



晋升财富-普益标准中国财富管理收益指数月刊

2025年12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 0.45%，股票型公募基金过去三个月涨跌幅为-0.58%

2025 年 12 月

12 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

5.21%

债券型公募基金

近六个月涨幅

1.29%

复合策略私募基金

近三个月涨幅

0.09%

风险提示及投资者建议

12 月权益市场三大指数先抑后扬，整体收涨。债券市场有所修复。投资者可以适当关注“固收+”类产品，以平衡收益弹性与风险控制。

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 12 月 28 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 1.30%，较 2025 年 11 月 30 日当周上升 1BP，较基期（2021 年 4 月 4 日）周均值下滑 197BP。

12 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 0.82%，较上月环比下降 4BP。12 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 0.45%，较上月环比下降 2BP。

12 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 116.83 点，较上月环比上升 0.14 点，环比涨幅 0.12%，增速企稳回升。指数较基期月（2020 年 12 月）上升 16.83 点，增长 16.83%。

12 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 117.23 点，较上月环比上升 0.26 点，环比涨幅 0.22%，涨幅较上月有所扩大，指数较基期月（2020 年 12 月）上升 17.23 点，增长 17.23%。

● 信托市场

12 月，集合信托产品加权收益率较上月环比上升 1BP 至 5.21%，具体而言，短期限产品收益率较上月环比上升 1BP 至 4.84%，长期限产品收益率较上月环比上升 2BP 至 5.38%。

● 公募基金市场

12 月货币基金七日年化收益率月均值为 1.22%，较上月环比上升 4BP，较 2020 年 12 月高点下降 126BP。12 月，债券型公募基金过去六个月涨幅为 1.29%；混合型公募基金过去六个月涨幅为 16.52%；股票型公募基金过去六个月涨幅为 19.05%。

本月，债券型公募基金收益指数 58.08 点，环比下降 16.43 点，较 2020 年 12 月基期下降 41.92 点；混合型公募基金收益指数为 53.45 点，环比上升 6.09 点，较 2020 年 12 月基期下降 46.55 点；股票型公募基金收益指数为 63.68 点，环比上升 6.70 点，较 2020 年 12 月基期下降 36.32 点。

● 私募基金市场

12 月，复合策略私募基金近六个月涨幅为 17.58%，股票策略私募基金近六个月涨幅为 20.88%。

12 月，复合策略私募基金收益指数为 58.65 点，较上月环比上升 5.97 点，较 2020 年 12 月基期下降 41.35 点；股票策略私募基金收益指数为 65.47 点，较上月环比上升 6.42 点，较 2020 年 12 月基期下降 34.53 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12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 6544 款产品，较上月增加 1075 款。封闭式产品共发行 4608 款，占比 70.42%；每日开放型产品共发行 578 款，占比 8.83%；最小持有期型产品共发行 1082 款，占比 16.53%；定开型产品共发行 205 款，占比 3.13%；其他开放式共发行 54 款，占比 0.83%。固定收益类产品共发行 6410 款，占比 97.95%；混合类产品共发行 105 款，占比 1.60%；权益类产品共发行 29 款，占比 0.44%。

12月资产管理信托发行市场“数增量减”。12月共发行资管信托产品 3364 款，环比增长 18.28%；已披露发行规模为 1354.00 亿元，环比减少 8.05%。具体来看，非标产品发行数量环比增长 23.94%，已披露发行规模环比增长 2.14%。同期，资产管理信托成立端走势与发行市场类似，维持较高热度。12月共成立资管信托产品 2875 款，环比增长 30.45%；已披露成立规模为 782.91 亿元，环比减少 1.63%。同比方面，成立数量同比增长 17.73%，已披露成立规模同比下降 8.33%。12月各领域的资产管理信托产品成立规模增减不一，其中基础产业领域强劲增长，而非标金融领域显著收缩。“年末效应”下政信业务成为年末资金稳健配置的重要方向；消费金融信托业务同时面临行业竞争持续加剧的压力，拖累了业务增长节奏。

本月，从基金市场表现来看，122 家机构共计存续货币基金产品 965 款，较上月环比增加 8 款。股票型基金产品本月共存续 5877 款，较上月环比增长 117 款。

1.2、2025年12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	浦发银行被罚 1560 万元：理财、代销等业务管理不审慎等	华能贵诚信托被罚 38.5 万元：违反信用信息采集、提供、查询及相关管理规定	-	因挪用基金财产，私募机构优策投资领证监会超 3500 万元罚单

12月 19 日，国家金融监管总局披露的行政处罚信息显示，上海浦东发展银行股份有限公司收到 1560 万元罚单，7 名责任人受到 5~15 年不等的禁业处罚。处罚信息显示，浦发银行存在相关理财、代销等业务管理不审慎，员工管理不到位等违法违规行为。相关责任人高红、何

刚、陈从治、孔令孜、任威、黄乃嘉受到警告，并累计被罚 30 万元。同时，金融监管总局对穆矢禁止 15 年从事银行业工作，对杨再斌禁止 13 年从事银行业工作，对鲁志勇禁止 12 年从事银行业工作，对代行禁止 9 年从事银行业工作，对裴英浩禁止 7 年从事银行业工作，对李沛禁止 6 年从事银行业工作，对张玉东禁止 5 年从事银行业工作。

2025 年 12 月 31 日，中国人民银行贵州省分行披露的行政处罚决定，头部信托机构华能贵诚信托有限公司因违反信用信息采集、提供、查询及相关管理规定，被处以 38.5 万元罚款；其上海业务四部员工江某洁因涉及同一违规事项，被单独罚款 0.5 万元。这场“机构+个人”的双罚处置，再次凸显了监管部门对金融机构合规经营的零容忍态度。

据中国证监会网站 12 日消息，近日，证监会对浙江优策投资管理有限公司（以下简称“优策投资”）及有关责任人员违法违规作出行政处罚。经查，优策投资及实际控制人存在违规挪用基金财产、报送虚假信息等行为，严重违反私募基金法律法规。浙江证监局对优策投资罚款 2100 万元，对 3 名责任人员罚款 1425 万元，对实际控制人采取终身证券市场禁入措施。中国证券投资基业协会同步撤销管理人登记。对于相关违法行为可能涉及的犯罪问题线索，证监部门将坚持应移尽移的工作原则，依法依规移送公安机关。证监会有关部门负责人表示，侵占挪用私募基金财产行为严重损害投资者合法权益，破坏市场秩序。证监会将坚决贯彻落实新“国九条”相关要求，依法严厉查处私募基金各类违法违规活动，清除“害群之马”，净化市场环境，促进行业规范健康发展。

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月末企稳回升

2025 年 12 月 28 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 1.30%，较 2025 年 11 月 30 日当周上升 1BP，较基期（2021 年 4 月 4 日）周均值下滑 197BP。具体来看，12 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呈现先降后升走势，月末有所上升。从流动性投放来看，12 月，央行开展 4000 亿元 MLF 操作，当月 MLF 到期量为 3000 亿元，逆回购量 37361 亿元，逆回购到期量 34542 亿元，此外，央行 12 月还开展了合计 16000 亿元的买断式逆回购操作，并有 14000 亿元买断式逆回购到期，公开市场操作合计

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

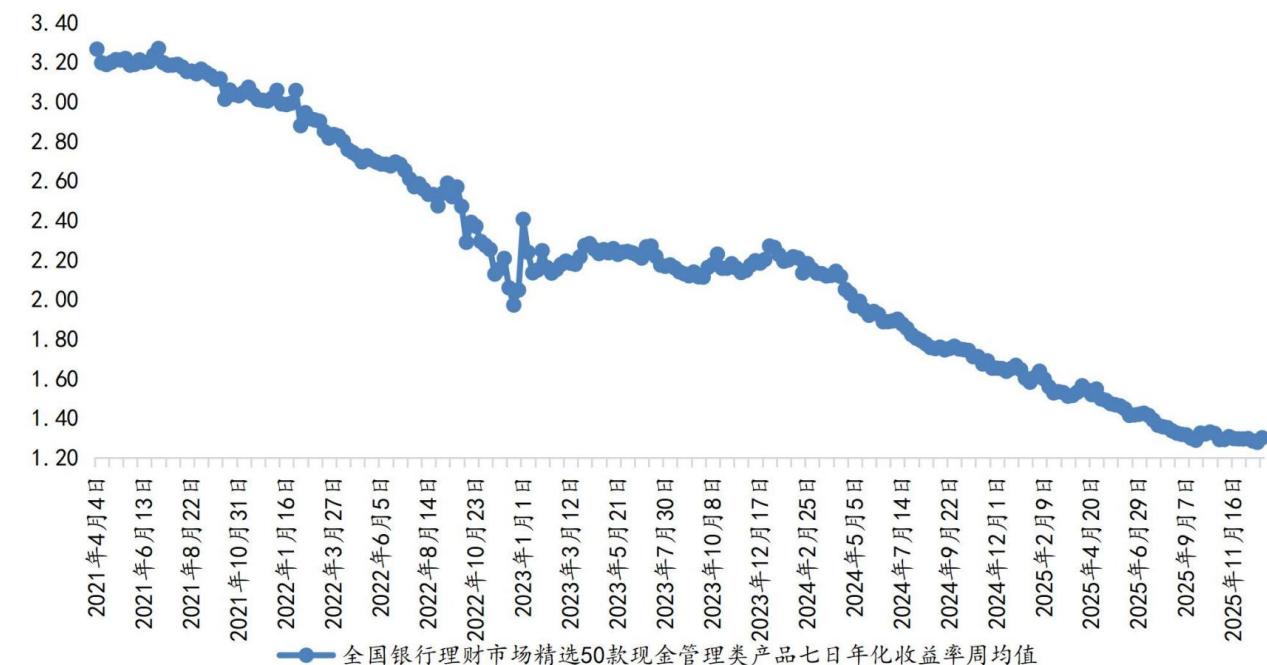
³当周，即所在周的周一至周五的一周平均值

净投放 5819 亿元。资金面方面，12 月资金面整体呈现“总量充裕、阶段性波动”的态势，年末银行考核、税期高峰、政府债收尾发行等多重季节性因素，阶段性推升资金利率波动，但同时央行通过 MLF 超量续作、买断式逆回购投放等操作精准调节流动性，还重启 14 天期逆回购覆盖跨年需求，带动年末流动性总体保持平稳。具体地，第一周（2025 年 12 月 1 日-2025 年 12 月 5 日）央行 7 天逆回购投放 6638 亿元、到期 15118 亿元，净回笼 8480 亿元；3M 买断式逆回购到期 10000 亿元、投放 10000 亿元，平量续作。DR001、R001 平均值分别为 1.30% 和 1.36%，较 2025 年 11 月 24 日 28 日下降 1.2 个基点和下降 2.3 个基点；DR007、R007 平均值分别为 1.44% 和 1.49%，较 2025 年 11 月 24 日-28 日下降 1.9 个基点和下降 3.9 个基点，资金利率走低。第二周（2025 年 12 月 8 日至 2025 年 12 月 12 日）央行 7 天逆回购投放 6685 亿元、到期 6638 亿元，净投放 47 亿元。DR001、R001 平均值分别为 1.29% 和 1.36%，较 2025 年 12 月 1 日-5 日下降 1.2 个基点和下降 0.7 个基点；DR007、R007 平均值分别为 1.45% 和 1.50%，较 2025 年 12 月 1 日-5 日上升 1.1 个基点和上升 0.6 个基点。周内隔夜利率 DR001 下破 1.30%。第三周（2025 年 12 月 15 日至 2025 年 12 月 29 日）央行 7 天逆回购及 14 天逆回购投放 6575 亿元、到期 6685 亿元，净回笼 110 亿元。DR001、R001 平均值分别为 1.27% 和 1.35%，较 2025 年 12 月 8 日-12 日下降 1.5 个基点和下降 1.0 个基点；DR007、R007 平均值分别为 1.44% 和 1.51%，较 2025 年 12 月 8 日-12 日下降 1.1 个基点和上升 1.4 个基点。第四周（2025 年 12 月 22 日至 2025 年 12 月 26 日）央行 7 天逆回购投放 4227 亿元、到期 4575 亿元，净回笼 348 亿元；国库现金定存投放 1500 亿元、到期 1200 亿元，净投放 300 亿元；中期借贷便利（MLF）投放 4000 亿元、到期 3000 亿元，净投放 1000 亿元。DR001、R001 平均值分别为 1.26% 和 1.35%，较 2025 年 12 月 15 日-19 日下降 1.0 个基点和上升 0.5 个基点；DR007、R007 平均值分别为 1.45% 和 1.52%，较 2025 年 12 月 15 日-19 日上升 0.3 个基点和上升 0.6 个基点。

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 12 月 7 日	1.30
2025 年 12 月 14 日	1.28
2025 年 12 月 21 日	1.28
2025 年 12 月 28 日	1.30

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

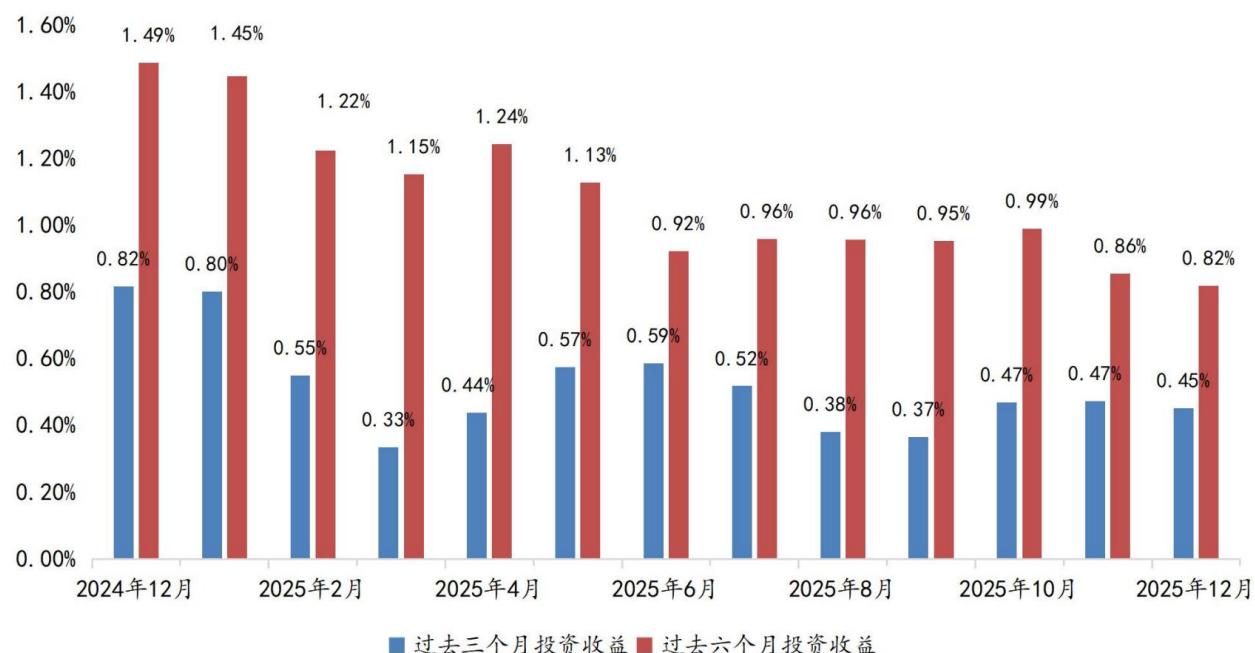
（2）六个月投资周期产品

精选 50 款六个月投资周期产品过去三个月投资收益率为 0.45%

12 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 0.82%，较上月环比下降 4BP。

12 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 0.45%，较上月环比下降 2BP。

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

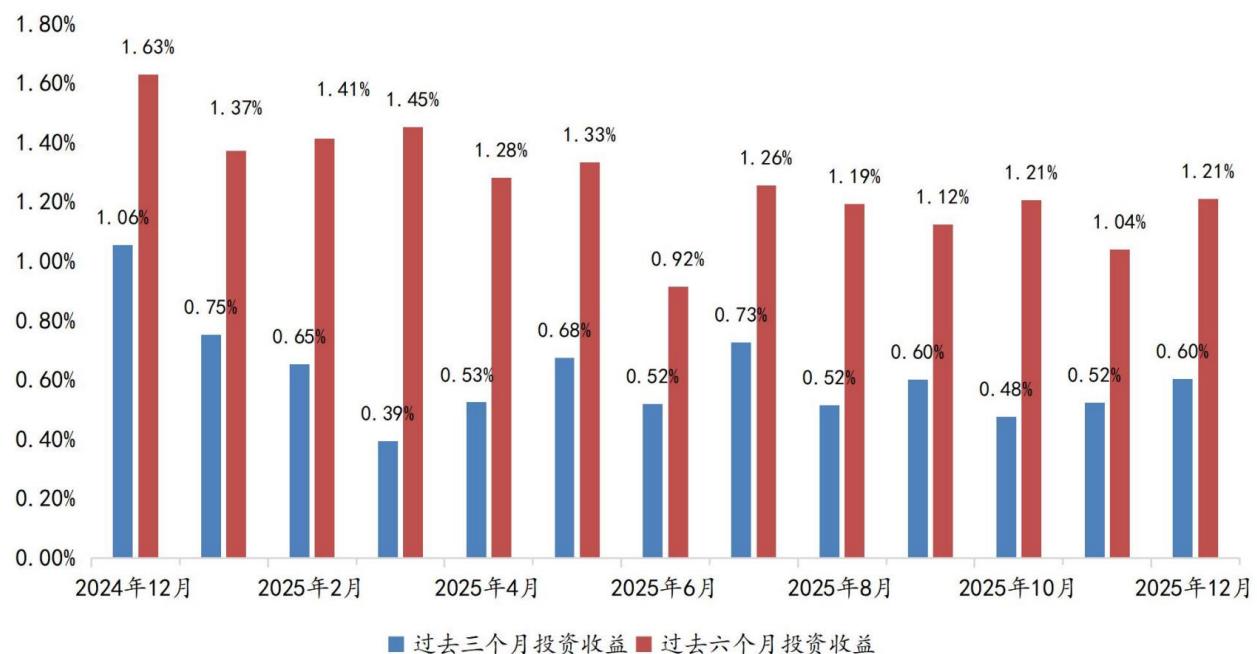
(3) 一年投资周期产品

精选 50 款一年投资周期产品过去三个月投资收益率为 0.60%

12 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 17BP。2024 年 12 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 1.63%。

12 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 0.60%，较上月环比上升 8BP。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。

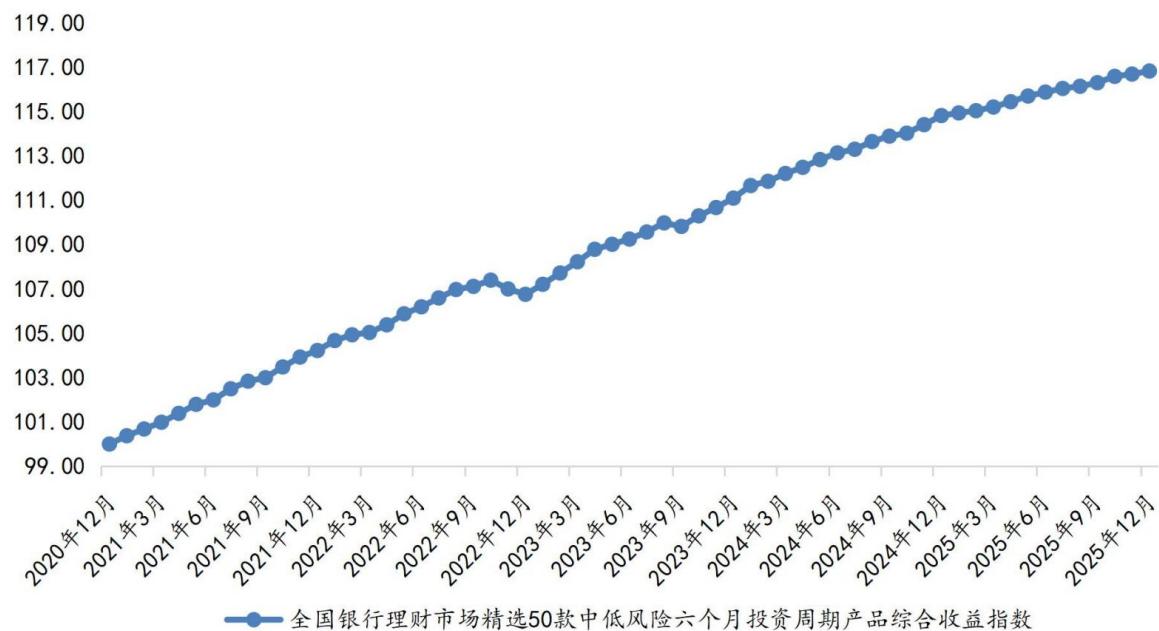
(1) 六个月投资周期产品

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企稳回升

12 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 116.83 点，较上月环比上升 0.14 点，环比涨幅 0.12%，增速企稳回升。指数较基期月（2020 年 12 月）上升 16.83 点，增长 16.83%。

	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	0.12%	0.45%	0.82%

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

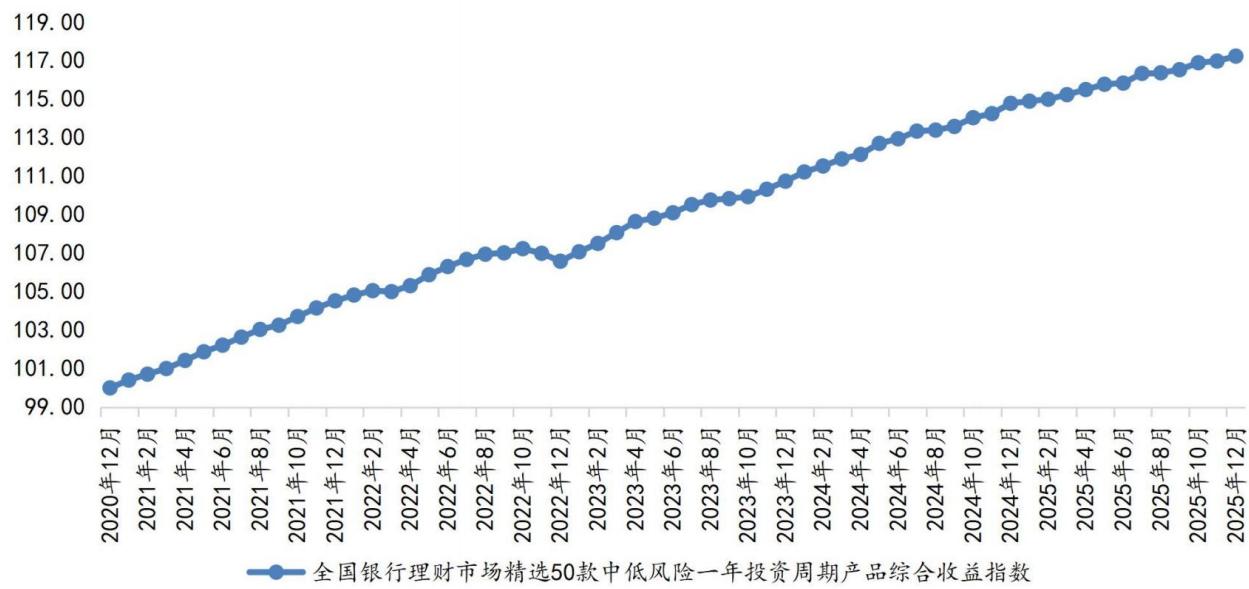
(2) 一年投资周期产品

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

12 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 117.23 点，较上月环比上升 0.26 点，环比涨幅 0.22%，涨幅较上月有所扩大，指数较基期月（2020 年 12 月）上升 17.23 点，增长 17.23%。

	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	0.22%	0.60%	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



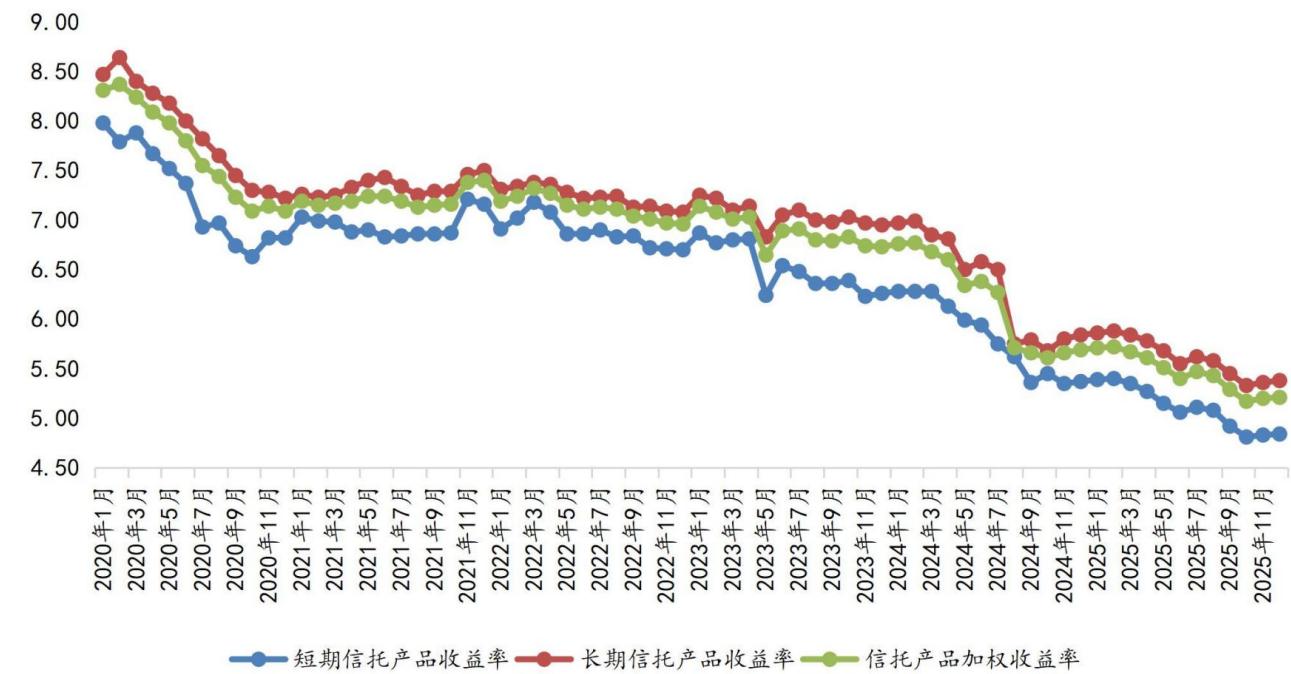
数据来源：普益标准

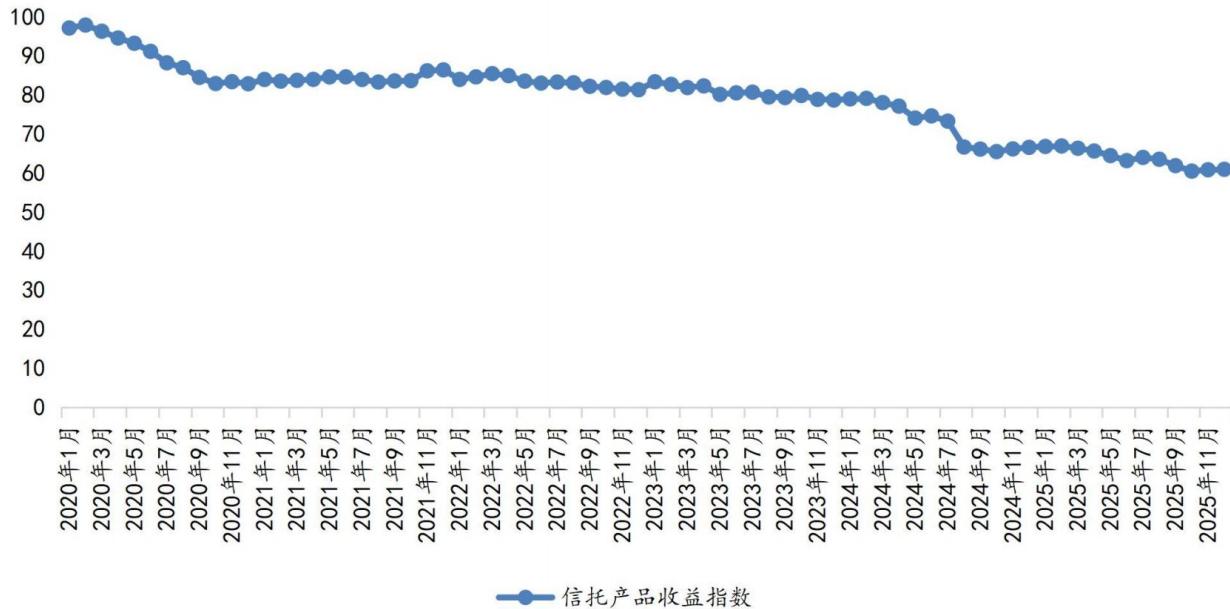
三、信托市场

3.1、信托产品收益率及收益指数

12月，集合信托产品加权收益率较上月环比上升1BP至5.21%，具体而言，短期限产品收益率较上月环比上升1BP至4.84%，长期限产品收益率较上月环比上升2BP至5.38%。信托产品收益指数较上月环比上升0.12点至60.95点。12月资产管理信托发行市场“数增量减”。12月共发行资管信托产品3364款，环比增长18.28%；已披露发行规模为1354.00亿元，环比减少8.05%。具体来看，非标产品发行数量环比增长23.94%，已披露发行规模环比增长2.14%。同期，资产管理信托成立端走势与发行市场类似，维持较高热度。12月共成立资管信托产品2875款，环比增长30.45%；已披露成立规模为782.91亿元，环比减少1.63%。同比方面，成立数量同比增长17.73%，已披露成立规模同比下降8.33%。12月各领域的资产管理信托产品成立规模增减不一，其中基础产业领域强劲增长，而非标金融领域显著收缩。“年末效应”下政信业务成为年末资金稳健配置的重要方向；消费金融信托业务同时面临行业竞争持续加剧的压力，拖累了业务增长节奏。

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

12月货币基金七日年化收益率月均值为1.22%，较上月环比上升4BP，较2020年12月高点下降126BP。

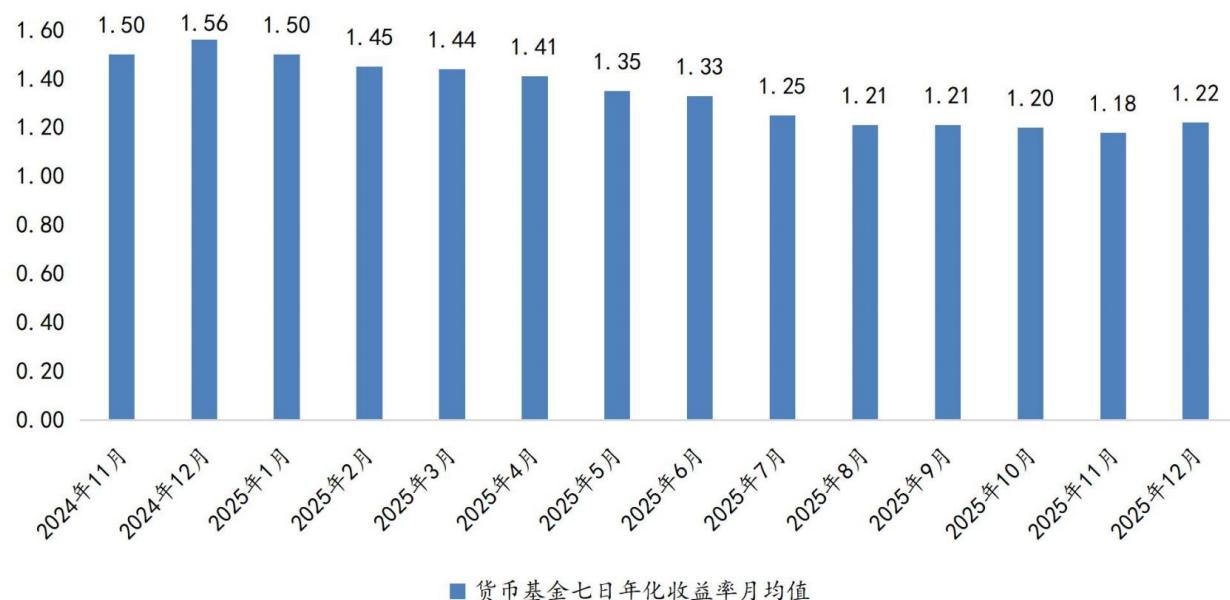
从货币市场利率看，12月，各类利率整体走势相对平稳，年末部分利率波动加剧，走势有所分化。月均利率来看，12月DR001月内均值为1.49%，较11月上升2BP；R007的月内均值为1.57%，较11月上升20BP。

12月，央行开展4000亿元MLF操作，当月MLF到期量为3000亿元，逆回购量37361亿元，逆回购到期量34542亿元，此外，央行12月还开展了合计16000亿元的买断式逆回购操作，并有14000亿元买断式逆回购到期，公开市场操作合计净投放5819亿元。整体来看，12月资金面整体呈现“总量充裕、阶段性波动”的态势，年末银行考核、税期高峰、政府债收尾发行等多重季节性因素，阶段性推升资金利率波动，但同时央行通过MLF超量续作、买断式逆回购投放等操作精准调节流动性，还重启14天期逆回购覆盖跨年需求，带动年末流动性总体保持平稳。

展望2026年1月，资金面将面临跨节资金需求、年初信贷集中投放等潜在扰动，但考虑到

央行适度宽松的货币政策基调明确，预计将继续通过长短端工具搭配发力，持续优化流动性投放节奏。此外，央行货币政策委员会 2025 年第四季度例会明确提出“继续实施适度宽松的货币政策，综合运用多种工具保持流动性充裕，促进社会综合融资成本低位运行”，后续对资金面的呵护力度仍将保持稳定，跨年及年初资金面或仍将呈现相对平稳的运行态势。

图 7：货币型公募基金七日年化收益率月均值（%）走势

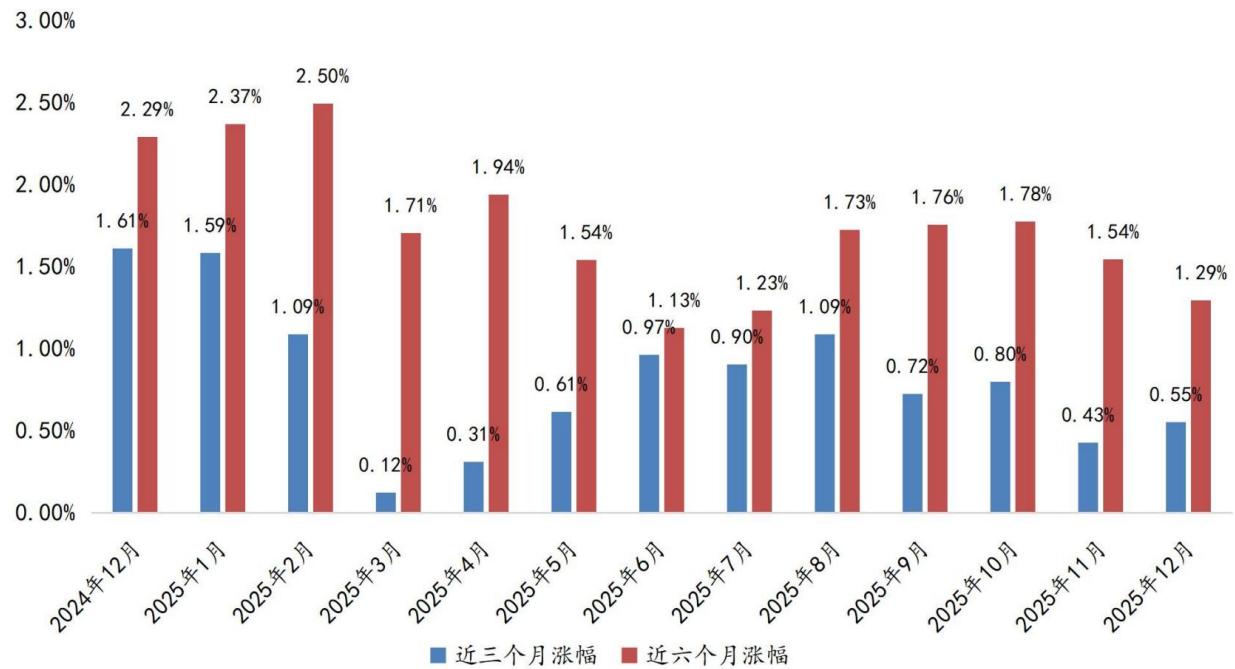


数据来源：普益标准

(2) 债券型公募基金

12 月，债券型公募基金过去六个月涨幅为 1.29%，较上月环比下降 25BP；过去三个月涨幅为 0.55%，较上月环比上升 13BP；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%。

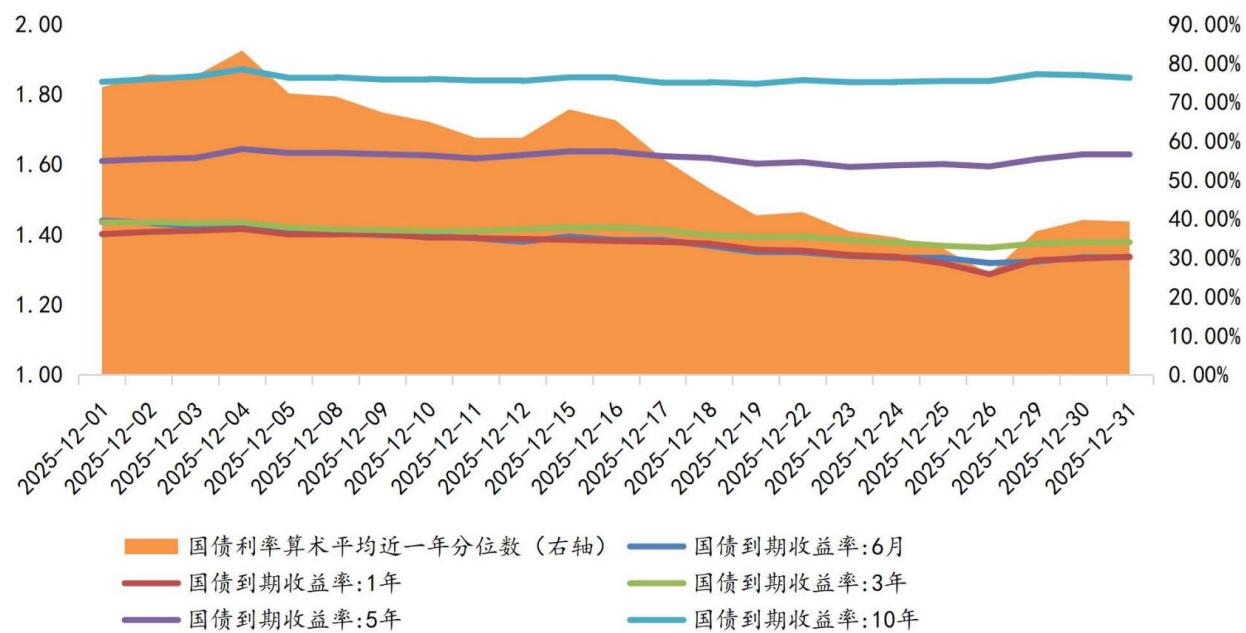
图 8：债券型公募基金所在各月区间投资收益表现



数据来源：普益标准

利率债方面，12月多个期限国债到期收益率整体呈现短端下行、长端高位震荡的格局，上半月走势平稳、窄幅波动，下半月短端加速回落，长端则维持区间震荡。绝对估值来看，截至12月末，6M、1Y、3Y、5Y和10Y国债收益率分别为1.34%、1.34%、1.38%、1.63%和1.85%，较上月末分别变动-10BP、-6BP、-6BP、1BP和1BP，短端利率较上月末回落，长端利率略微上涨。相对估值方面，上述到期收益率12月末算术平均近一年分位数为39.40%，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12月末，10年期收益率减1年期的利差近一年分位数为95.90%，较上月末上升19.50%；5年期收益率减1年期的利差近一年分位数为97.50%，较上月末上升23.20%。

图 9:2025 年 12 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 12 月国债期限利差分位数



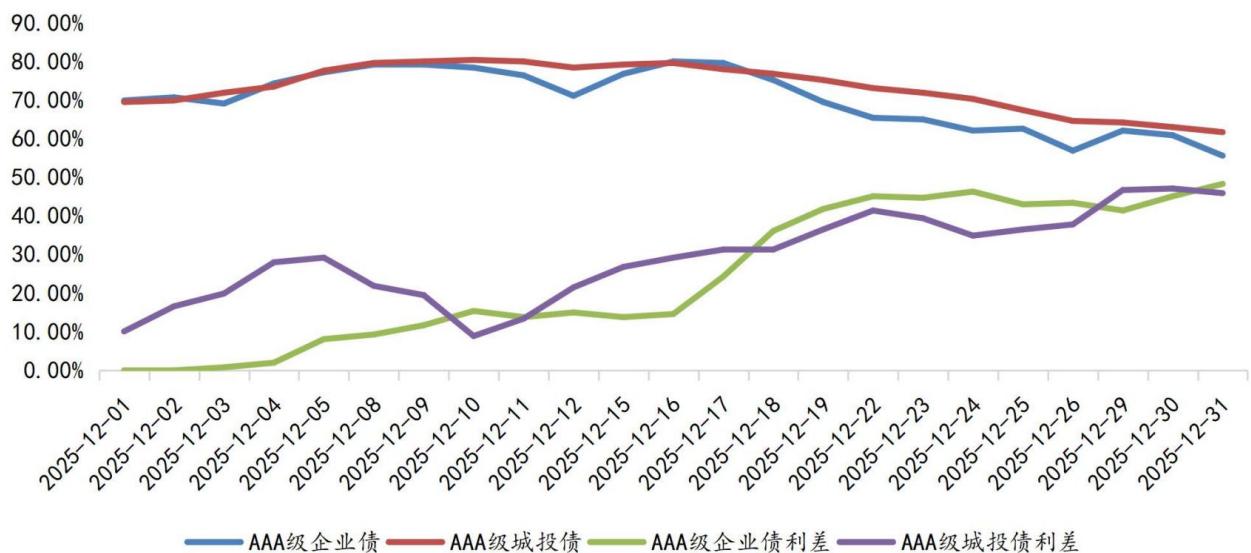
数据来源：普益标准

信用债方面，城投债和企业债到期收益率 12 月走势相对平稳，整体呈现先升后降走势。信用利差⁴中，企业债与城投债的利差走势均呈普遍上行走势，其中城投债理财波动相对较大。截至 12 月末，AAA 级城投债到期收益率近一年分位数为 61.70%，较上月下降 8.60%；

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

AA+城投债信用利差（相对 AAA）近一年分位数为 45.90%，较上月末上升 36.60%；AAA 级企业债到期收益率近一年分位数为 55.60%，较上月下降 13.90%，AA+企业债信用利差（相对 AAA）近一年分位数为 48.30%，较上月上升 48.30%。

图 11：2025 年 12 月信用债到期收益率近一年分位数和利差分位数

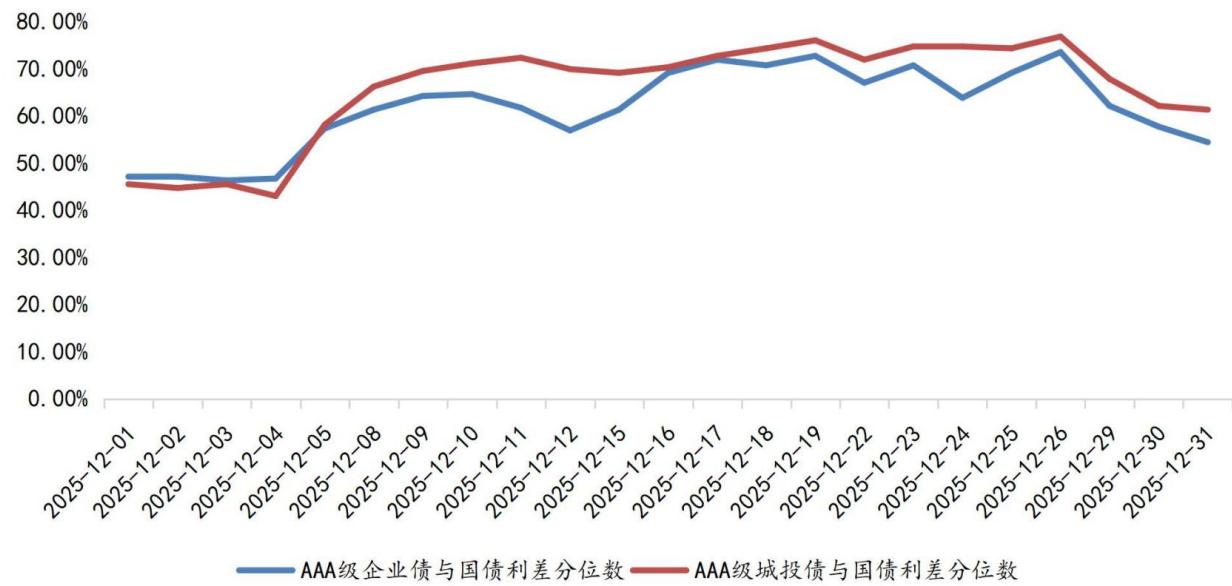


数据来源：普益标准

11 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先升后降走势，月中至下旬持续攀升并达到高点，月末明显回落。截至 12 月末，AAA 级城投债和国债的信用利差近一年分位数为 54.40%，较上月末环比上升 7.70%；AAA 级企业债和国债的信用利差近一年分位数为 61.30%，较上月末上升 16.20%。

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 12 月高等级信用债同国债的利差

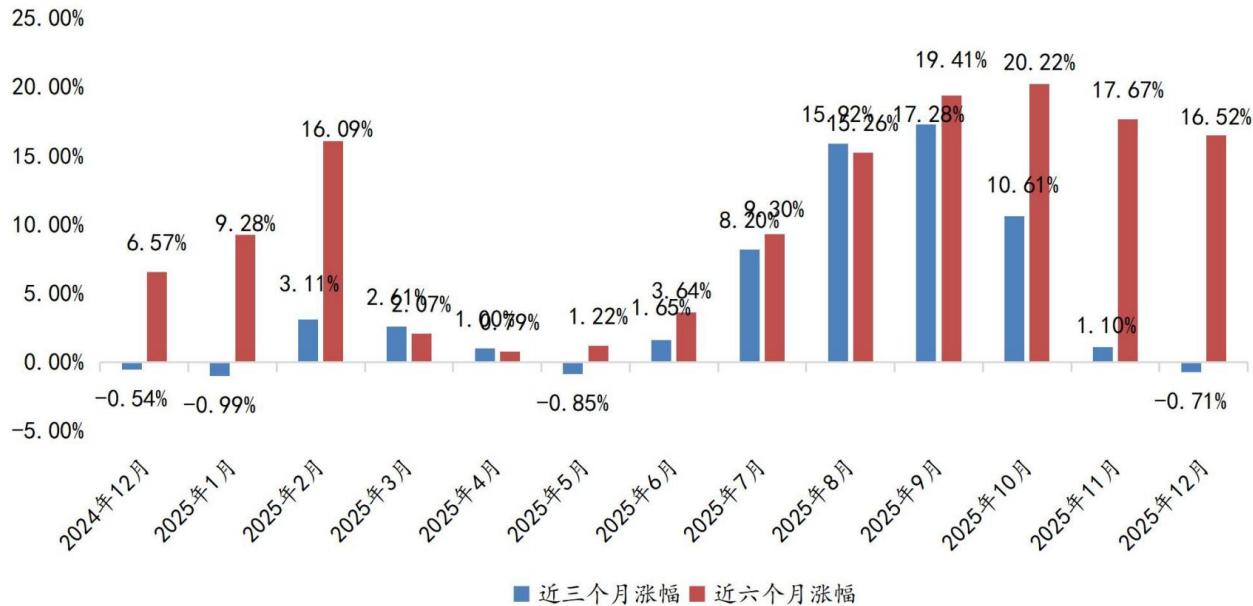


数据来源：普益标准

(3) 混合型公募基金

12 月，混合型公募基金过去六个月涨幅为 16.52%，较上月有所下降。过去三个月涨幅有所下降，为 -0.71%。

图 13: 混合型公募基金所在各月区间投资收益表现



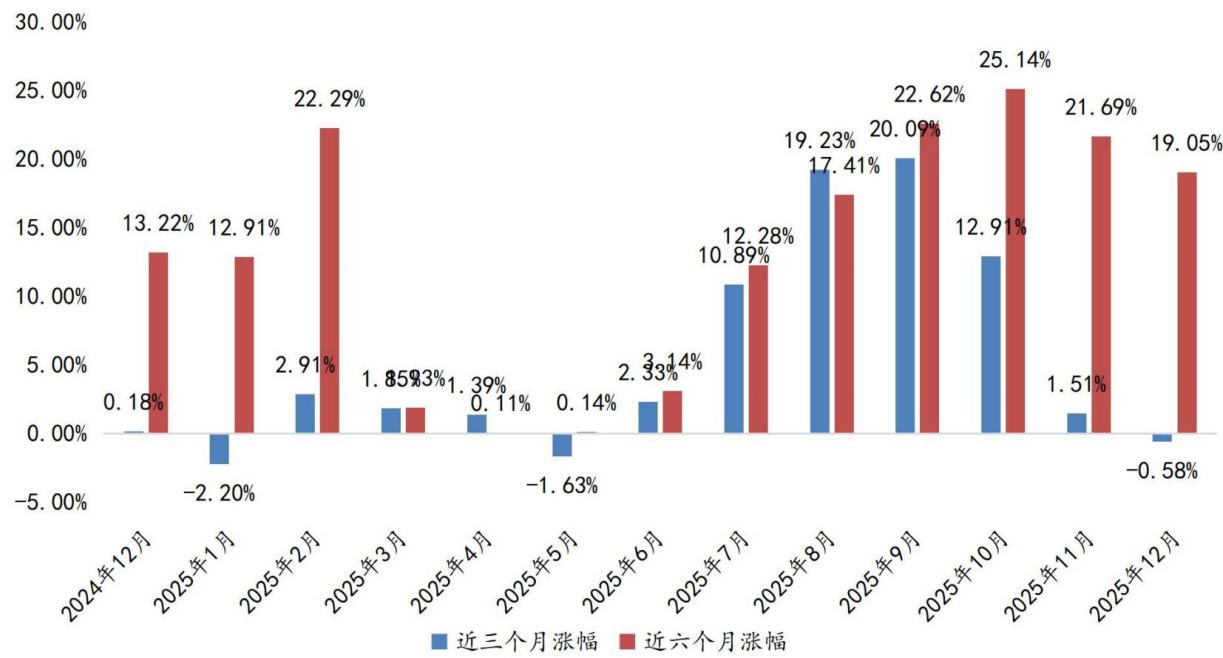
数据来源：普益标准

(4) 股票型公募基金

12 月，股票型公募基金过去六个月涨幅为 19.05%，过去三个月跌幅为 -0.58%。具体来看

股票市场，12月31日，上证指数报3968.84点，深证成指报13525.02点、创业板指报3203.17点，三类指数过去六个月涨跌幅分别为15.23%、29.24%、48.78%，过去三个月涨跌幅分别为2.22%、-0.01%、-1.08%。12月，股票型公募基金过去三个月的区间收益表现有所下降，深证成指和创业板指过去三个月区间收益均为负，仅上证指数过去三个月区间收益为正。股票型公募基金过去六个月的区间收益表现有所下降，上证指数、深证成指和创业板指过去6个月表现较上月均有所下降。

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

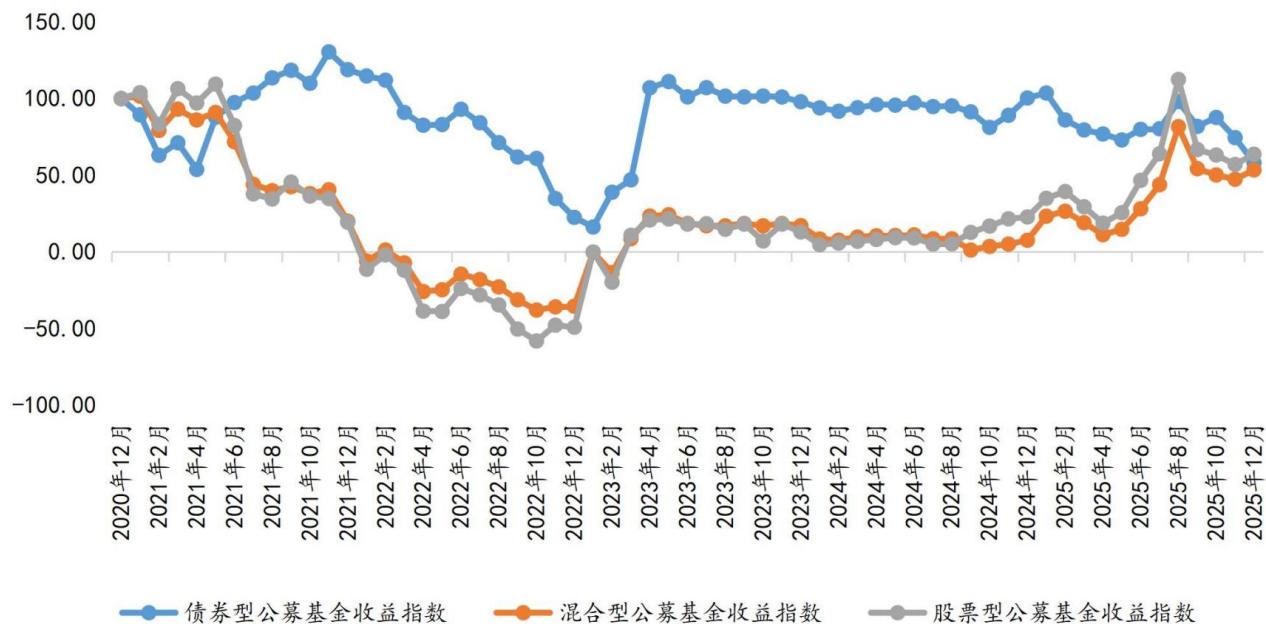
本月，债券型公募基金收益指数58.08点，较上月环比下降16.43点，较2020年12月基期下降41.92点；混合型公募基金收益指数为53.45点，较上月环比上升6.09点，较2020年12月基期下降46.55点；股票型公募基金收益指数为63.68点，较上月环比上升6.70点，较2020年12月基期下降36.32点。

回顾12月债市，12月各类债市指数表现相对分化，利率债走势波动有所加剧，信用债走势相对平稳，整体表现相对平稳且优于利率债，主要得益于相对宽松的跨年资金面对市场情绪的支撑，叠加机构对高评级短端信用债的持续强劲配置需求，而政策层面持续强调防范化解重点领域风险，进一步为信用债市场的健康发展筑牢了基础。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，均呈上行趋势，其中10年期期限利差分位数的绝对水平高于5年期，且上行幅度更大。在超额利差方面，企业债与城投债的利差走势呈先升后降走势，月中至下旬持续攀升并达到高点，月末明显回落。在品种利差方面，城投债收益率、企业债收益率较国债利差呈先升后降走势，月中至下旬持续攀升并达到高点，月末明显回落。

回顾12月股市。市场行情方面，12月三大股指整体呈现“先抑后扬”的走势，全月来看三大指数全数收涨，上旬A股市场有所波动，下旬以来在政策红利与资金共振下震荡上行，同时伴随结构性分化与板块轮动提速。具体来看，上证综指累涨2.06%，深证成指累涨4.17%，创业板指累涨4.93%。从板块来看，12月申万一级行业指数多数收涨。其中国防军工、通信和有色金属涨幅相对较大，电子、非银金融和有色金属板块跌幅相对较大。从估值来看，12月末上证综指、深成指和创业板市盈率(TTM)分别为16.63倍、31.46倍和41.40倍，近三年分位数分别为96.70%、98.40%和90.30%。

图15：主要类型公募基金投资收益指数



数据来源：普益标准

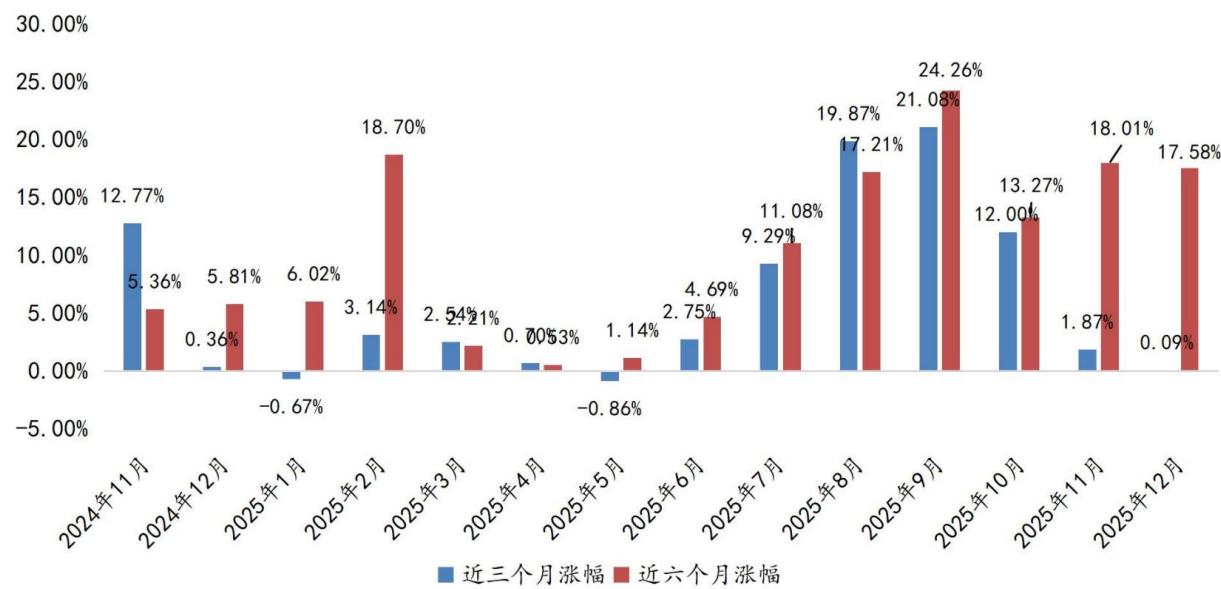
五、私募基金市场

5.1、私募基金收益表现

(1) 复合策略私募基金

12月，复合策略私募基金近六个月涨幅为17.58%，近三个月涨幅为0.09%，过去三个月区间收益表现较11月下滑，过去六个月区间收益表现较11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

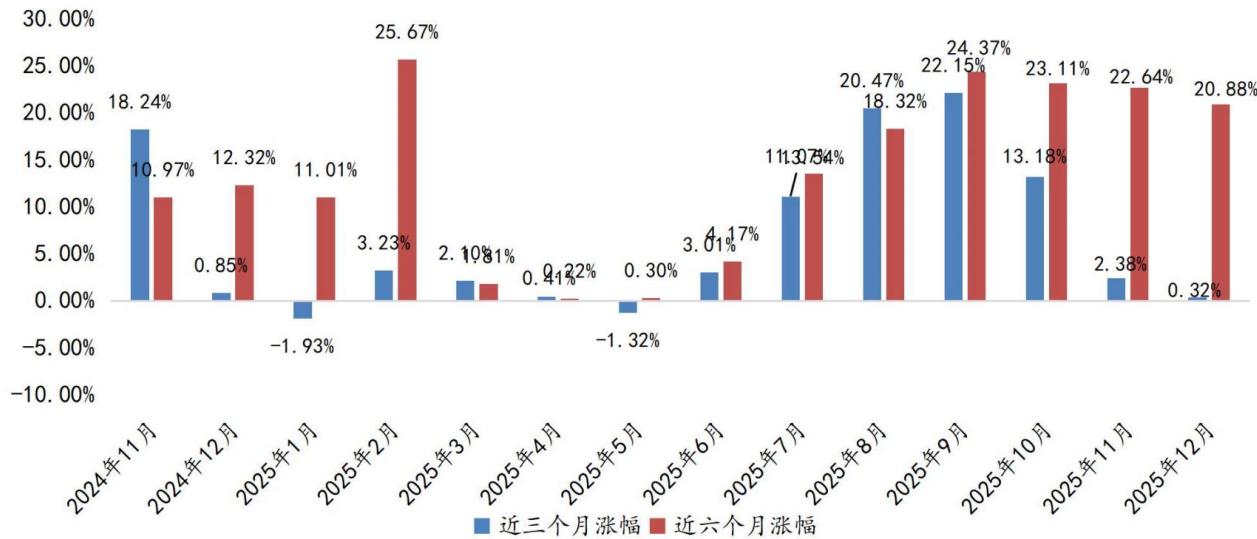


数据来源：普益标准

(2) 股票策略私募基金

12月，股票策略私募基金近六个月涨幅为20.88%，近三个月涨幅为0.32%，过去三个月区间收益表现较11月下滑，过去六个月区间收益表现较11月下降。

图 17：股票策略私募基金所在各月区间投资收益表现

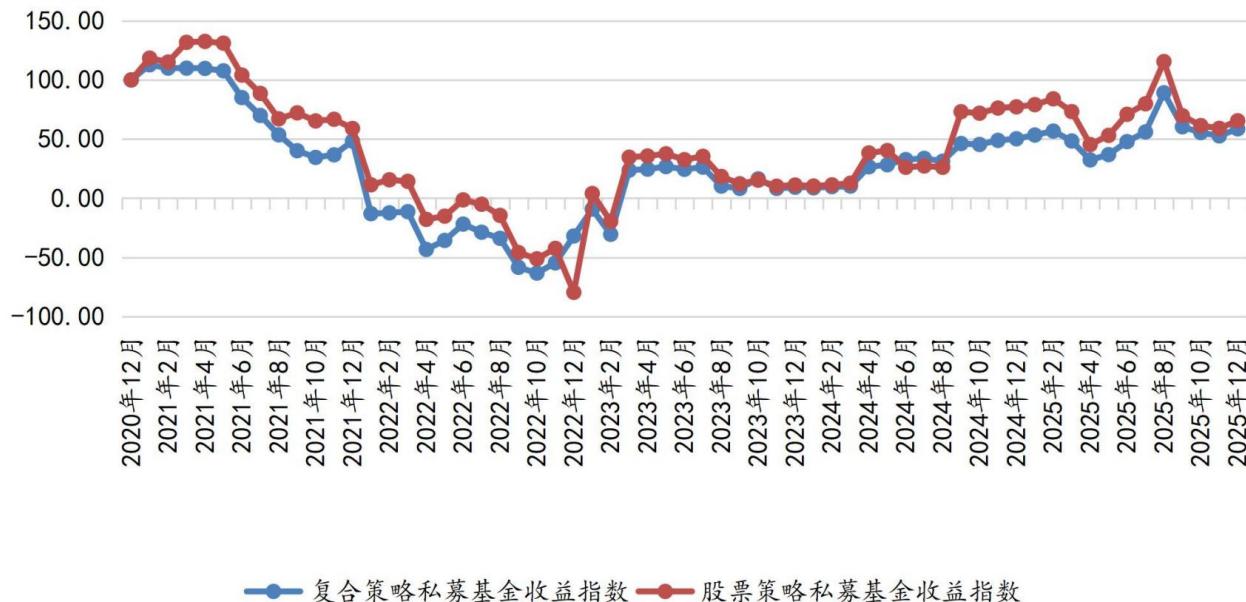


数据来源：普益标准

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 58.65 点，较上月环比上升 5.97 点，较 2020 年 12 月基期下降 41.35 点；股票策略私募基金收益指数为 65.47 点，较上月环比上升 6.42 点，较 2020 年 12 月基期下降 34.53 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