



晋升财富-普益标准中国财富管理收益指数月刊

2025年10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三个月收益率达 0.47%，股票型公募基金过去三个月涨跌幅为 12.91%

2025 年 10 月

10 月收益表现

一年投资精选银行理财产品近半年收益率

1.21%

集合信托产品

加权年化收益率

5.17%

债券型公募基金

近六个月涨幅

1.78%

复合策略私募基金

近三个月涨幅

12.00%

风险提示及投资者建议

10 月市场出现分化，权益市场三大指数有所调整，涨跌不一，债券市场有所回暖。投资者可以适当加大对中短期“固收+”产品的关注，兼顾灵活性与收益性。

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

2025 年 11 月 2 日，全国银行理财市场精选 50 款现金管理产品当周¹七日年化收益率平均值为 1.29%，较 2025 年 9 月 28 日当周下降 3BP，较基期（2021 年 4 月 4 日）周均值下滑 197BP。

10 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 0.99%，较上月环比上升 4BP。10 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 0.47%，较上月环比上升 10BP。

10 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 116.59 点，较上月环比上升 0.29 点，环比涨幅 0.25%，增速持续恢复。指数较基期月（2020 年 12 月）上升 16.59 点，增长 16.59%。

10 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 116.89 点，较上月环比上升 0.36 点，环比涨幅 0.31%，涨幅较上月有扩大，指数较基期月（2020 年 12 月）上升 16.89 点，增长 16.89%。

● 信托市场

10 月，集合信托产品加权收益率较上月环比下降 12BP 至 5.17%，具体而言，短期限产品收益率较上月环比下降 11BP 至 4.81%，长期限产品收益率较上月环比下降 12BP 至 5.33%。

● 公募基金市场

10 月货币基金七日年化收益率月均值为 1.20%，较上月环比下降 1BP，较 2020 年 12 月高点下降 128BP。10 月，债券型公募基金过去六个月涨幅为 1.78%；混合型公募基金过去六个月涨幅为 20.22%；股票型公募基金过去六个月涨幅为 25.14%。

本月，债券型公募基金收益指数 87.68 点，环比上升 5.81 点，较 2020 年 12 月基期下降 12.32 点；混合型公募基金收益指数为 50.15 点，环比下降 4.08 点，较 2020 年 12 月基期下降 49.85 点；股票型公募基金收益指数为 63.16 点，环比下降 3.57 点，较 2020 年 12 月基期下降 36.84 点。

● 私募基金市场

10 月，复合策略私募基金近六个月涨幅为 13.27%，股票策略私募基金近六个月涨幅为 23.11%。

10 月，复合策略私募基金收益指数为 55.46 点，较上月环比下降 4.91 点，较 2020 年 12 月基期下降 44.54 点；股票策略私募基金收益指数为 61.38 点，较上月环比下降 8.39 点，较 2020 年 12 月基期下降 38.62 点。

¹当周，即所在周的周一至周五的一周平均值

一、各类市场发展概况及风险事件速览

1.1、2025年10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4432款产品，较上月减少1623款，主要由于“国庆中秋”双节假期。封闭式产品共发行3229款，占比72.86%；每日开放型产品共发行309款，占比6.97%；最小持有期型产品共发行682款，占比15.39%；定开型产品共发行149款，占比3.36%；其他开放式共发行63款，占比1.42%。固定收益类产品共发行4357款，占比98.31%；混合类产品共发行54款，占比1.22%；权益类产品共发行6款，占比0.14%；商品及金融衍生品类15款，占比0.34%。

10月资产管理信托发行市场遇冷，数量与规模环比双降。10月共发行资管信托产品2208款，环比下降9.39%；已披露发行规模为1107.32亿元，环比下降12.99%。同比方面，发行数量同比增长19.87%，已披露发行规模同比增长25.52%。具体来看，标品发行数量环比微降1.23%，已披露发行规模环比微增1.00%。非标方面，10月非标成立市场显著遇冷，整体呈现疲弱态势。已披露成立数量环比下降37.12%，已披露成立规模环比下降22.78%。其中非标金融类产品已披露成立规模减少48.53亿元，环比下降23.50%；基础产业类产品已披露成立规模减少50.41亿元，环比下降16.79%。

本月，从基金市场表现来看，138家机构共计存续货币基金产品958款，较上月环比减少1款。股票型基金产品本月共存续5646款，较上月环比增长72款。

1.2、2025年10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	兴业理财违反金融统计相关规定被罚款100万元	“中诚信托”因10项违规被罚660万	基金经理“老鼠仓”被罚50万元，海富通急需补齐合规短板	因私募业务未履行谨慎勤勉义务等问题，前海明桥私募被监管责令改正

2025年10月23日，中国人民银行发布行政处罚决定书（银罚决字〔2025〕74号），兴银理财有限责任公司因违反金融统计相关规定，被处以警告并罚款100万元。该行政处罚信息公示期限为三年。根据《中华人民共和国中国人民银行法》及《金融统计管理规定》，金融机

构需严格按照监管要求准确、及时、完整地报送统计数据，确保金融统计信息的真实性与规范性。此次处罚表明，该公司在金融统计数据收集、整理或报送环节存在不合规操作，具体违规细节未在公告中进一步披露。

10月17日，国家金融监督管理总局北京监管局最新的行政处罚公示显示，中诚信托有限责任公司（以下简称“中诚信托”）因10项违法违规被罚660万，同时相关多位责任人被警告并处罚5万。这一罚单成为2025年以来信托行业已知最大金额罚单。具体来看中诚信托主要违法违规行为：1、部分高级管理人员未经任职资格核准提前履职；2、部分风险项目未纳入或未及时纳入风险项目要素表，3、尽职调查不审慎；4、项目后期管理不到位；5、向不符合监管要求的项目、企业提供融资；6、以投资永续债权的方式变相开展融资类业务；7、流动资金贷款管理不到位；8、合格投资者人数突破“资管新规”要求；9、个人信托贷款业务开展不规范；10、部分信托计划分级比例超过监管要求。

上海证监局近日发布的行政处罚决定书披露，基金经理杨某嘉借职务之便，利用未公开信息指导外部账户进行趋同交易，被处以50万元罚款。通过履历对比推测，被罚的“杨某嘉”可能是海富通基金前基金经理杨宁嘉。值得注意的是，这起典型的基金经理“老鼠仓”事件，已经是海富通基金近年来第三次涉及“老鼠仓”案件被罚。频繁的“老鼠仓”丑闻无疑会对公募基金公司的声誉和投资者信任造成严重冲击。

10月9日，深圳证监局发布公告表示，深圳前海明桥私募证券基金管理有限公司（以下简称“前海明桥私募”）从事私募基金业务活动中，存在以下情形：公司在管理私募基金过程中，负责私募基金实际投资运作的人员并非基金合同约定的投资经理且未与公司建立劳动关系、管理的基金投资层级不符合国务院金融管理部门的规定、未按合同约定进行投资运作、不公平对待同一私募基金的不同投资者，说明公司未履行谨慎勤勉义务。同时，公司未按合同约定向投资者披露可能影响投资者权益的重大信息；未按中国证券投资基金业协会的规定，及时更新管理人信息。此外，公司也未妥善留存部分私募基金投资决策及投资者适当性管理方面的相关资料。上述情形违反相关规定，深圳证监局决定对前海明桥私募采取出具责令改正的行政监管措施。李卫洛、潘明实际负责前海明桥私募日常经营管理、信息披露、投资运作等工作，作为私募基金从业人员，未恪守相关行为规范，违反相关规定，被采取出具警示函的行政监管措施。

二、银行理财市场²

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整体下行

2025 年 11 月 2 日，全国银行理财市场精选 50 款现金管理产品当周³七日年化收益率平均值为 1.29%，较 2025 年 9 月 28 日当周下降 3BP，较基期（2021 年 4 月 4 日）周均值下滑 197BP。具体来看，10 月，市场精选 50 款现金管理类产品七日年化收益率周均值本月中上旬整体保持稳定，下旬开始呈下行趋势。从流动性投放来看，10 月，央行开展 9000 亿元 MLF 操作，当月 MLF 到期量为 7000 亿元，逆回购量 47453 亿元，逆回购到期量 53406 亿元，此外，央行 10 月还开展了合计 17000 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投放 47 亿元。资金面方面，10 月资金面整体平稳偏宽，仅临近跨月末有所波动，随着跨季影响因素逐步消退，资金利率整体有所回落，月末受大税期走款影响短期内有所波动。具体地，国庆假期前后（9 月 28 日-10 月 11 日）央行 OMO 净回笼 13304 亿元，10 月 9 日央行开展 1.1 万亿 3M 买断式逆回购操作，相较于其本月到期净投放 3000 亿元。节前央行逆回购净投放逐日缩减，跨季当日已转为净回笼，但或受财政投放等因素影响，资金维持平稳，机构平稳跨季；节后首日逆回购到期超 2 万亿，央行 1.1 万亿 3M 买断式逆回购落地，叠加月初资金需求有限，DR001 重回 1.3% 附近。第二周（2025 年 10 月 13 日至 2025 年 10 月 17 日）央行 OMO 净回笼 3479 亿元，周二有 8000 亿 3M 买断式逆回购到期，央行在周三开展 6000 亿 6M 买断式逆回购操作，全月买断式回购净投放 4000 亿，创年内新高。此外本周有 1500 亿国库现金定存到期。本周上半周央行逆回购小额净投放，尽管周三 6M 买断式逆回购投放规模略低于 3M 到期量，周四后 7D 逆回购到期规模大幅上升后也转为净回笼，但资金面整体仍维持宽松。第三周（2025 年 10 月 20 日至 2025 年 10 月 24 日）本周央行 OMO 净投放 781 亿元。周四财政部开展 1200 亿元 1M 国库现金定存操作，中标利率 1.76%，较前值下行 2BP。本周央行公开市场投放回笼规模不大，资金面整体维持宽松，尽管周五临近税期略有收紧但幅度有限，DR001 仍稳定在略高于 1.3% 的水平。第四周（2025 年 10 月 27 日至 2025 年 10 月 31 日）央行 OMO 净投放 12008 亿元，MLF 净投放 2000 亿元。本周初税期与跨月同时带来扰动，央行周一 MLF 超额续做 2000 亿元，逆回购持续大额净投放，资金利率上行幅度有限，DR001 周二升至 1.47% 后逐步降

²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

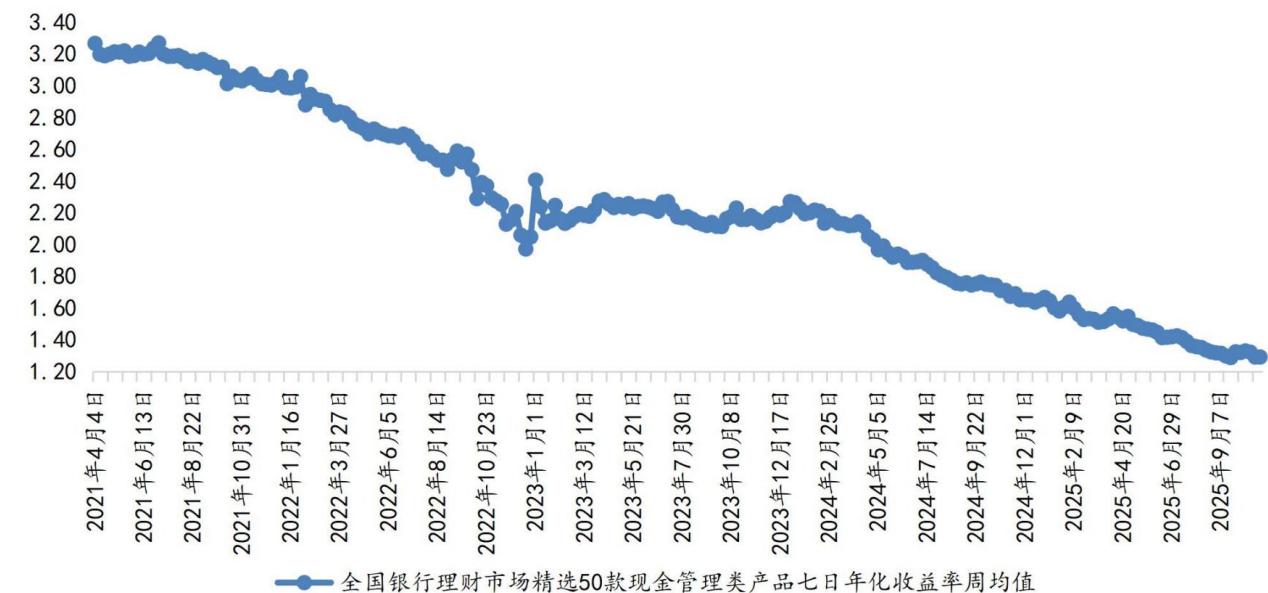
³当周，即所在周的周一至周五的一周平均值

回 1.3%附近，非银 7 天跨月价格在 1.6%附近，周五跨月当日 DR001 仅 1.32%，创下 2022 年 8 月以来跨月新低。

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 (%)	
2025 年 10 月 5 日	1.32
2025 年 10 月 12 日	1.33
2025 年 10 月 19 日	1.32
2025 年 10 月 26 日	1.29
2025 年 11 月 2 日	1.29

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

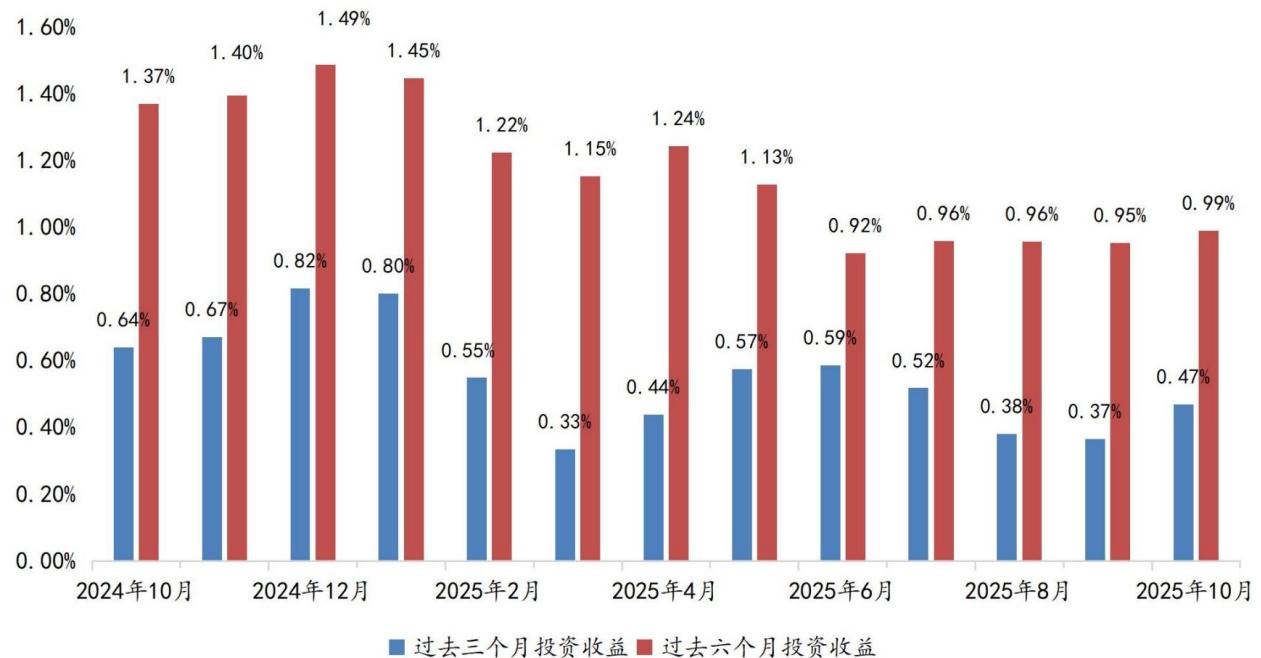
(2) 六个月投资周期产品

精选 50 款六个月投资周期产品过去三个月投资收益率为 0.47%

10 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 0.99%，较上月环比上升 4BP。

10 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 0.47%，较上月环比上升 10BP。

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

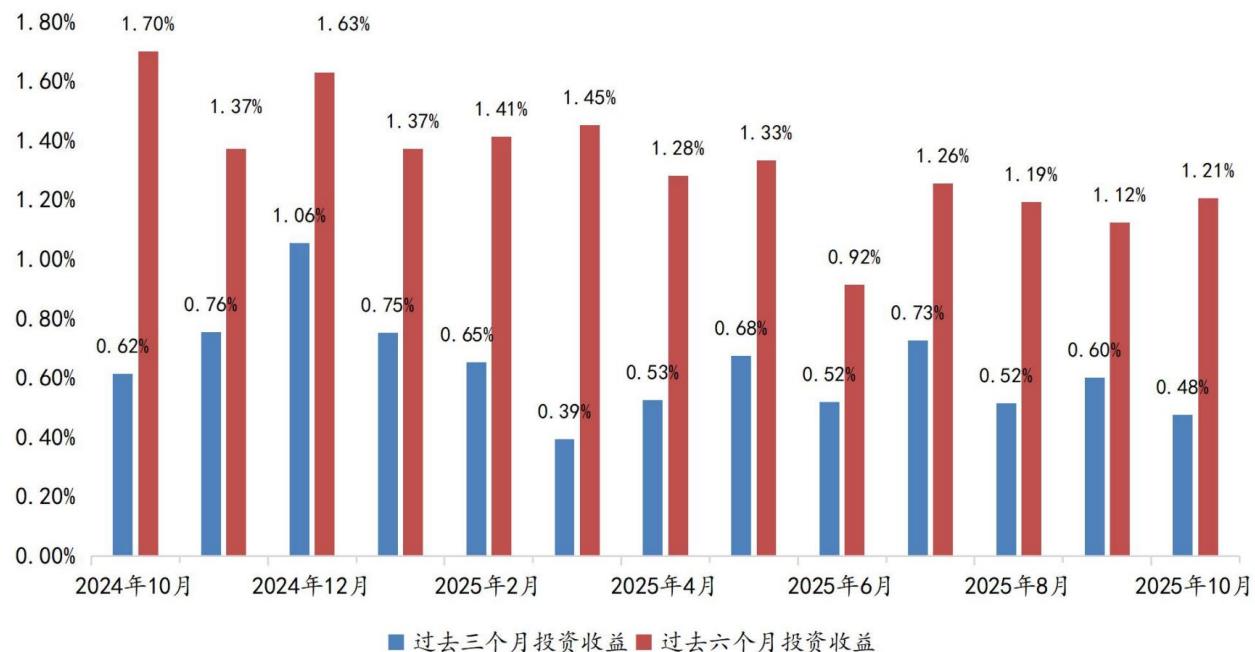
(3) 一年投资周期产品

精选 50 款一年投资周期产品过去三个月投资收益率为 0.48%

10 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 1.21%，较上月环比上升 8BP。2024 年 10 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 1.70%。

10 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 0.48%，较上月环比下降 13BP。2024 年 12 月的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 1.06%。

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。

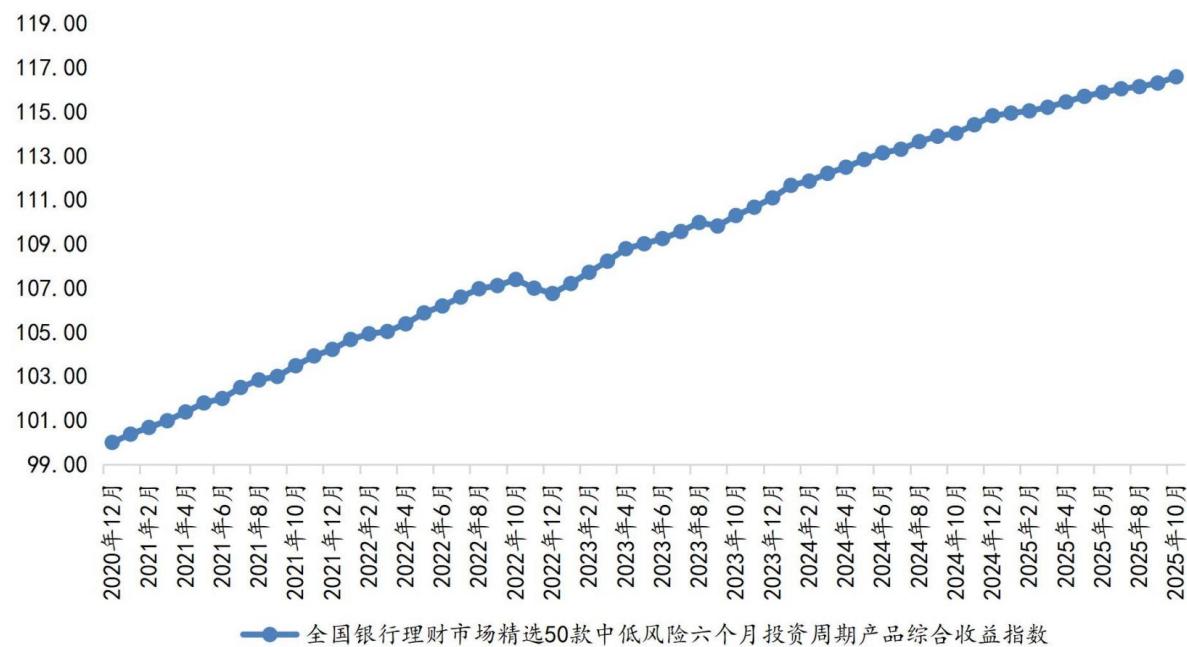
(1) 六个月投资周期产品

精选 50 款中低风险六个月投资周期产品综合收益指数增速持续恢复

10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 116.59 点，较上月环比上升 0.29 点，环比涨幅 0.25%，延续上行态势，增速持续恢复。指数较基期月（2020 年 12 月）上升 16.59 点，增长 16.59%。

	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	0.25%	0.47%	0.99%

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

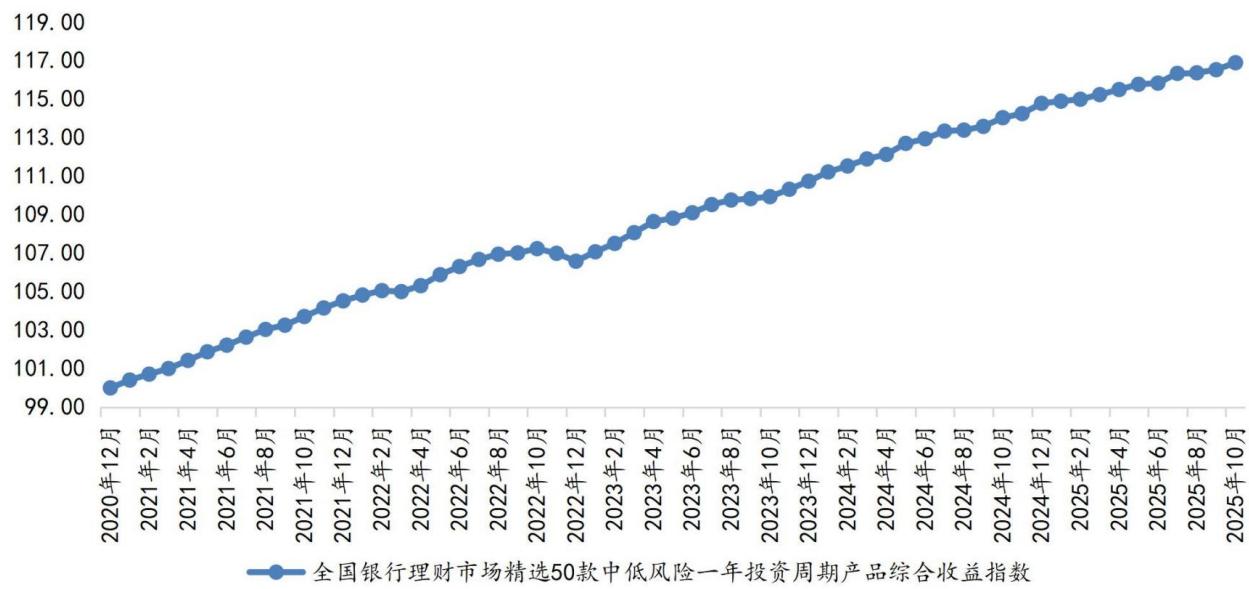
(2) 一年投资周期产品

精选 50 款中低风险 1 年投资周期产品综合收益指数涨幅有所扩大

10 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 116.89 点，较上月环比上升 0.36 点，环比涨幅 0.31%，涨幅较上月有扩大，指数较基期月（2020 年 12 月）上升 16.89 点，增长 16.89%。

	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	0.31%	0.48%	1.21%

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



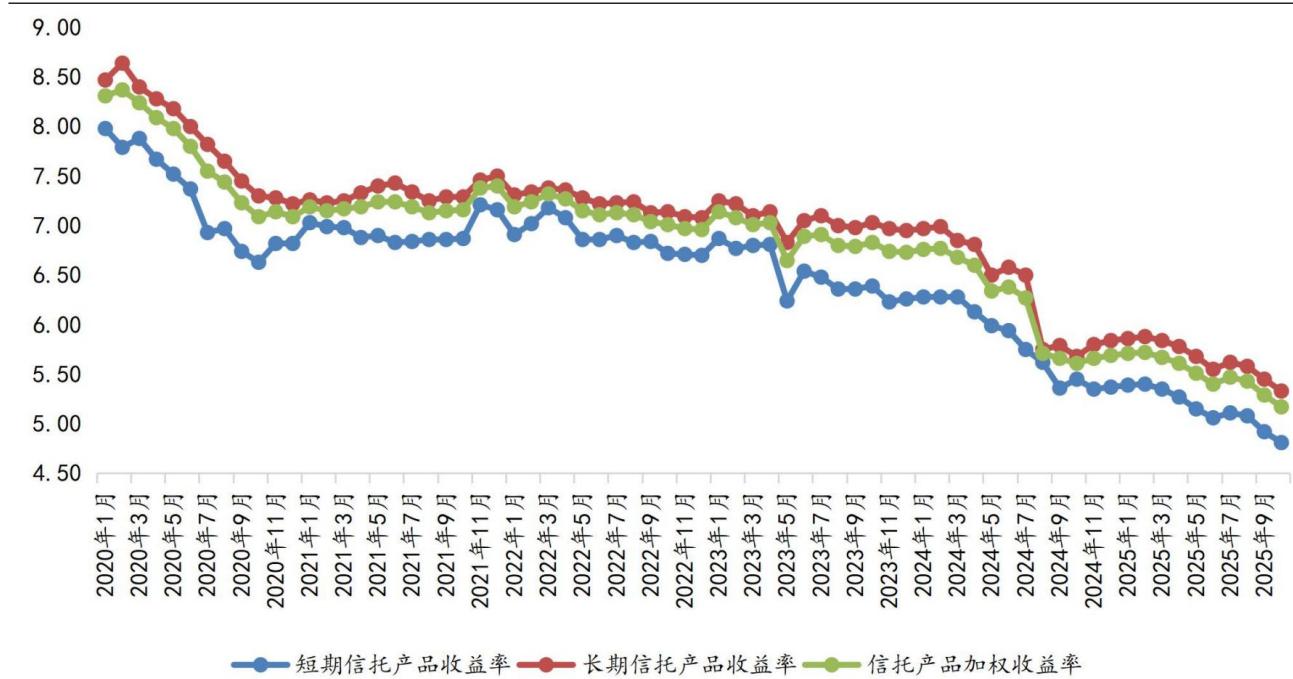
数据来源：普益标准

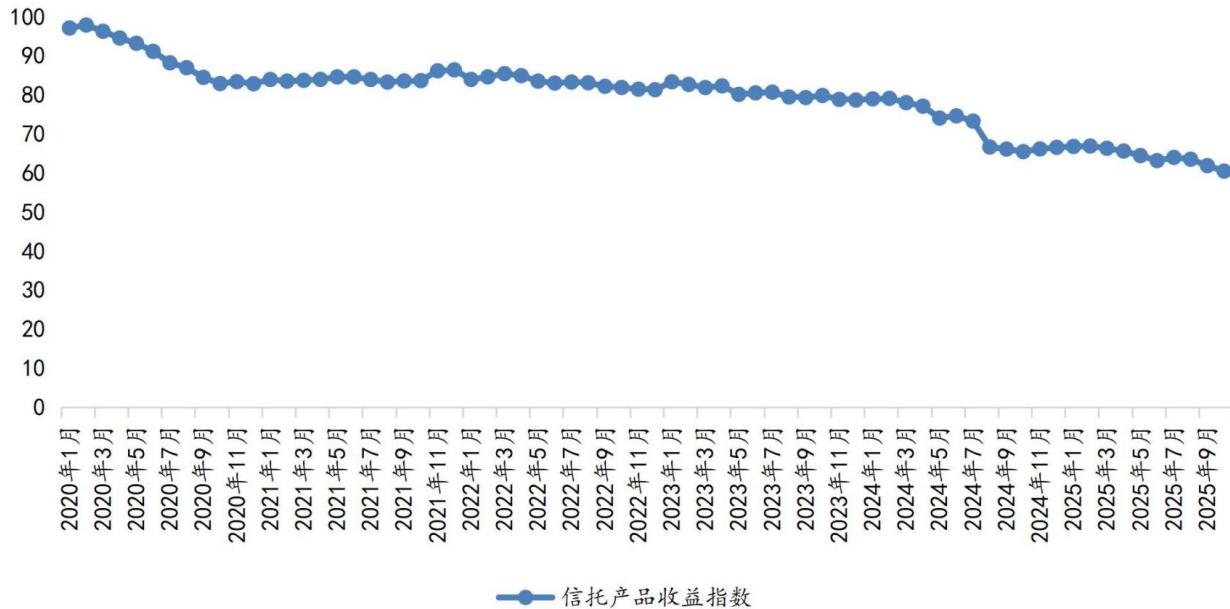
三、信托市场

3.1、信托产品收益率及收益指数

10月，集合信托产品加权收益率较上月环比下降12BP至5.17%，具体而言，短期限产品收益率较上月环比下降11BP至4.81%，长期限产品收益率较上月环比下降12BP至5.33%。信托产品收益指数较上月环比下降1.40点至60.49点。10月资产管理信托发行市场遇冷，数量与规模环比双降。10月共发行资管信托产品2208款，环比下降9.39%；已披露发行规模为1107.32亿元，环比下降12.99%。同比方面，发行数量同比增长19.87%，已披露发行规模同比增长25.52%。具体来看，标品发行数量环比微降1.23%，已披露发行规模环比微增1.00%。非标方面，10月非标成立市场显著遇冷，整体呈现疲弱态势。已披露成立数量环比下降37.12%，已披露成立规模环比下降22.78%。其中非标金融类产品已披露成立规模减少48.53亿元，环比下降23.50%；基础产业类产品已披露成立规模减少50.41亿元，环比下降16.79%。

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

10月货币基金七日年化收益率月均值为1.20%，较上月环比下降1BP，较2020年12月高点下降128BP。

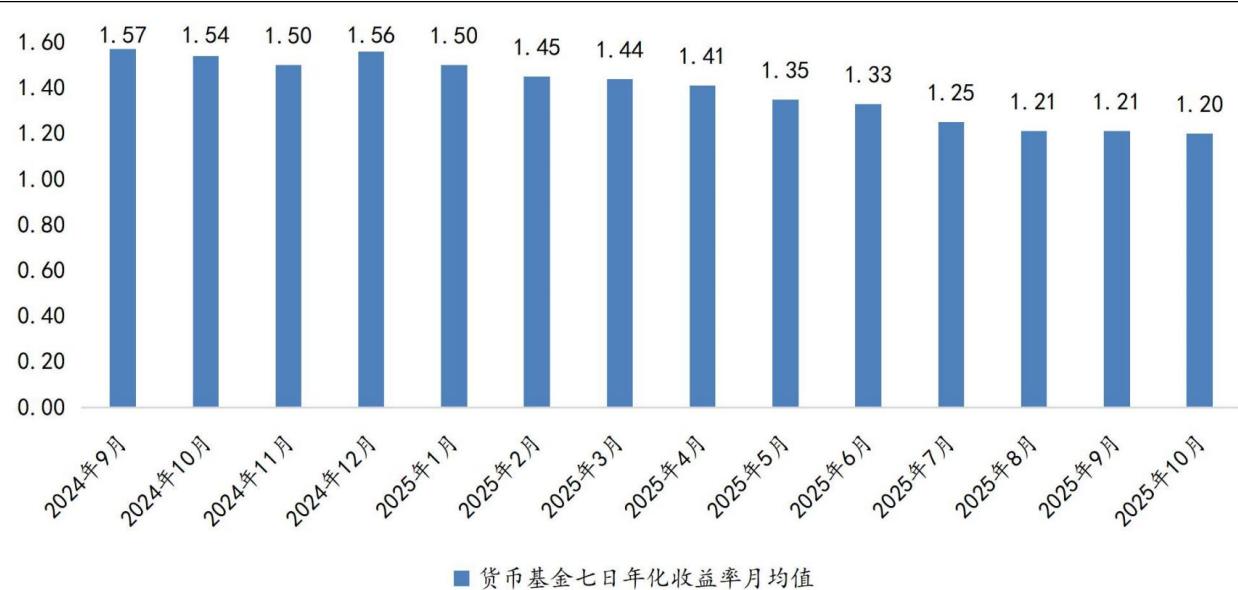
从货币市场利率看，10月，随着跨季影响因素逐步消退，资金利率整体有所回落，月末受大税期走款影响短期内有所波动。月均利率来看，10月DR007月内均值为1.46%，较9月下降4BP；R007的月内均值为1.50%，较9月下降4BP。

10月，央行开展9000亿元MLF操作，当月MLF到期量为7000亿元，逆回购量47453亿元，逆回购到期量53406亿元，此外，央行10月还开展了合计17000亿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投放47亿元。整体来看，10月资金面整体平稳偏宽，仅临近跨月末有所波动。10月中上旬，央行操作两笔买断式逆回购，对冲大额逆回购到期的同时，呵护跨季资金面回归平稳。随后10月下旬，受大税期走款和跨月双重因素影响下，资金面短期内有所扰动，但在央行连续多日大额逆回购投放，叠加超量续作MLF操作下，月末资金面整体稳定宽松。

展望11月，此前2025金融街论坛年会上，央行提出将继续实施好适度宽松的货币政策，

同时将重启年初暂停的公开市场国债买卖操作补充市场流动性，或将呵护资金面维持平稳宽松。此外，十四届全国人民代表大会也提出了，要落实落细适度宽松的货币政策，保持流动性充裕，并使得货币供应量与经济同步增长，可持续关注后续相关政策的执行情况。

图 7：货币型公募基金七日年化收益率月均值（%）走势

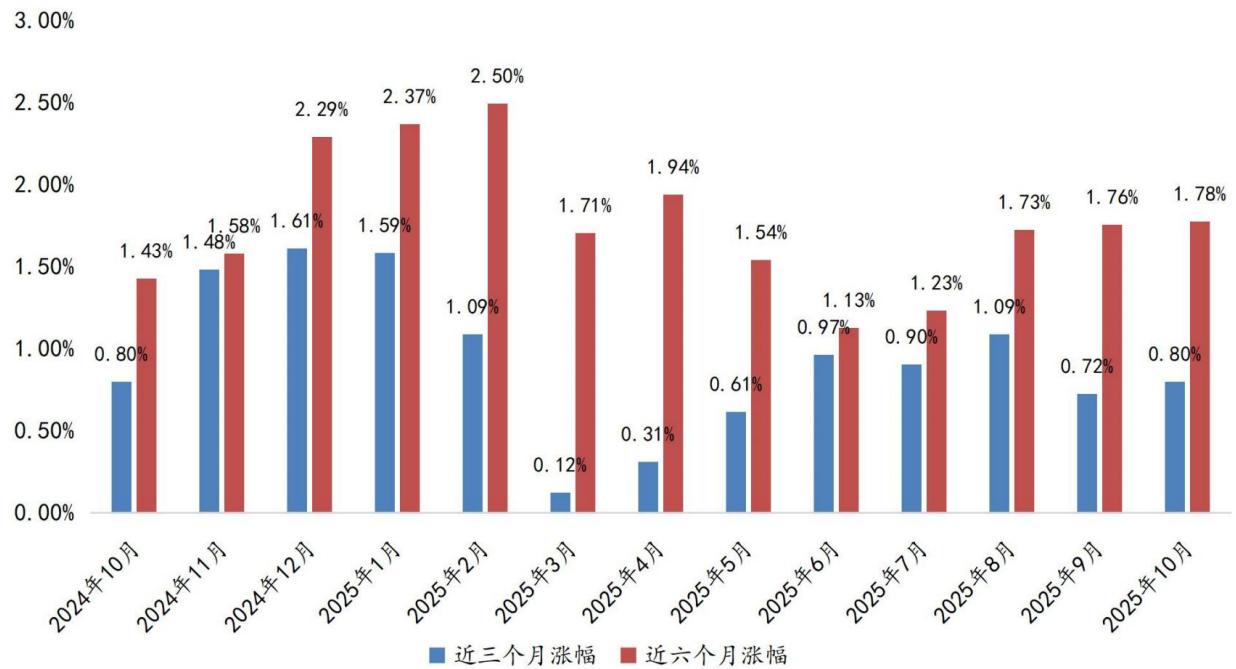


数据来源：普益标准

(2) 债券型公募基金

10月，债券型公募基金过去六个月涨幅为1.78%，较上月环比上升2BP；过去三个月涨幅为0.80%，较上月环比上升8BP；观测过去一年不同时段债券型公募基金区间收益表现，2025年2月债券型公募基金六个月区间收益表现最好，为2.50%。

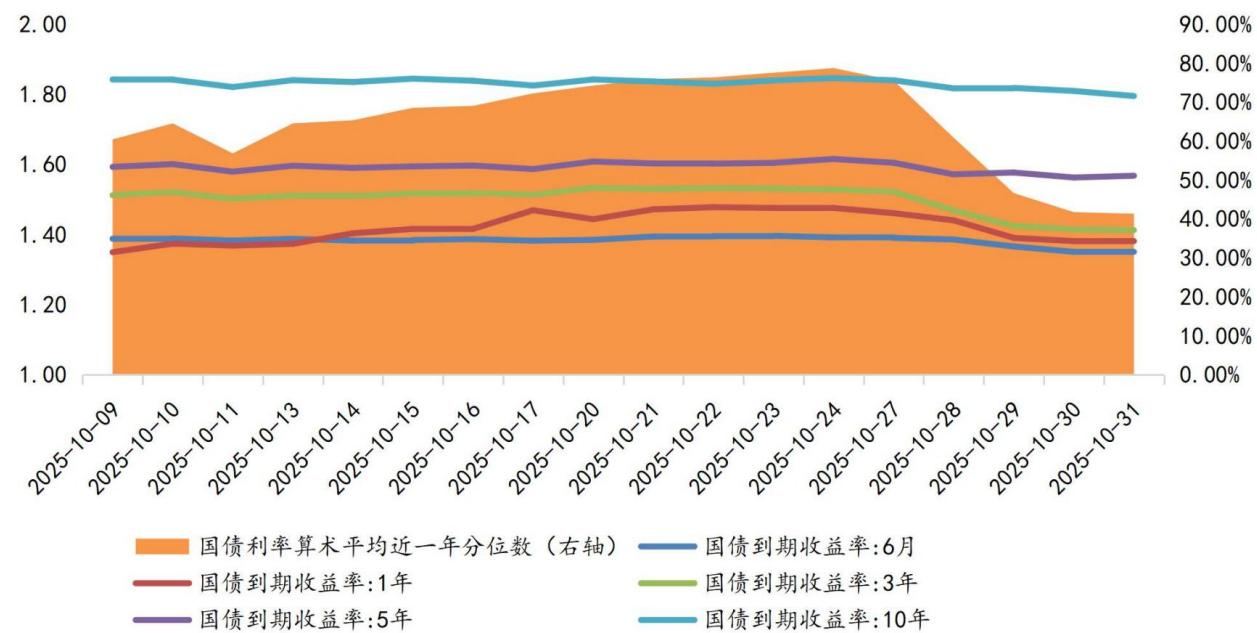
图 8：债券型公募基金所在各月区间投资收益表现



数据来源：普益标准

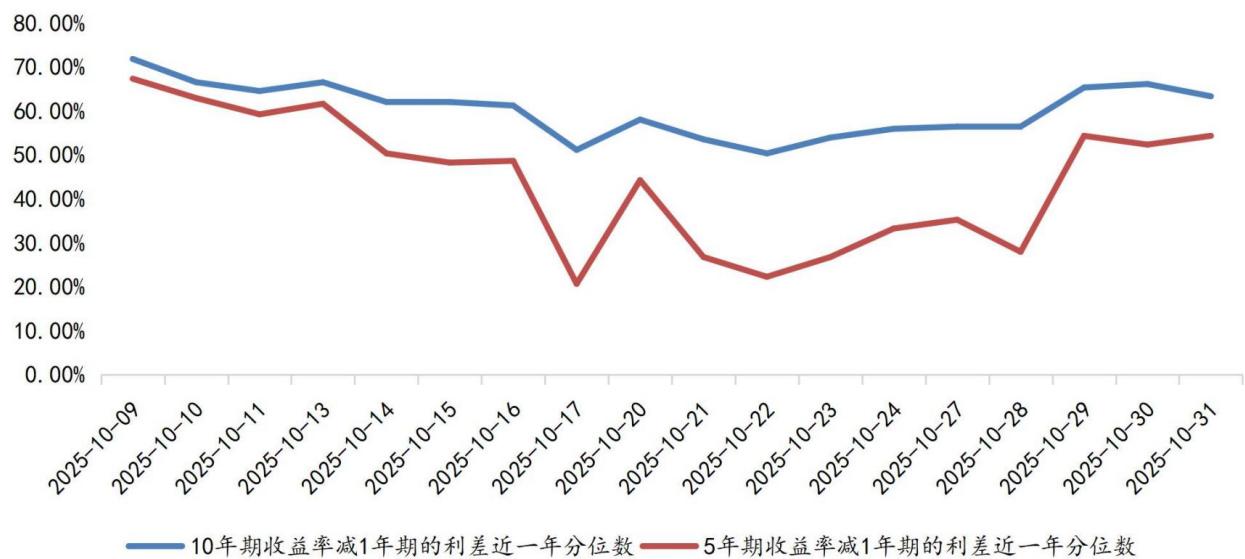
利率债方面，10月多个期限国债到期收益率整体呈震荡下行走势。短端利率全月呈窄幅震荡格局，中长端利率整体呈现震荡下行走势，其中3年期收益率下行幅度相对显著。绝对估值来看，截至10月末，6M、1Y、3Y、5Y和10Y国债收益率分别为1.35%、1.38%、1.41%、1.57%和1.80%，较上月末分别变动-4BP、1BP、-11BP、-4BP和-6BP，大多较上月末有所下降。相对估值方面，上述到期收益率10月末算术平均近一年分位数为41.40%，显示出各期限国债平均到期收益率整体较上月有所下降。期限利差看，截至10月末，10年期收益率减1年期的利差近一年分位数为63.40%，较上月末下降6.90%；5年期收益率减1年期的利差近一年分位数为54.40%，较上月末下降10.60%。

图 9:2025 年 10 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 10:2025 年 10 月国债期限利差分位数



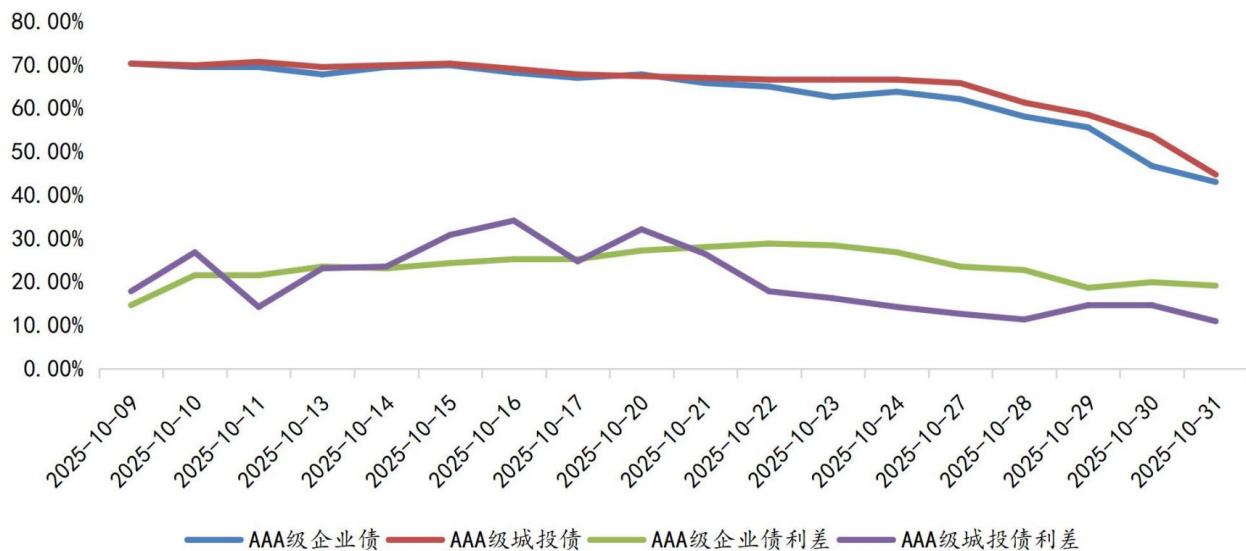
数据来源：普益标准

信用债方面，城投债和企业债到期收益率 10 月均呈现出下行走势，其中长端利率下行幅度高于短期品种。信用利差⁴中，企业债与城投债的利差走势上半月呈现同步上行走势，下半月开始出现一定分化，其中城投债利差下旬开启下行趋势，利差整体收窄。企业债中

⁴6M、1Y、3Y、5Y 和 10Y 的 AA+与 AAA 级利差的算术平均

上旬持续上行，月末一周有所回落，全月来看利差水平较月初有所走阔。截至 10 月末，AAA 级城投债到期收益率近一年分位数为 44.70%，较上月下降 26.40%；AA+城投债信用利差（相对 AAA）近一年分位数为 10.90%，较上月末下降 6.90%；AAA 级企业债到期收益率近一年分位数为 43.00%，较上月下降 27.70%，AA+企业债信用利差（相对 AAA）近一年分位数为 19.10%，较上月上升 16.30%。

图 11：2025 年 10 月信用债到期收益率近一年分位数和利差分位数

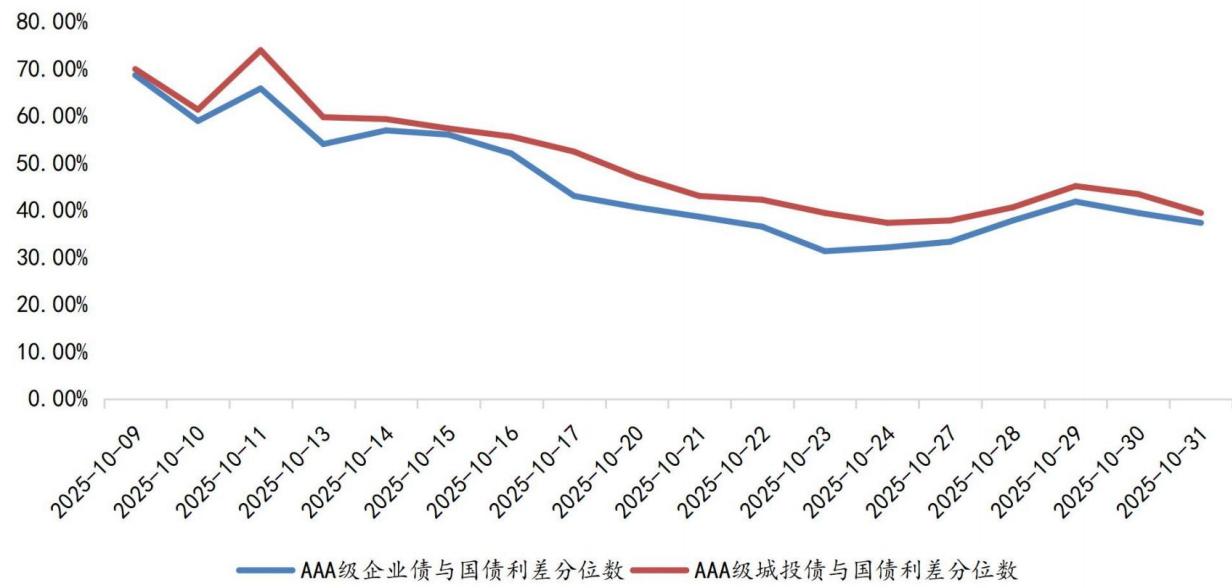


数据来源：普益标准

10 月高等级信用债利差⁵中，城投债收益率、企业债收益率较国债利差均呈现出自高位回落，触及月内低点后小幅反弹的走势。截至 10 月末，AAA 级城投债和国债的信用利差近一年分位数为 39.40%，较上月末环比下降 26.40%；AAA 级企业债和国债的信用利差近一年分位数为 37.30%，较上月末下降 30.10%。

⁵6M、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 12:2025 年 10 月高等级信用债同国债的利差

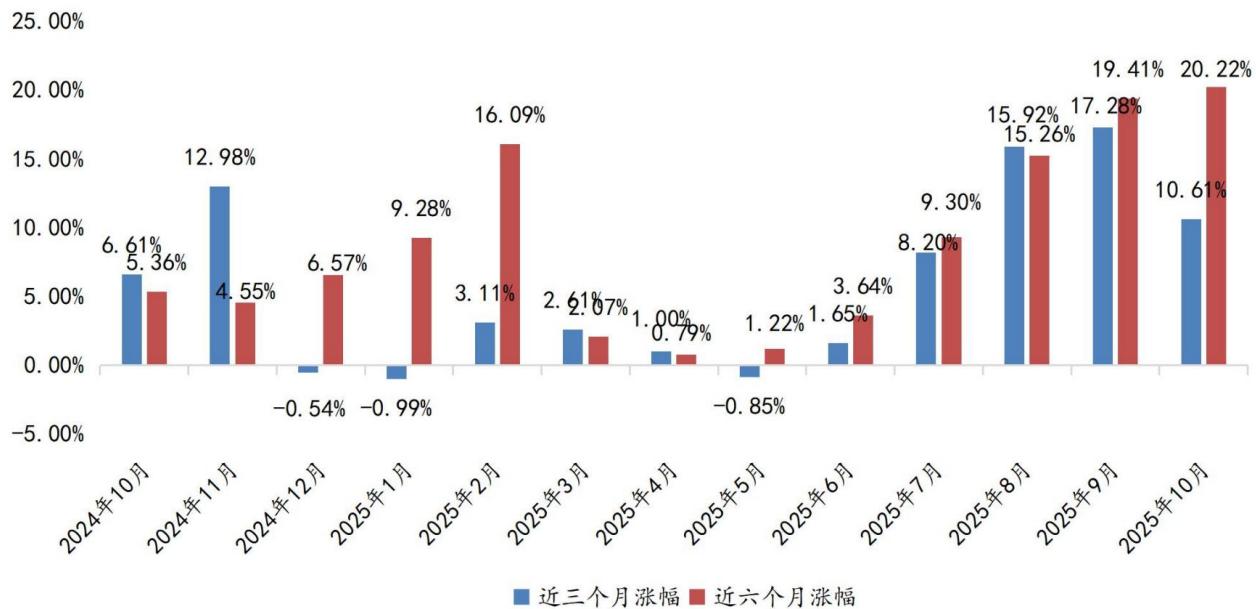


数据来源：普益标准

(3) 混合型公募基金

10 月，混合型公募基金过去六个月涨幅为 20.22%，较上月有所上升。过去三个月涨幅有所下降，为 10.61%。

图 13：混合型公募基金所在各月区间投资收益表现



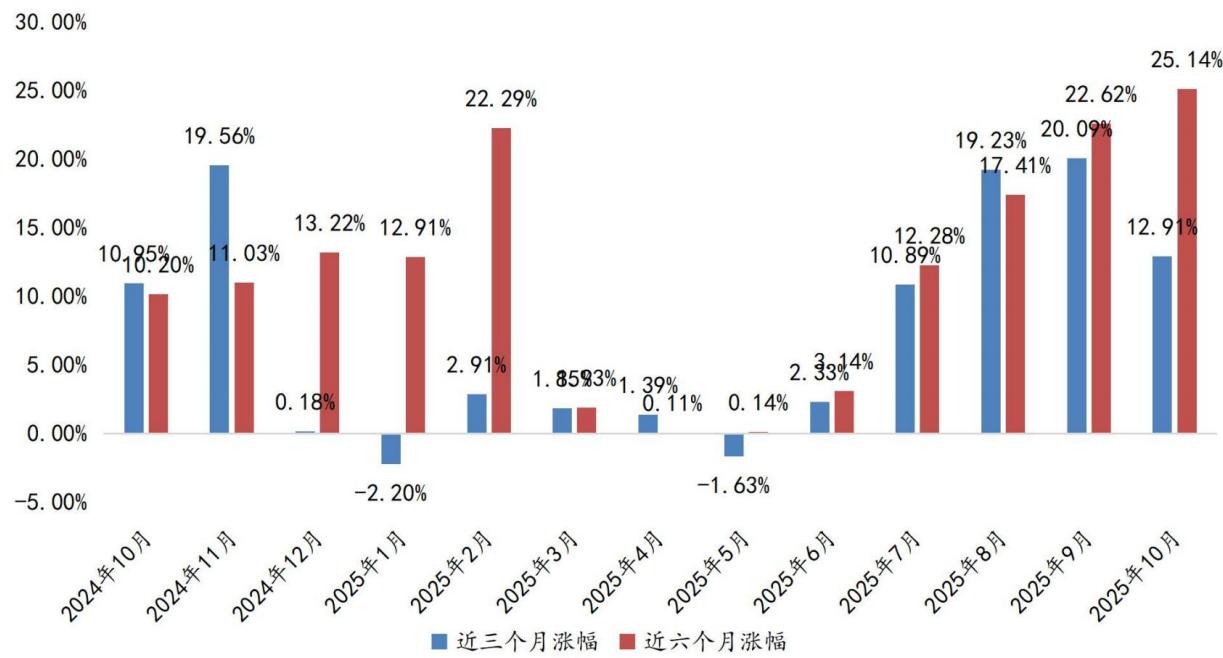
数据来源：普益标准

(4) 股票型公募基金

10 月，股票型公募基金过去六个月涨幅为 25.14%，过去三个月涨幅为 12.91%。具体来看

股票市场，10月31日，上证指数报3954.79点，深证成指报13378.21点、创业板指报3187.53点，三类指数过去六个月涨跌幅分别为20.61%、35.14%、63.63%，过去三个月涨跌幅分别为10.68%、21.51%、36.90%。10月，股票型公募基金过去三个月的区间收益表现虽然有所下降，但仍保持正收益，上证指数、深证成指和创业板指过去三个月区间收益均为正，涨幅较上月均有所下降。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6个月表现均较上月上升。

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

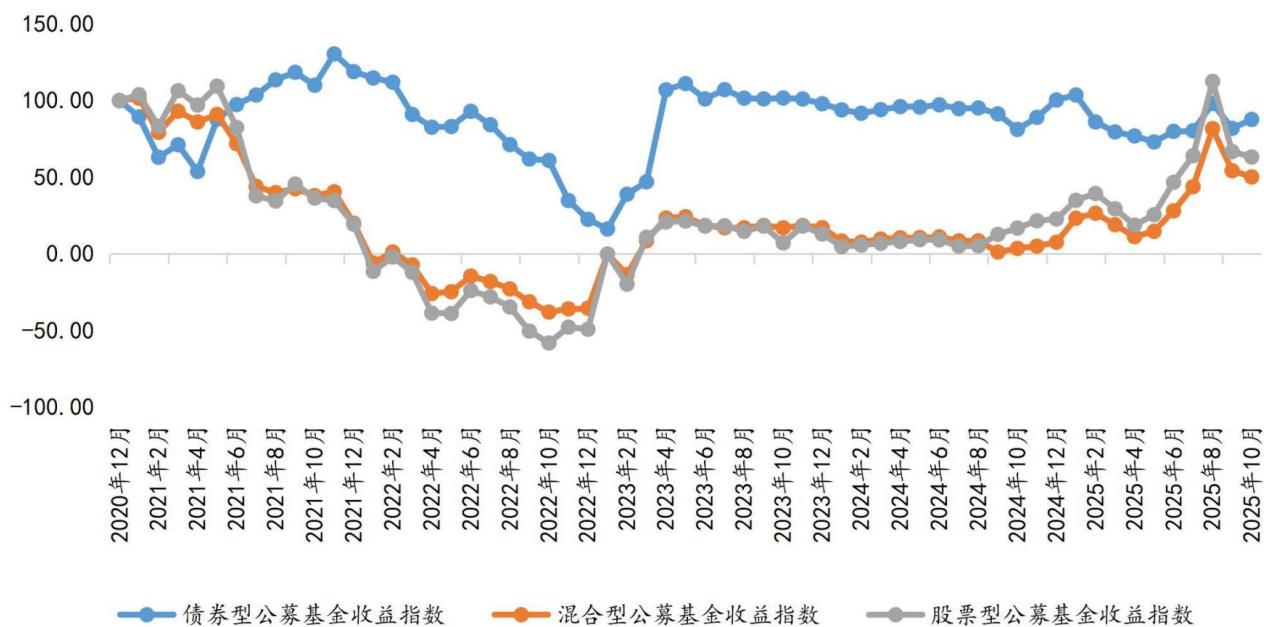
本月，债券型公募基金收益指数87.68点，较上月环比上升5.81点，较2020年12月基期下降12.32点；混合型公募基金收益指数为50.15点，较上月环比下降4.08点，较2020年12月基期下降49.85点；股票型公募基金收益指数为63.16点，较上月环比下降3.57点，较2020年12月基期下降36.84点。

回顾10月债市，多数债市指数震荡上行。10月上旬，随着跨季因素影响消退，叠加美国关税政策加码推升避险情绪，债市整体呈现企稳回暖走势。月中虽呈现一定的震荡走势，但10月下旬，在国债买卖重启，以及央行加大操作力度呵护月末资金面等因素的带动下，债市修复动能呈现边际增强趋势。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，均呈现先下后上的走势，其中5年期期限利差波动幅度相对更大。在超额利差方面，企业债与城投债的利差走势上半月呈现同步上行趋势，下半月开始出现分化，其中城投债利差下旬开启下行趋势，利差呈收窄走势。企业债中上旬持续上行，月末一周有所回落，全月来看利差水平较月初有所走阔。在品种利差方面，城投债收益率、企业债收益率较国债利差均呈现出自高位回落，触及年内低点后小幅反弹的走势。

回顾10月股市。三大股指整体呈现震荡走势，临近月末下行趋势较为显著。10月上旬，受外部风险、估值担忧、经济预期弱化等影响，A股承压下行。10月中旬以来，受“十五五”规划提振，股市止跌回升并进入修复区间。临近10月末，受科创板块高估值担忧，以及经济偏弱复苏等影响，A股再度放量下行。具体来看，上证综指累涨1.85%，深证成指累跌1.10%，创业板指累跌1.56%。从板块来看，10月申万一级行业指数有涨有跌，市场整体仍存一定的分化。其中煤炭、有色金属和钢铁涨幅相对较大，传媒、美容护理和汽车跌幅相对较大。从估值来看，10月末上证综指、深成指和创业板市盈率（TTM）分别为16.49倍、31.04倍和41.74倍，近三年分位数分别为95.70%、97.80%和92.80%。

图15：主要类型公募基金投资收益指数



数据来源：普益标准

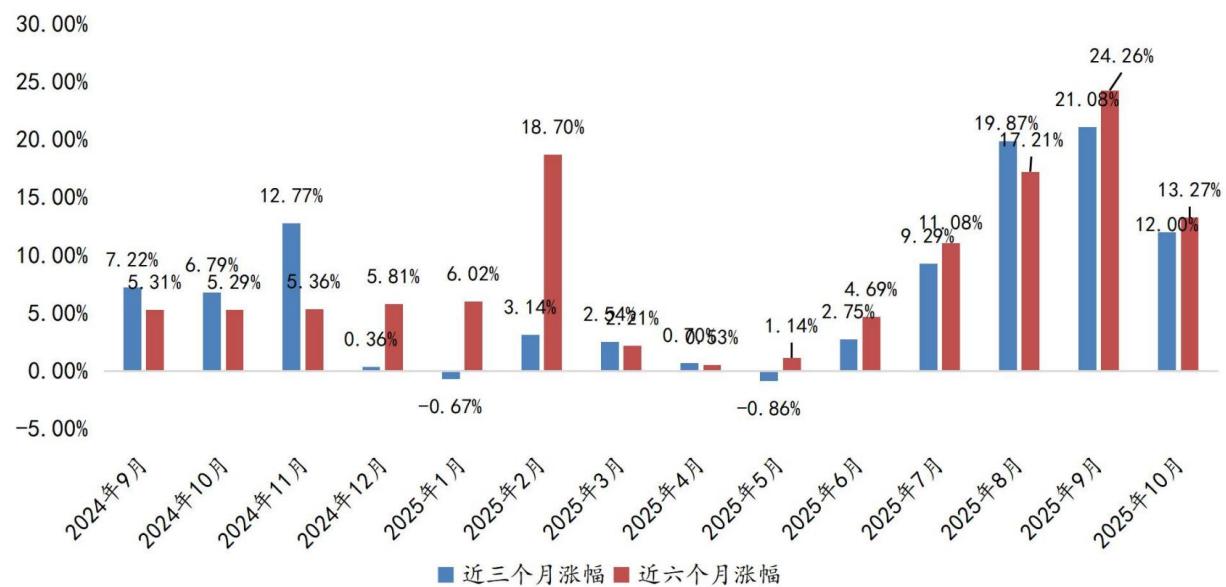
五、私募基金市场

5.1、私募基金收益表现

(1) 复合策略私募基金

10月，复合策略私募基金近六个月涨幅为13.27%，近三个月涨幅为12.00%，过去三个月区间收益表现较9月下滑，过去六个月区间收益表现较9月下滑。

图 16：复合策略私募基金所在各月区间投资收益表现

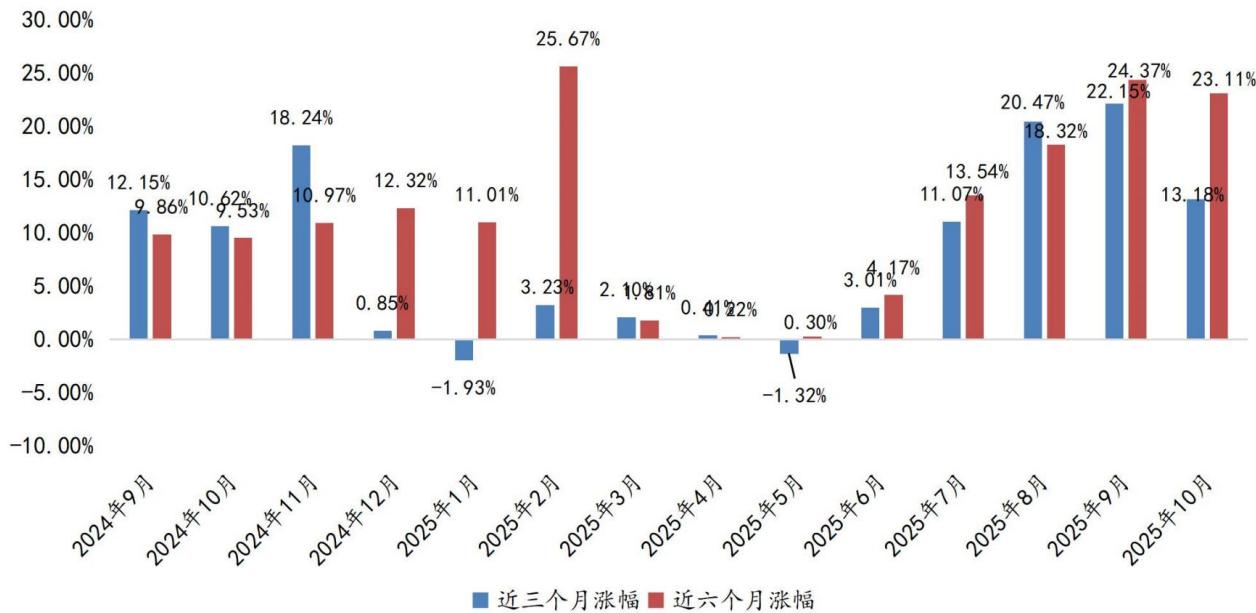


数据来源：普益标准

(2) 股票策略私募基金

10月，股票策略私募基金近六个月涨幅为23.11%，近三个月涨幅为13.18%，过去三个月区间收益表现较9月下滑，过去六个月区间收益表现较9月下滑。

图 17：股票策略私募基金所在各月区间投资收益表现

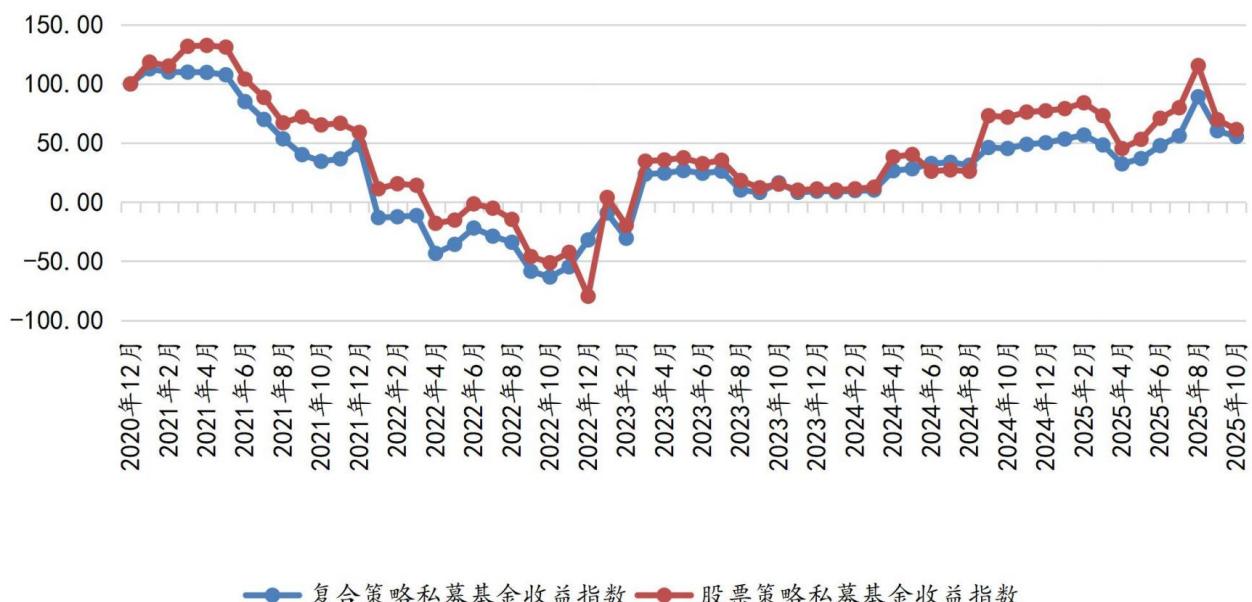


数据来源：普益标准

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 55.46 点，较上月环比下降 4.91 点，较 2020 年 12 月基期下降 44.54 点；股票策略私募基金收益指数为 61.38 点，较上月环比下降 8.39 点，较 2020 年 12 月基期下降 38.62 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