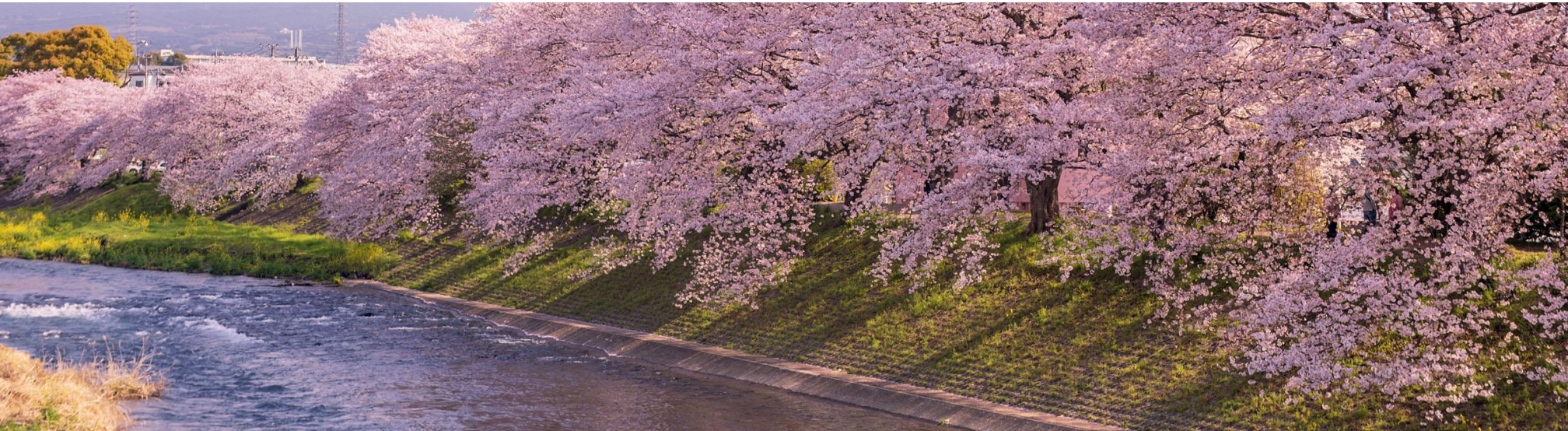




截至2026/8/31

累计净值 1.2300

本月▲ 4.00%

成立以来▲ 23.00%

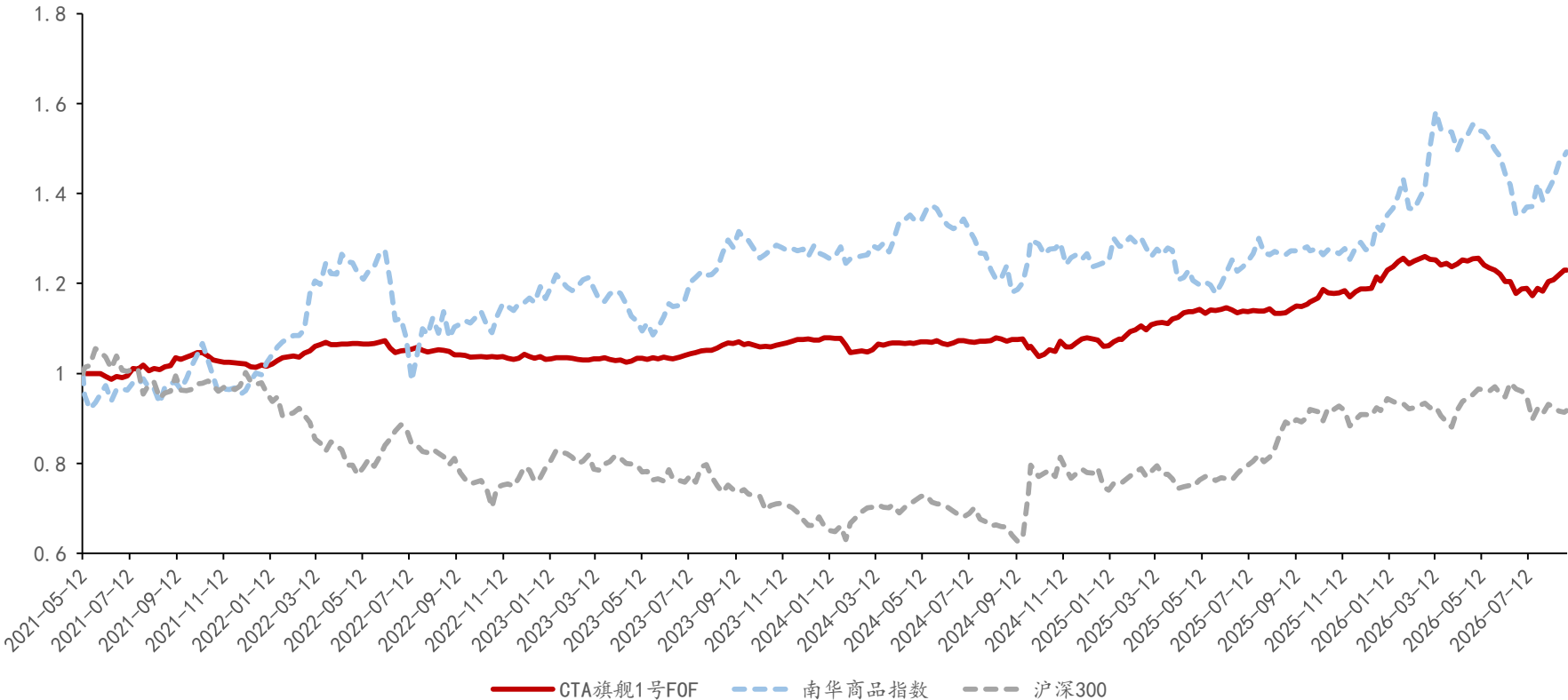
策略简述

CTA旗舰1号FOF（以下简称“本产品”）采用定量与定性相结合的方法，优选具备可持续长期回报潜力的基金管理人。通过筛选体系，在大类资产配置框架下，主要投资于管理期货策略基金，以期获取与传统资产相关性较低的投资收益，辅以量化中性、固收策略、宏观对冲等策略基金，通过策略多元化实现组合收益增强与风险分散的平衡。

投资情况

本月产品净值上涨4.00%，组合中权益类资产贡献+0.98%，另类资产贡献+3.13%，主要受益于商品多头的上行，固收类资产贡献0.01%。当前另类资产主要是商品多头、CTA策略、复合策略的私募基金。

净值曲线



注：数据来源wind，野村东方国际，统计区间2021年5月11日至2026年8月31日。本页所示信息基于底层基金最新可得公开披露数据测算，仅供参考。本产品的过往业绩并不预示其未来表现。本资产管理计划为净值型产品，不保证本金和收益，本材料不得转载或给第三方传阅。更多信息请登录野村东方国际证券官网。

市场回顾

8月，除北证和A50收跌，A股市场整体上行。上证指数涨4.02%，收于3986.30点，沪深300涨0.8%，收于4625.09点，创业板指涨2.83%，收于3438.68点。微盘股以16.36%的月涨幅领先，中证2000和中证1000同样表现靠前，涨13.2%和9.82%。整体来看，在经历7月深度回调后，8月市场整体修复，但依然结构分化，小盘与上游涨价链强，权重与消费弱。行业方面，31个申万一级行业中有7个下跌，其中食品饮料跌4.6%表现最差，美容护理和公用事业表现靠后，跌3.24%和2.15%。电子板块领涨12.42%，煤炭、综合、通信、机械设备均涨超10%。

大宗商品方面，8月商品价格全面上行，南华商品指数收涨7.77%，其中能化指数涨11.91%表现靠前，黑色指数涨8.26%，工业品指数涨8.02%，农产品指数涨4.57%，金属指数涨3.27%。具体品种上，COMEX黄金8月上行9.73%，COMEX白银上行14.92%，ICE布油上行4.66%。8月大宗商品呈现"供给逻辑主导工业金属、信用逻辑主导黄金、天气逻辑主导农产品"的多线并行格局。

多数全球主要股票市场指数在8月上行，美国三大股指中，道琼斯工业指数跌2.06%，纳斯达克指数上行3.93%，标普500上行2.62%。亚太区域中，印度NIFTY指数表现最弱，跌1.24%，日经225和东证指数上行3.03%和3.82%，韩国指数上行1.44%。8月海外市场大类资产走势主要受美国通胀与货币政策预期反复、长端美债压力以及AI盈利验证三条主线交织影响。30年期收益率一度突破5.3%，创近二十年新高，1年期和10年期美债分别收4.12%和4.75%，上行9.4bp和1.7bp。美元指数从月初的99.78小幅下行至99.41。

市场展望

权益类资产-9月A股或延续震荡修复格局，指数下行空间有限，反弹动能仍在积蓄。

9月可能进一步加速落实7月政治局会议定调的积极政策，外部环境上，美伊冲突短期持续处于博弈寻求谈判的状态，中美元首会晤值得期待。

固收类资产-8月债市大概率维持区间震荡，追涨的性价比已不高。

9月债市预计呈现震荡格局，利率方向缺乏趋势性突破动力，大幅单边调整概率有限。

另类资产-商品短期受美联储鹰派预期压制或维持高波动，长期宽松或仍为主线。

黄金中长期上行逻辑（央行购金+美元信用弱化）未破坏；铜铝等工业金属在供给约束缓解前价格韧性较强；原油后续走势取决于美伊谈判与霍尔木兹海峡通航实际恢复情况。

产品要素

产品类型	混合类
产品风险等级	R4，适合风险承受能力C4及以上的普通投资者或专业投资者
产品期限	自成立日起10年
认购/参与起点	40万元，追加1万元起
认购费/参与费	1%
开放日	参与开放日为每月第10个交易日 退出开放日为每年3/6/9/12月第13个交易日
封闭期及退出费	每笔份额自参与的开放日起6个月不得退出，满6个月后可无退出费
固定管理费	1%/年
托管费	0.01%/年
业绩报酬	无

注：本页所示信息为投研团队大类资产配置研究成果，仅供投资者参考，不构成实际投资的必要条款，也不构成任何投资建议。本资产管理计划为净值型产品，不保证本金和收益，本材料不得转载或给第三方传阅。更多信息请登录野村东方国际证券官网。