



国金基金
GFUND

星斗1号月报

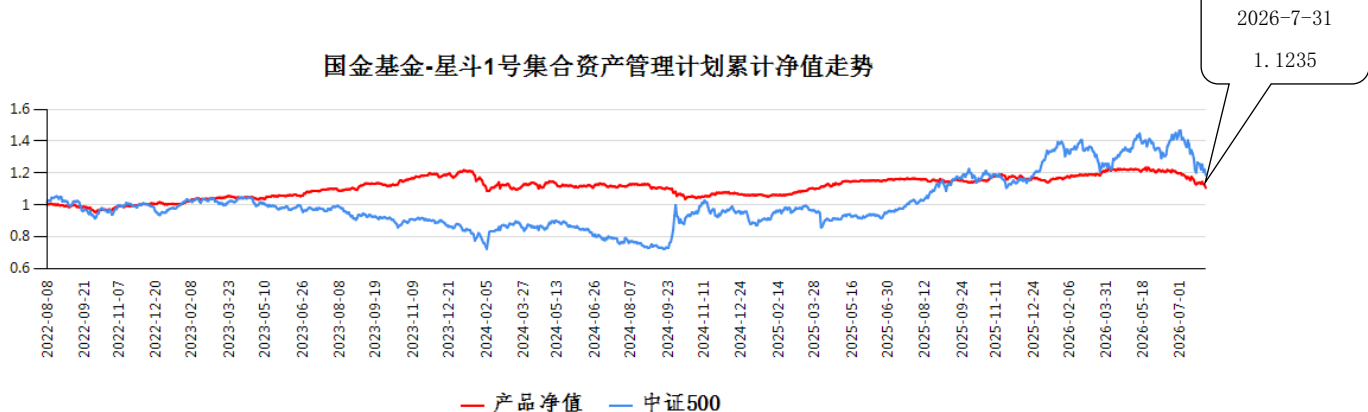
本材料仅供星斗1号委托人参考,非公开宣传推介材料,请勿转发

本产品的风险等级为 R3(中等风险), 适合 C3(稳健型) 及其以上的投资者。投资者在阅读本材料之前请与销售机构确认自身符合合格投资者条件且自身风险承受能力与本产品的风险等级相匹配。如果您/贵机构不满足前述条件, 则请勿阅读本材料, 并请勿根据本材料认购或参与任何资产管理计划, 否则由此产生的一切损失自行承担。

产品基本信息表

国金基金-星斗1号资产管理计划			
产品简称	星斗1号	成立时间	2022年7月15日
资产管理人	国金基金管理有限公司	资产托管人	中信银行股份有限公司
投资经理	张胜涛	计划类型	一对多管理型产品

业绩速览



风险提示: 产品业绩未经管理人及托管行复核。

产品的过往业绩并不预示其未来表现,
产品管理人管理的其他产品的业绩并不构成本产品业绩表现的保证。
该产品无业绩比较基准, 中证 500 指数表现仅供参考
数据来源: 国金基金 数据截至: 2026 年 7 月 31 日

业绩表现

(一) 业绩概览

运作期间	成立以来	最近一个月 (2026 年 7 月)
	收益 (费后)	月度收益 (费后)
产品表现	12.14%	-6.61%

注: 业绩指标以复权数据为基础计算, 考虑分红与业绩报酬再投资, 数据截至: 2026 年 7 月 31 日

(二) 月度收益

收益率表

202201	202202	202203	202204	202205	202206	202207	202208	202209	202210	202211	202212	2022 年度
--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	---------

-	-	-	-	-	-	-0.01%	-1.19%	-2.65%	1.60%	2.54%	0.51%	0.71%
202301	202302	202303	202304	202305	202306	202307	202308	202309	202310	202311	202312	2023 年度
0.72%	2.36%	0.74%	-0.45%	1.53%	2.49%	1.62%	1.84%	0.62%	2.17%	3.49%	-0.08%	18.37%
202401	202402	202403	202404	202405	202406	202407	202408	202409	202410	202411	202412	2024 年度
-5.38%	-0.43%	0.58%	1.29%	-3.20%	1.88%	-1.42%	-1.25%	-2.32%	-3.33%	3.21%	-1.33%	-11.39%
202501	202502	202503	202504	202505	202506	202507	202508	202509	202510	202511	202512	2025 年度
-0.59%	1.05%	3.66%	3.28%	1.23%	0.94%	0.04%	-0.47%	-1.15%	1.06%	2.42%	-1.97%	9.76%
202601	202602	202603	202604	202605	202606	202607	202608	202609	202610	202611	202612	2026 年以来
0.70%	1.82%	2.19%	0.88%	-0.59%	-1.42%	-6.61%						-3.28%

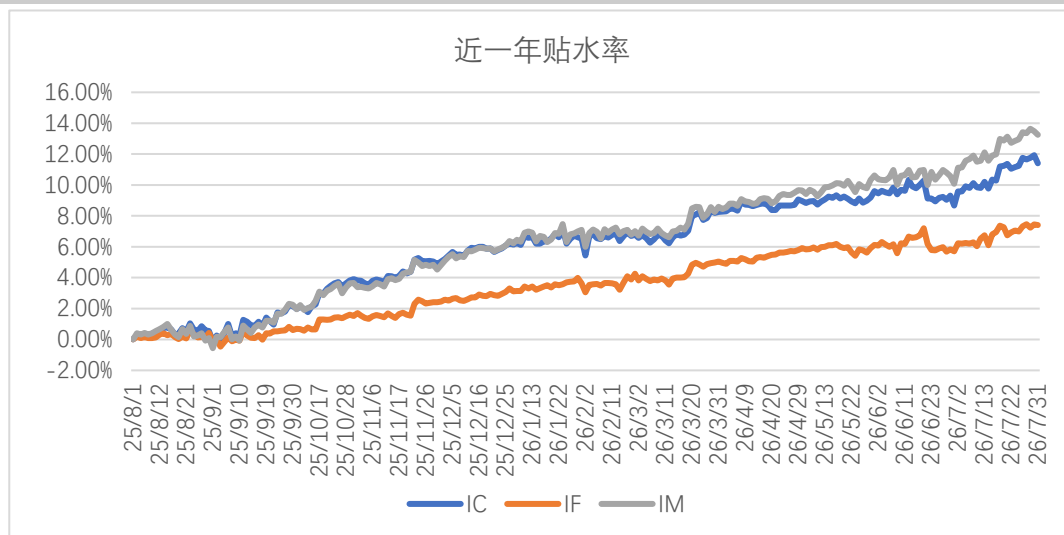
注：产品业绩未经管理人及托管行复核，产品业绩仅供参考。产品的过往业绩并不预示其未来表现，并不构成本产品业绩表现的保证

业绩指标以复权数据为基础计算，考虑分红与业绩报酬再投资。收益率=(区间尾日复权单位净值-区间首日的上一个交易日复权单位净值)/区间首
日上一个交易日复权单位净值*100%

数据来源：国金基金

数据截至：2026 年 7 月 31 日

近期股指期货贴水率



数据来源：wind;

数据截至：2026 年 7 月 31 日

月度回顾

【市场回顾与展望】

今年 7 月以来，市场行情表现极致，波动剧烈。海外端，美联储加息预期升温、美债收益率上行，压制全球成长资产估值中枢；地缘冲突推升大宗商品价格，进一步抬升全球市场避险情绪。同时，全球半导体行业进入技术性调整周期，悲观情绪沿 AI 产业链跨境传导，海外科技标的大幅回调，带动国内科技成长板块估值下修，形成跨境情绪负反馈，放大 A 股成长方向波动幅度。

国内资金面与市场情绪的多重压力叠加，形成持续调整的负反馈循环。其一，市场风格快速切换，前期抱团的高动量成长方向资金集中出逃，多头行情反转；其二，场内两融规模持续回落，市场被动去杠杆，下跌行情触发一部分减仓行为，进一步加剧盘面抛压；其三，阶段性大额新股集中发行，市场存量资金被分流，抽血效应放大避险情绪；其四，二季度经济数据修复不及预期，短期压制市场风险偏好，叠加市场成交持续萎缩、个股流动性边际收紧，最终形成指数快速深度调整的走势。后续反弹等修正行情可以依然维持较高的风格波动。受市场整体环境的影响，量化股票多头超额出现较大幅度波动，一定程度上是对上半年超预期收益的修正。

通常极致波动后超额修复概率提升，具体节奏需持续观测。

长期来看，量化产品一般在市场上涨趋势性行情中时能基本跟上指数，抱团消散往往带来一定程度超额补偿。震荡行情中累积超额收益，趋势性下跌中跌幅预期小于基准指数。通过慢慢累积超额收益的方式在超额收益上累积复利优势。长期资产配置角度或可以考虑借助量化策略长期相对持续的风险收益特征的属性平衡组合波动。

免责声明与风险提示

本材料由国金基金编写, 仅供符合产品风险等级与合格投资者特定要求的产品委托人进行参考, 非公开宣传推介材料。未经国金基金事先书面同意, 任何机构和个人不得以任何形式更改、传送、复印、复制、刊登、发表或者引用本材料的全部或任何部分。本材料所载的数据、策略、观点及资料仅提供作参考之用, 不构成任何投资建议, 不应被视为国金基金销售任何公募基金、资管计划或其他金融产品的要约, 不构成产品未来投资策略及业绩的保证。本材料所载内容的来源及观点的出处皆被国金基金认为可靠, 但国金基金对这些信息的准确性及完整性不作保证。本材料如所列示的评奖/排名情况(如有) 仅为客观陈述, 不代表管理人参与上述评奖/排名, 亦不代表对管理人投资能力、业绩表现的认可、承诺或保证, 请勿将评奖/排名情况以任何形式更改、传送、复印、复制、刊登、发表或者引用, 请结合多种因素综合自主、客观、审慎判断管理人的能力。因使用本材料而导致的直接或间接损失, 国金基金不承担任何责任。本材料不作为法律文件, 具体产品要素以届时签署的产品合同等法律文件为准。**国金基金承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用委托财产, 但不保证委托财产本金不受损失, 也不保证一定盈利及最低收益。**

国金基金官方微信公众号



关注“国金基金”微信公众号

公司官网: www.gfund.com

客服邮箱: service@gfund.com

客服热线: 400-020-0018

通讯地址: 北京市朝阳区景辉街31号院1号楼三星大厦51层