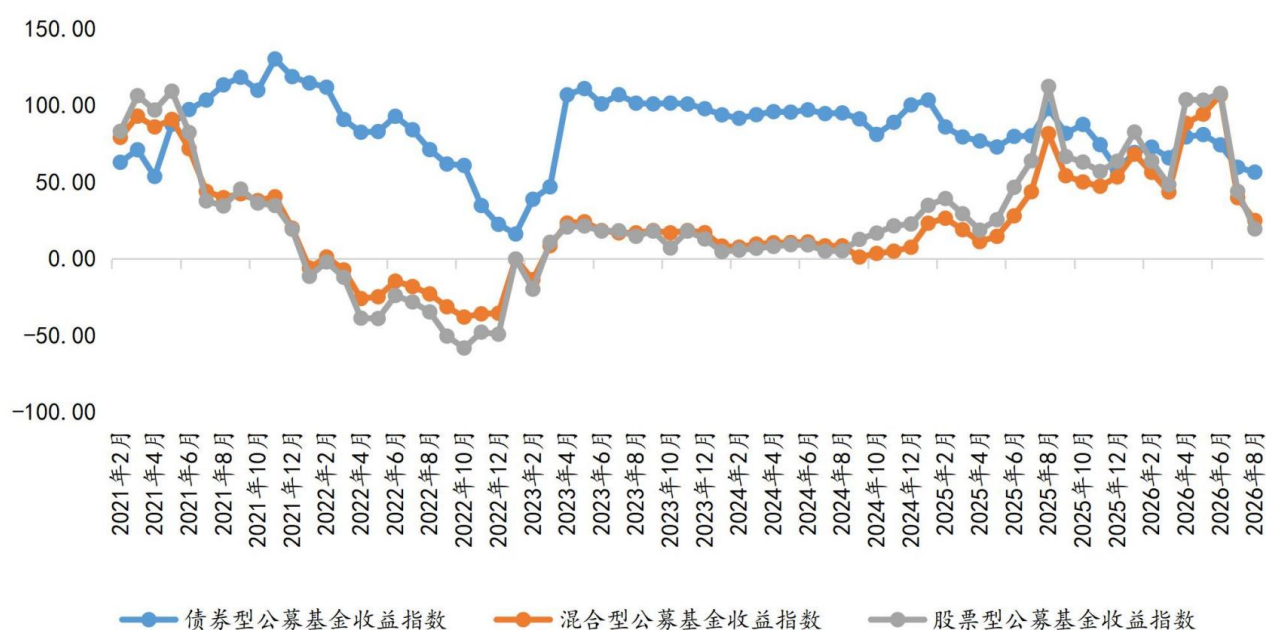
本月,债券型公募基金收益指数为56.54点,较上月环比下降3.19点,较2020年12月基期下降43.46点;混合型公募基金收益指数为25.00点,较上月环比下降14.90点,较2020年12月基期下降75.00点;股票型公募基金收益指数为19.51点,较上月环比下降24.54点,较2020年12月基期下降80.49点。

回顾8月债市,债券市场整体呈现上旬走强、月中以来高位震荡的特征。全月利率债呈现先小幅回调、后震荡走高的走势,短端波动大于中长端,信用债整体呈现震荡下行,月末小幅回升的态势。期限利差方面,5年期期限利差和10年期期限利差变动趋势较为相似,均呈下行态势并在下半月小幅回升。在超额利差方面,企业债利差分位数于中旬震荡上行,于月末下

跌。城投债利差分位数上旬震荡下跌，随后中旬相对平稳，下旬震荡上行。在品种利差方面，整月城投债收益率、企业债收益率较国债利差走势趋于同步。月初企业债与国债信用利差于高位小幅上升后持续下行，城投债则于低位小幅上升后震荡走低。

回顾8月股市。全月来看A股市场整体呈现先扬后抑、宽幅震荡的走势，结构性行情持续显现。临近月末，受海外产业催化、国内“十五五”新型工业化政策提振以及技术面超跌修复等多重因素共同作用，A股市场有所上行。整体来看，市场处于存量博弈环境，板块轮动节奏加快。国内经济复苏斜率偏弱对大盘上行形成制约，政策托底则构筑市场底部支撑，业绩兑现能力成为个股与板块的核心定价逻辑。从板块来看，申万一级行业指数涨跌不一。其中电子、煤炭、综合和通信板块涨幅相对较大，食品饮料、美容护理和公用事业板块跌幅相对较大。从估值来看，8月末上证综指、深成指和创业板市盈率（TTM）分别为16.11倍、31.22倍和39.53倍，近三年分位数分别为66.20%、75.80%和67.70%。

图 15：主要类型公募基金投资收益指数



数据来源：普益标准

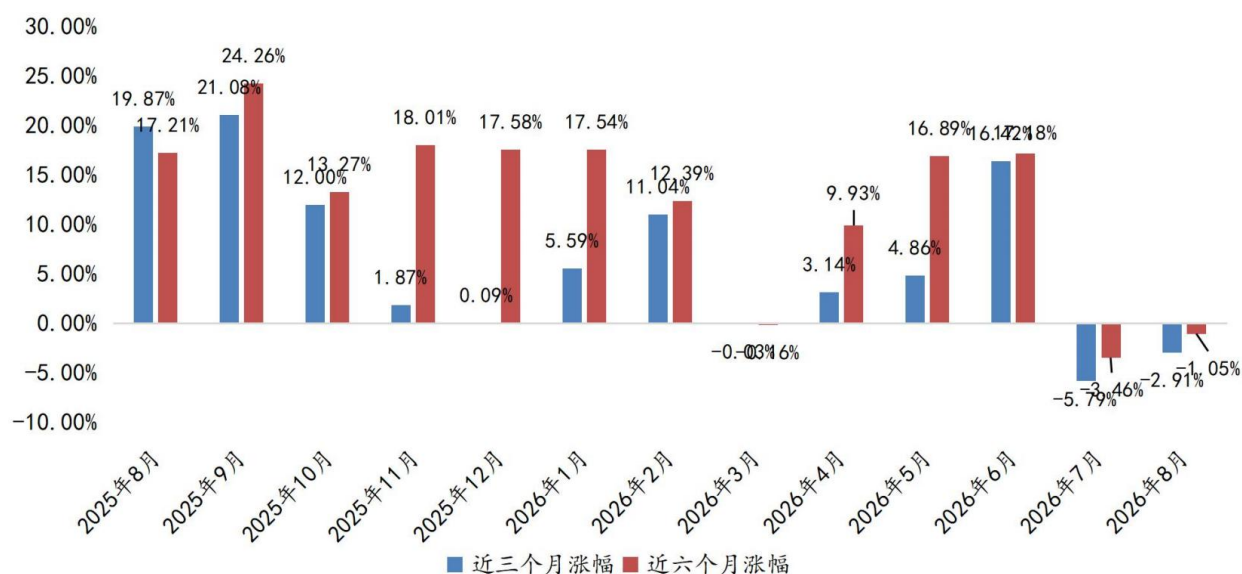
五、私募基金市场

5.1、私募基金收益表现

(1) 复合策略私募基金

8月，复合策略私募基金近六个月涨跌幅为-1.05%，近三个月涨跌幅为-2.91%，过去三个月区间收益表现较7月上升，过去六个月区间收益表现较7月有所上升。

图 16：复合策略私募基金所在各月区间投资收益表现

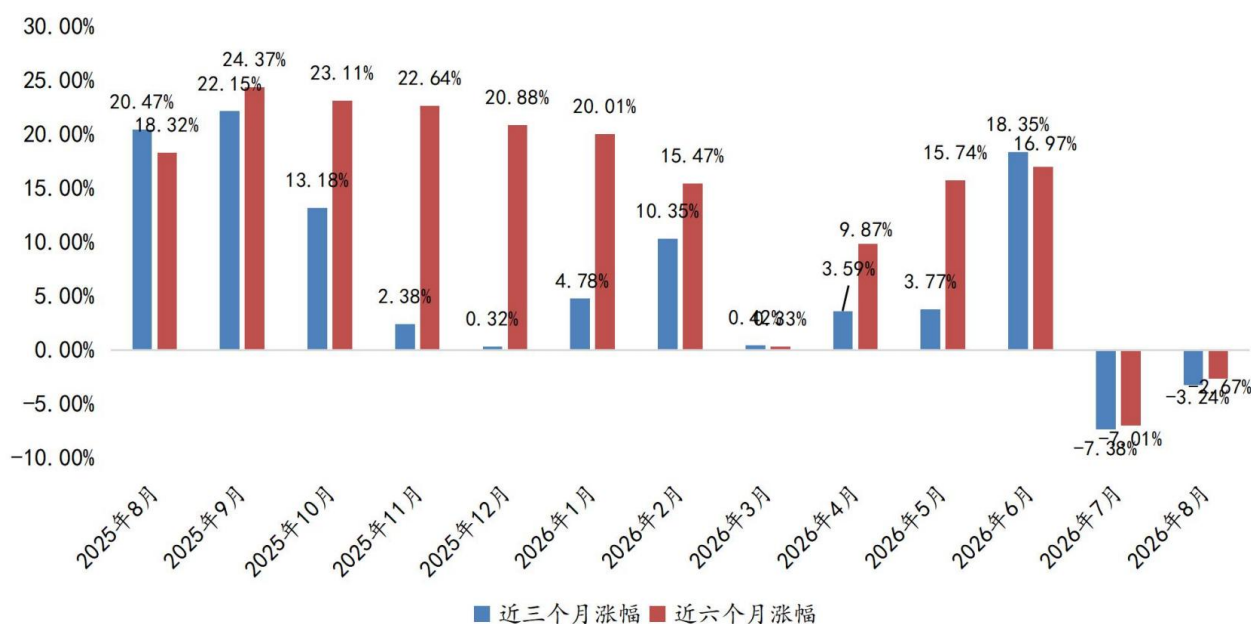


数据来源：普益标准

(2) 股票策略私募基金

8月，股票策略私募基金近六个月涨幅为-2.67%，近三个月涨幅为-3.24%，过去三个月区间收益表现较7月上升，过去六个月区间收益表现较7月上升。

图 17：股票策略私募基金所在各月区间投资收益表现



数据来源：普益标准

5.2、私募基金收益指数

私募基金收益指数方面，本月复合策略私募基金收益指数为 60.23 点，较上月环比下降 5.18 点，较 2020 年 12 月基期下降 39.77 点；股票策略私募基金收益指数为 65.74 点，较上月环比下降 6.34 点，较 2020 年 12 月基期下降 34.26 点。

图 18：复合策略和股票策略私募基金投资收益指数



数据来源：普益标准