

# 晋升财富-普益标准中国财富管理收益指数月刊

2026年1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 0.53%，股票型公募基金过去三个月涨跌幅为 3.52%**

2026 年 1 月

## 1 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

**1.60%**

复合策略私募基金  
近三个月涨幅

**5.59%**

## 风险提示及投资者建议

1 月权益市场三大指数震荡抬升，整体收涨。债券市场先抑后扬，整体有所修复。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

2026 年 2 月 1 日，全国银行理财市场精选 50 款现金管理产品当周<sup>1</sup>七日期年化收益率平均值为 1.28%，较 2025 年 12 月 28 日当周下降 2BP，较基期（2021 年 4 月 4 日）周均值下滑 199BP。

1 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 1.00%，较上月环比上升 18BP。1 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 0.53%，较上月环比上升 8BP。

1 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 117.21 点，较上月环比上升 0.38 点，环比涨幅 0.32%，涨幅达近半年新高。指数较基期月（2020 年 12 月）上升 17.21 点，增长 17.21%。

1 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 117.74 点，较上月环比上升 0.51 点，环比涨幅 0.43%，涨幅连续两月有所扩大，指数较基期月（2020 年 12 月）上升 17.74 点，增长 17.74%。

### ● 信托市场

1 月，集合信托产品加权收益率较上月环比持平，为 5.21%，具体而言，短期限产品收益率较上月环比下降 2BP 至 4.82%，长期限产品收益率较上月环比上升 1BP 至 5.39%。

### ● 公募基金市场

1 月货币基金七日期年化收益率月均值为 1.20%，较上月环比下降 2BP，较 2020 年 12 月高点下降 128BP。1 月，债券型公募基金过去六个月涨幅为 1.60%；混合型公募基金过去六个月涨幅为 16.47%；股票型公募基金过去六个月涨幅为 17.04%。

本月，债券型公募基金收益指数为 69.39 点，环比上升 11.31 点，较 2020 年 12 月基期下降 30.61 点；混合型公募基金收益指数为 68.30 点，环比上升 14.85 点，较 2020 年 12 月基期下降 31.70 点；股票型公募基金收益指数为 82.75 点，环比上升 19.07 点，较 2020 年 12 月基期下降 17.25 点。

### ● 私募基金市场

1 月，复合策略私募基金近六个月涨幅为 17.54%，股票策略私募基金近六个月涨幅为 20.01%。

1 月，复合策略私募基金收益指数为 74.35 点，较上月环比上升 15.70 点，较 2020 年 12 月基期下降 25.65 点；股票策略私募基金收益指数为 87.36 点，较上月环比上升 21.89 点，较 2020 年 12 月基期下降 12.64 点。

<sup>1</sup>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、2026年1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 5844 款产品，较上月减少 700 款。封闭式产品共发行 4445 款，占比 76.06%；每日开放型产品共发行 346 款，占比 5.92%；最小持有期型产品共发行 772 款，占比 13.21%；定开型产品共发行 199 款，占比 3.41%；其他开放式共发行 82 款，占比 1.40%。固定收益类产品共发行 5743 款，占比 98.27%；混合类产品共发行 75 款，占比 1.28%；权益类产品共发行 26 款，占比 0.44%。

1 月资产管理信托发行市场行情回落，发行节奏放缓。1 月共发行资管信托产品 2885 款，环比减少 14.24%；已披露发行规模为 1275.67 亿元，环比减少 5.78%。具体来看，标品发行数量环比减少 12.28%，已披露发行规模环比增长 16.26%。同期，资产管理信托成立市场遇冷，市场收缩态势显著。1 月共成立资管信托产品 2262 款，环比减少 21.32%；已披露成立规模为 648.08 亿元，环比减少 17.22%。同比方面，成立数量同比增长 11.44%，已披露成立规模同比增长 5.56%。1 月非标产品期内已披露成立数量 920 款，环比减少 26.87%；已披露成立规模 448.55 亿元，环比减少 20.09%。其中非标金融类产品已披露成立规模环比减少 5.42 亿元，跌幅 7.71%；基础产业类产品已披露成立规模环比减少 99.99 亿元，跌幅 21.83%；工商企业类产品已披露成立规模环比减少 4.29 亿元，跌幅 15.31%。

本月，从基金市场表现来看，121 家机构共计存续货币基金产品 965 款，较上月环比持平。股票型基金产品本月共存续 5951 款，较上月环比增加 74 款。

### 1.2、2026年1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	1.8 亿理财资金仅剩 44 万，大连银行称嫌犯伪造单据并失踪，最高法发声	中信信托被罚款 6 万元 未按照规定对异议信息进行标注	德邦基金违规营销遭监管处罚：暂停受理新发，总经理、督察长、互联网业务部门负责人等被追责	罚没超 4100 万元，多家私募牵涉其中，瑞丰达案获“史上最重罚单”

2026 年 1 月消息，中国裁判文书网公布一则最高人民法院的民事裁定书，让一桩涉案金额达 1.8 亿元的理财资金失踪案再度引发金融行业高度关注。该案历经一审、二审法院以“涉嫌犯罪、先刑后民”为由驳回起诉后，最高法最终撤销原审裁定，指令北京金融法院对本案进

行实体审理，打破了银行试图以刑事程序规避民事责任的壁垒。据裁定文书披露，涉案公证处于 2013 年在大连银行北京分行开立对公账户，此后五年间，银行客户经理定期上门递送的对账单始终显示账户状态“正常”，完美掩盖了资金被擅自划转的真相。截至 2018 年 6 月，公证处动用账户内 1.8 亿元本息购买大连银行理财产品，到期后却无法兑付，此时才发现账户实际余额仅剩 44 万余元。结合大连银行 2025 年最新业绩数据来看，这起跨度数年的资金迷局，不仅折射出该行内控体系的严重缺失，更在其盈利承压、合规风险频发的背景下，增添了不确定性。

1 月 23 日，中国人民银行北京市分行行政处罚决定信息公示表显示，中信信托因未按照规定对异议信息进行标注，被处以罚款 6 万元。同时，中信信托有限责任公司信托会计部杜某生因对上述违法违规行为负有直接责任，被处以罚款 1.2 万元。

1 月 29 日，监管部门下发的《机构监管情况通报(2026 年第 1 期·总第 127 期)》(下称通报)中称，D 基金公司与不具备基金销售业务资格和基金从业资格的互联网“大 V”开展营销合作，鼓动投资者跟进购买 A 产品，诱导风险承受能力不匹配的投资者购买中高风险产品。通报表示，监管部门决定对 D 基金公司采取责令改正并暂停受理公募基金产品注册的监管措施，同步追究公司总经理、督察长、互联网业务部门负责人等责任人员责任。该份通报中并未对涉事基金公司进行直接点名，而是以“D 基金公司”代称。但综合通报中的“某基金公司管理的基金产品单日申购量超百亿”以及近期多家媒体的报道，通报内所指的公司疑似为德邦基金。

据证监会官网 1 月 23 日披露，近日，证监会对浙江瑞丰达资产管理有限公司（以下简称瑞丰达）及关联私募机构、实际控制人孙伟等相关责任人员违法违规行为作出行政处罚。经查，瑞丰达及关联私募机构、相关责任人员严重违反私募基金法律法规。上海证监局对瑞丰达及关联私募机构共罚没 2800 余万元，对 5 名责任人员罚款 1300 余万元，对瑞丰达实际控制人采取终身证券市场禁入措施。中国证券投资基金业协会注销相关私募机构管理人登记。对于相关违法行为可能涉及的犯罪问题线索，证券监管部门将坚持应移尽移的工作原则，依法依规移送公安机关。

## 二、银行理财市场<sup>2</sup>

### 2.1、精选理财产品收益情况

#### (1) 现金管理类产品

---

<sup>2</sup>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

### 精选 50 款现金管理产品七日年化收益率周均值先扬后抑，呈下行趋势

2026 年 2 月 1 日，全国银行理财市场精选 50 款现金管理产品当周<sup>3</sup>七日年化收益率平均值为 1.28%，较 2025 年 12 月 28 日当周下降 2BP，较基期（2021 年 4 月 4 日）周均值下滑 199BP。具体来看，1 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初延续去年年末的上升势头，下半月开始持续走低。从流动性投放来看，1 月，央行开展 9000 亿元 MLF 操作，当月 MLF 到期量为 2000 亿元，逆回购量 40327 亿元，逆回购到期量 40649 亿元，此外，央行 1 月还开展了合计 20000 亿元的买断式逆回购操作，并有 17000 亿元买断式逆回购到期，公开市场操作合计净投放 9678 亿元。资金面方面，1 月资金面整体呈现“总量充裕、结构性护航”的态势，春节临近居民集中提现、年初信贷“开门红”配套投放、新增地方政府债开闸发行等多重季节性与政策性因素，阶段性对流动性形成扰动，但同时央行通过 MLF 超量续作、买断式逆回购加量投放，以及结构性降息等操作精准调节流动性，当月中期流动性实现大额净投放，有效对冲各类资金缺口，带动本月资金面总体保持平稳有序运行。具体地，第一周（2025 年 12 月 29 日-2026 年 1 月 2 日）跨年因素扰动下，周初资金价格分化，隔夜利率维持低位，周二 DR001 再创 2023 年 8 月以来的新低，但跨年资金价格有所提升。随着央行持续大额净投放，年末财政或集中支出，跨年当日资金整体维持宽松。第二周（2026 年 1 月 5 日至 2026 年 1 月 9 日）OMO 整体大规模净回笼，政府债缴款压力明显提升，但前期财政集中支出对流动性或仍有补充，叠加跨年后资金需求下降，资金宽松格局延续，DR001 维持在 1.3% 下方运行。第三周（2026 年 1 月 12 日至 2026 年 1 月 16 日）跨年后 OMO 大额净回笼和政府债缴款已使银行间水位大幅降低，而本周政府债缴款主要集中在周一，而周二到期的买断式逆回购尚未续作，资金上半周边际收紧，但周四买断式回购落地后逐步转松，周五 DR001 回落至 1.32%。第四周（2026 年 1 月 19 日至 2026 年 1 月 23 日）OMO 净投放规模不大，周中税期对资金面的影响低于预期，尽管下半周资金一度边际收紧，但随着周五 9000 亿元 MLF 落地，DR001 再度回到 1.4% 下方。第五周（2026 年 1 月 26 日至 2026 年 1 月 30 日）周初 OMO 净投放规模有限，但 MLF 到期叠加缴准以及政府债大量缴款，使得资金边际收紧，但此后外生扰动减弱，临近月末央行投放规模也逐步增大，DR001 回落至 1.33% 附近。

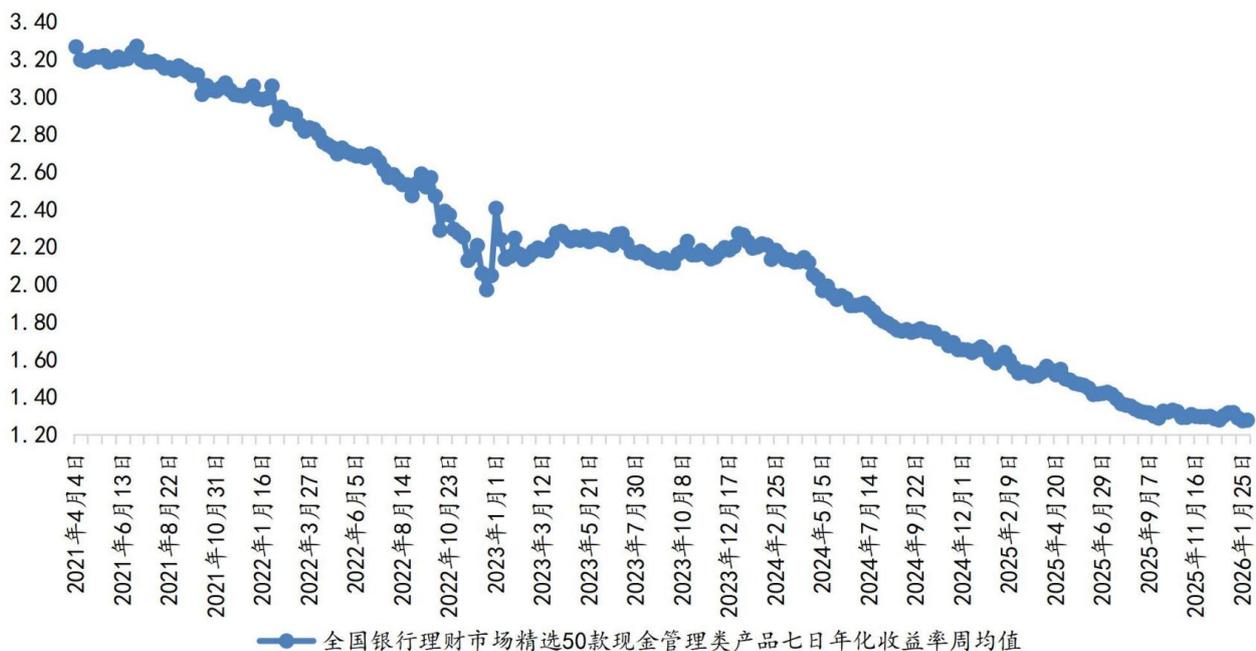
全国银行理财市场 精选 50 款现金管理类产品 七日年化收益率周均值 (%)	
2026 年 1 月 4 日	1.32

<sup>3</sup>当周，即所在周的周一至周五的一周平均值

2026年1月11日	1.32
2026年1月18日	1.29
2026年1月25日	1.27
2026年2月1日	1.28

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

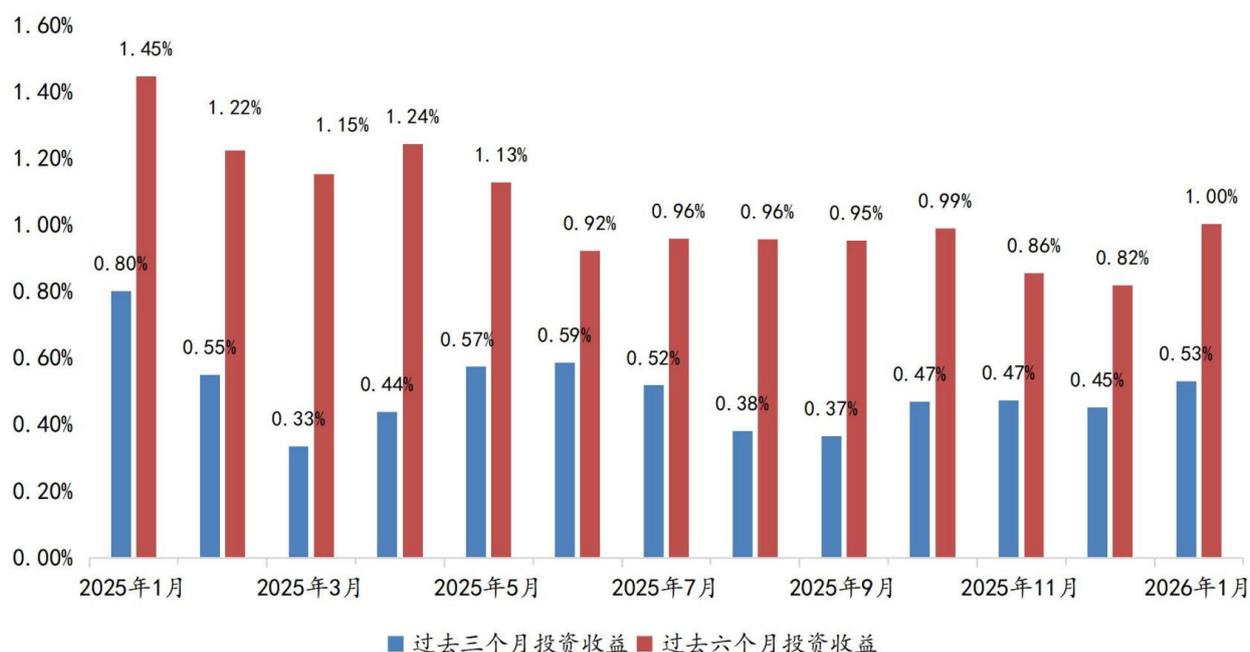
## （2）六个月投资周期产品

**精选 50 款六个月投资周期产品过去三个月投资收益率为 0.53%**

1 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 1.00%，较上月环比上升 18BP。

1 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 0.53%，较上月环比上升 8BP。

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

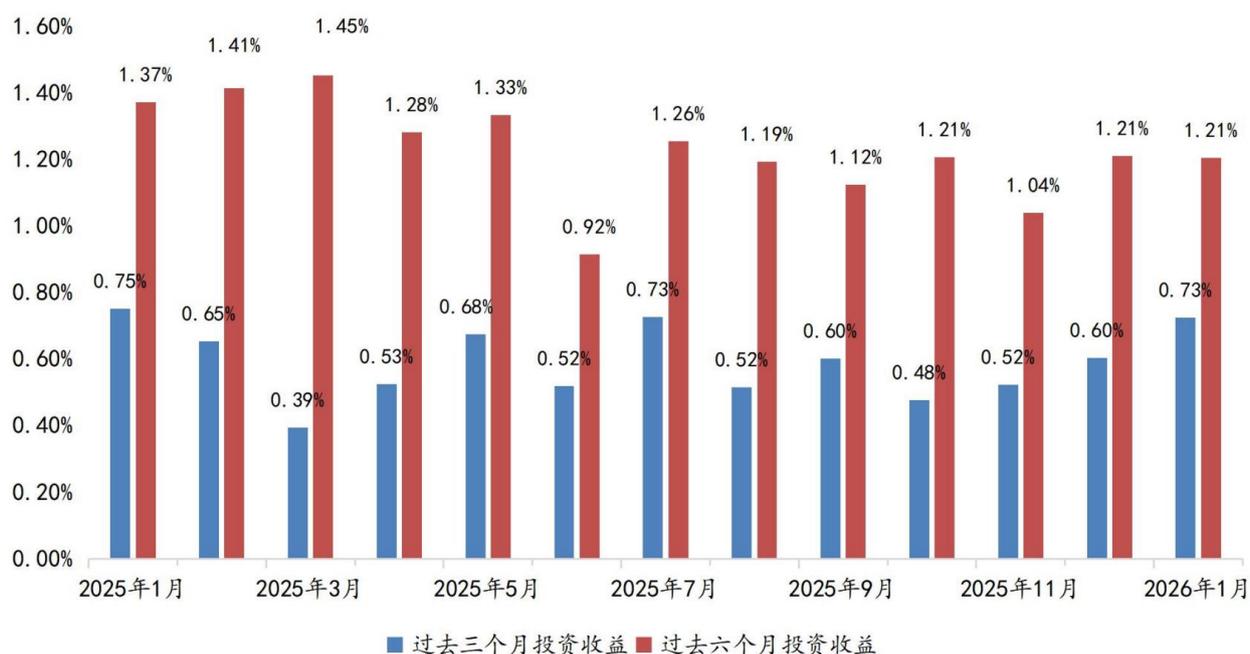
### (3) 一年投资周期产品

#### 精选 50 款一年投资周期产品过去三个月投资收益率为 0.73%

1 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%，较上月环比持平。2025 年 3 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 1.45%。

1 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 0.73%，较上月环比上升 12BP。2025 年 1 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 0.75%。

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。

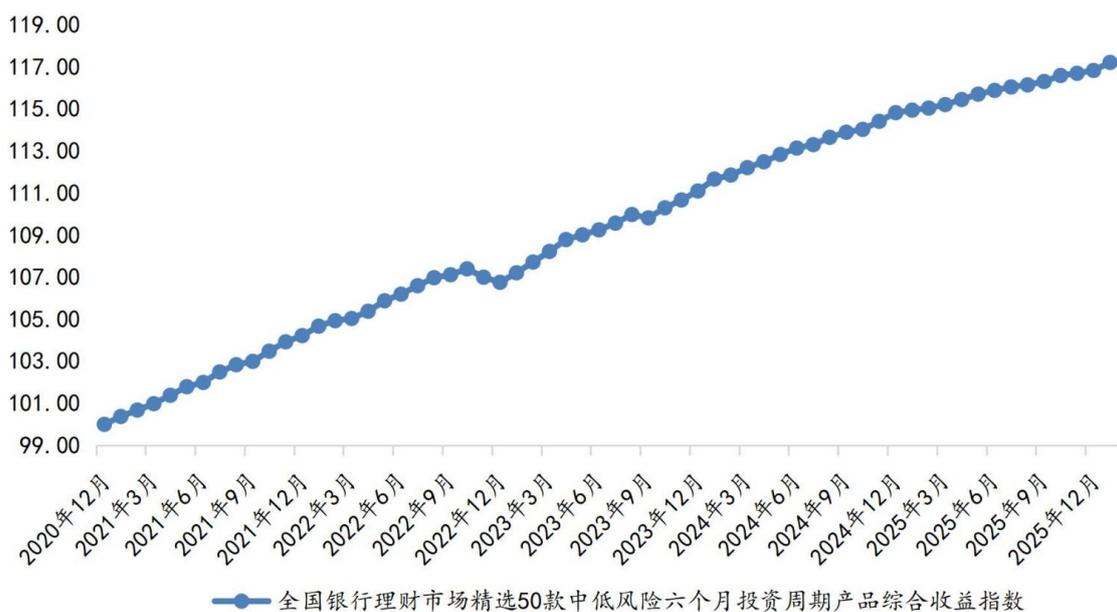
### (1) 六个月投资周期产品

#### 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达近半年来新高

1 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 117.21 点，较上月环比上升 0.38 点，环比涨幅 0.32%，涨幅达近半年新高。指数较基期月（2020 年 12 月）上升 17.21 点，增长 17.21%。

	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	0.32%	0.53%	1.00%

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

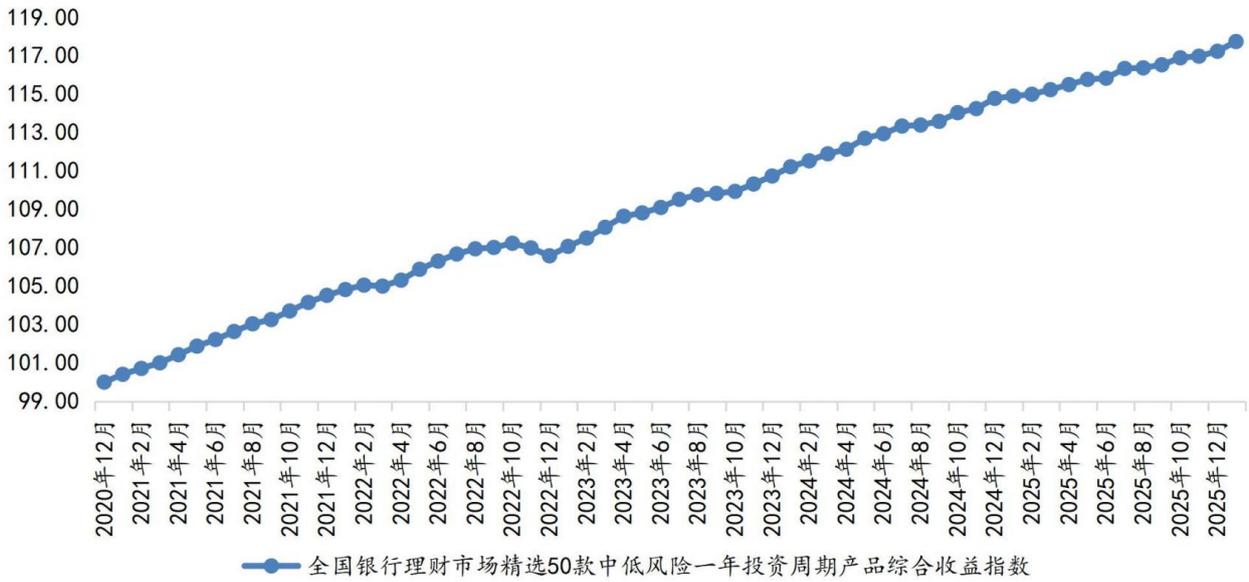
## (2) 一年投资周期产品

### 精选 50 款中低风险 1 年投资周期产品综合收益指数涨幅持续扩大

1 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 117.74 点,较上月环比上升 0.51 点,环比涨幅 0.43%,涨幅连续两月有所扩大,指数较基期月(2020 年 12 月)上升 17.74 点,增长 17.74%。

	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	0.43%	0.73%	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



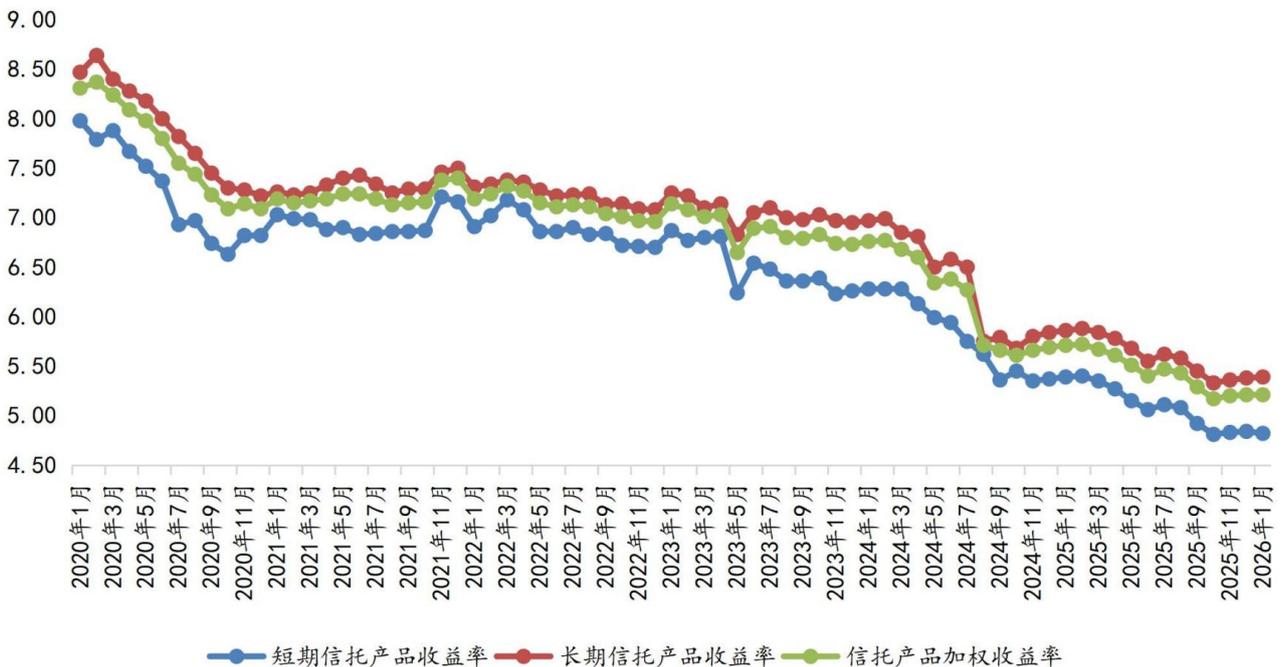
数据来源：普益标准

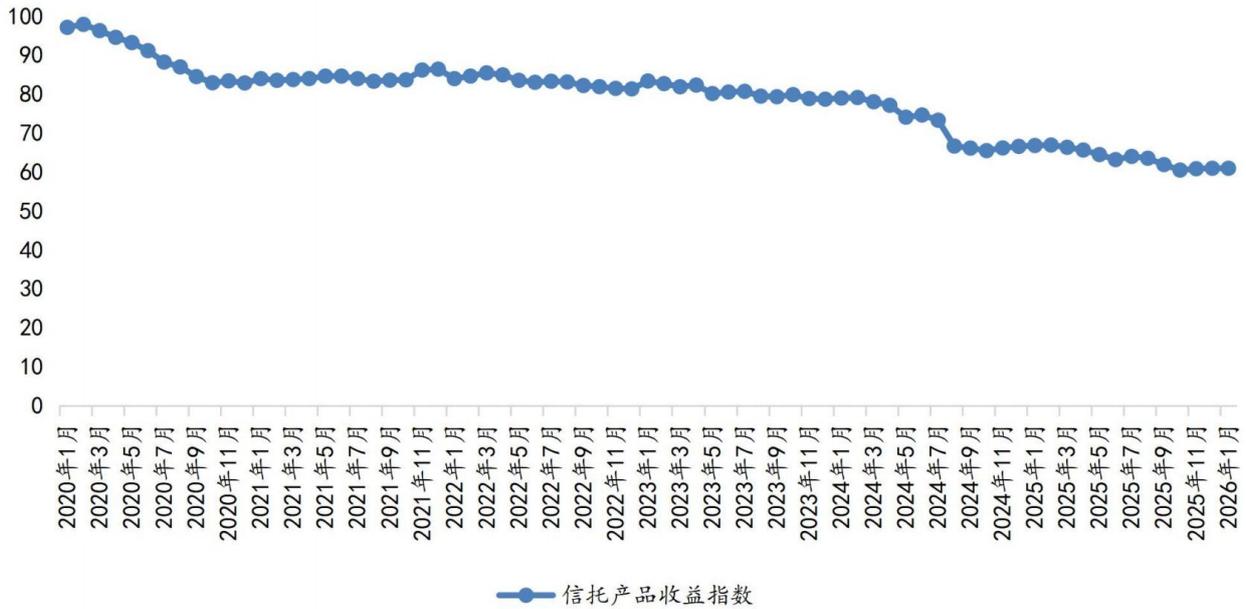
### 三、信托市场

#### 3.1、信托产品收益率及收益指数

1月，集合信托产品加权收益率较上月环比持平，为5.21%，具体而言，短期限产品收益率较上月环比下降2BP至4.82%，长期限产品收益率较上月环比上升1BP至5.39%。信托产品收益指数较上月环比持平，为60.95点。1月资产管理信托发行市场行情回落，发行节奏放缓。1月共发行资管信托产品2885款，环比减少14.24%；已披露发行规模为1275.67亿元，环比减少5.78%。具体来看，非标产品发行数量环比减少16.70%，已披露发行规模环比减少18.75%。标品发行数量环比减少12.28%，已披露发行规模环比增长16.26%。同期，资产管理信托成立市场遇冷，市场收缩态势显著。1月共成立资管信托产品2262款，环比减少21.32%；已披露成立规模为648.08亿元，环比减少17.22%。同比方面，成立数量同比增长11.44%，已披露成立规模同比增长5.56%。另一边，1月非标产品表现与标品趋同，承压明显。期内已披露成立数量920款，环比减少26.87%；已披露成立规模448.55亿元，环比减少20.09%。其中非标金融类产品已披露成立规模环比减少5.42亿元，跌幅7.71%；基础产业类产品已披露成立规模环比减少99.99亿元，跌幅21.83%；工商企业类产品已披露成立规模环比减少4.29亿元，跌幅15.31%。

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

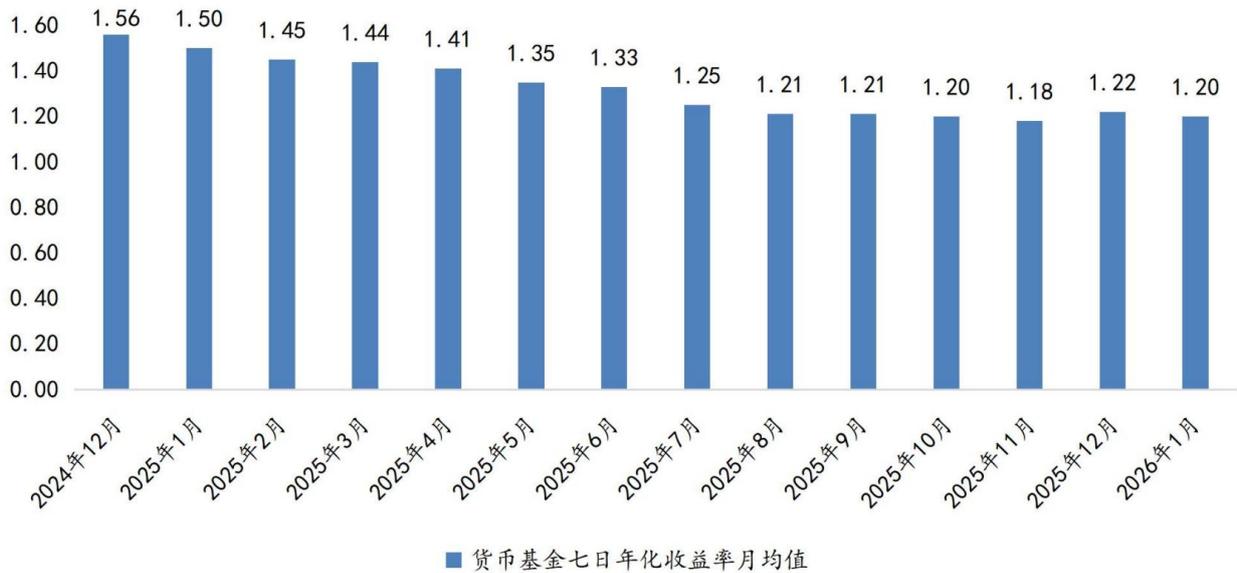
1月货币基金七日年化收益率月均值为1.20%，较上月环比下降2BP，较2020年12月高点下降128BP。

从货币市场利率看，1月，各类利率整体呈现“税期扰动微升、央行托底维稳”的态势。月均利率来看，1月DR007月内均值为1.51%，较2025年12月上升2BP；R007的月内均值为1.55%，较2025年12月下降2BP。

1月，央行开展9000亿元MLF操作，当月MLF到期量为2000亿元，逆回购量40327亿元，逆回购到期量40649亿元，此外，央行1月还开展了合计20000亿元的买断式逆回购操作，并有17000亿元买断式逆回购到期，公开市场操作合计净投放9678亿元。整体来看，1月资金面整体呈现“总量充裕、结构性护航”的态势，春节临近居民集中提现、年初信贷“开门红”配套投放、新增地方政府债开闸发行等多重季节性与政策性因素，阶段性对流动性形成扰动，但同时央行通过MLF超量续作、买断式逆回购加量投放，以及结构性降息等操作精准调节流动性，当月中期流动性实现大额净投放，有效对冲各类资金缺口，带动本月资金面总体保持平稳有序运行。

展望 2 月，资金面将面临春节前居民取现高峰、政府债券发行规模维持高位等潜在扰动，但考虑到央行适度宽松的货币政策基调明确，2026 年人民银行工作会议已明确提出“灵活高效运用降准降息等多种货币政策工具，保持流动性充裕，促进社会综合融资成本低位运行”，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，央行连续 11 个月加量续作 MLF、连续 8 个月通过买断式逆回购注入中期流动性，释放出强烈的流动性呵护信号，后续货币政策与财政政策协同发力态势将持续，跨节及后续一段时期资金面或仍将呈现相对平稳、总量充裕的运行态势，为经济高质量发展和“十五五”良好开局营造适宜的货币金融环境。

图 7：货币型公募基金七日年化收益率月均值（%）走势

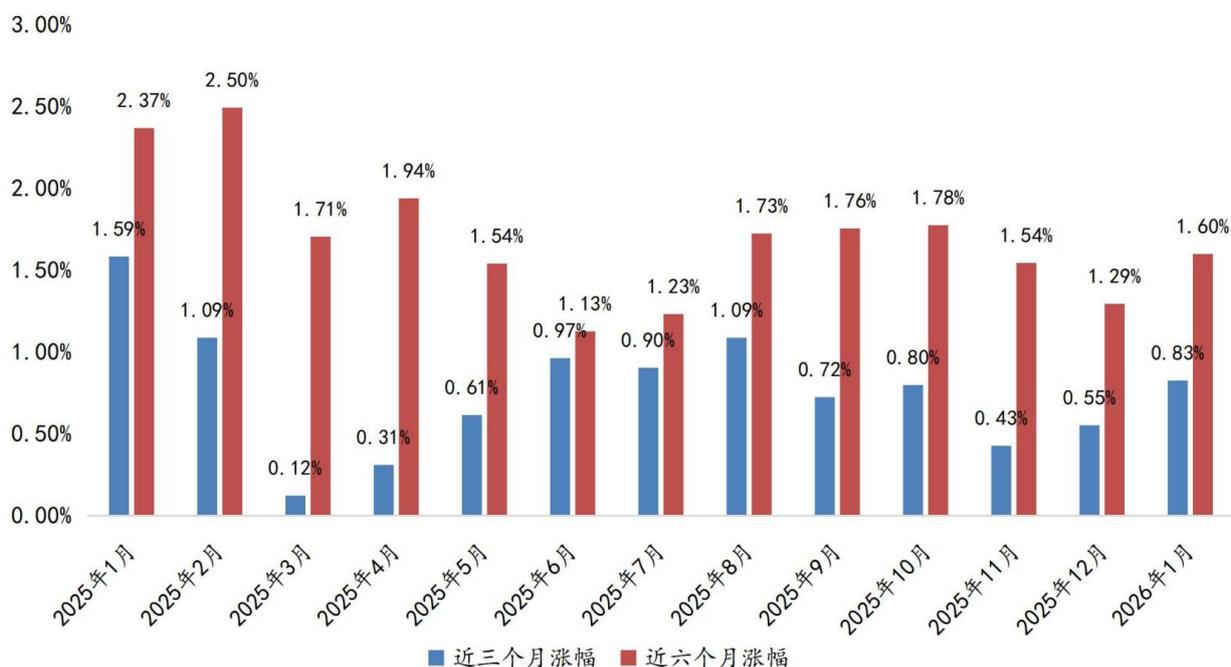


数据来源：普益标准

## (2) 债券型公募基金

1 月，债券型公募基金过去六个月涨幅为 1.60%，较上月环比上升 31BP；过去三个月涨幅为 0.83%，较上月环比上升 27BP；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%。

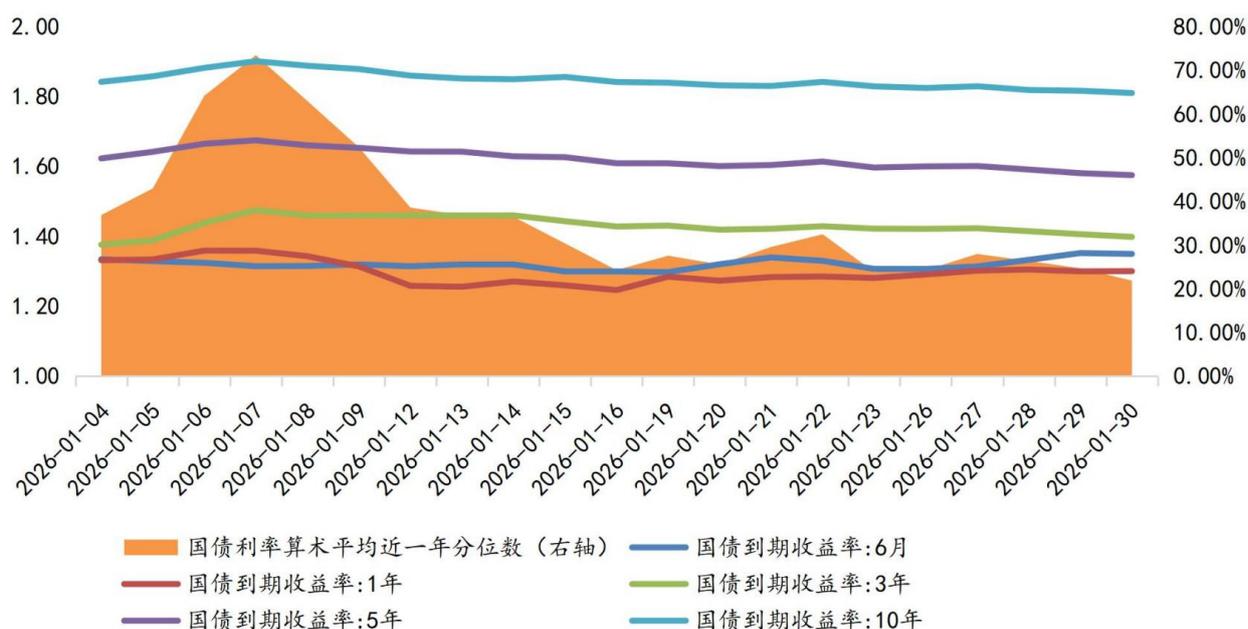
图 8：债券型公募基金所在各月区间投资收益表现



数据来源：普益标准

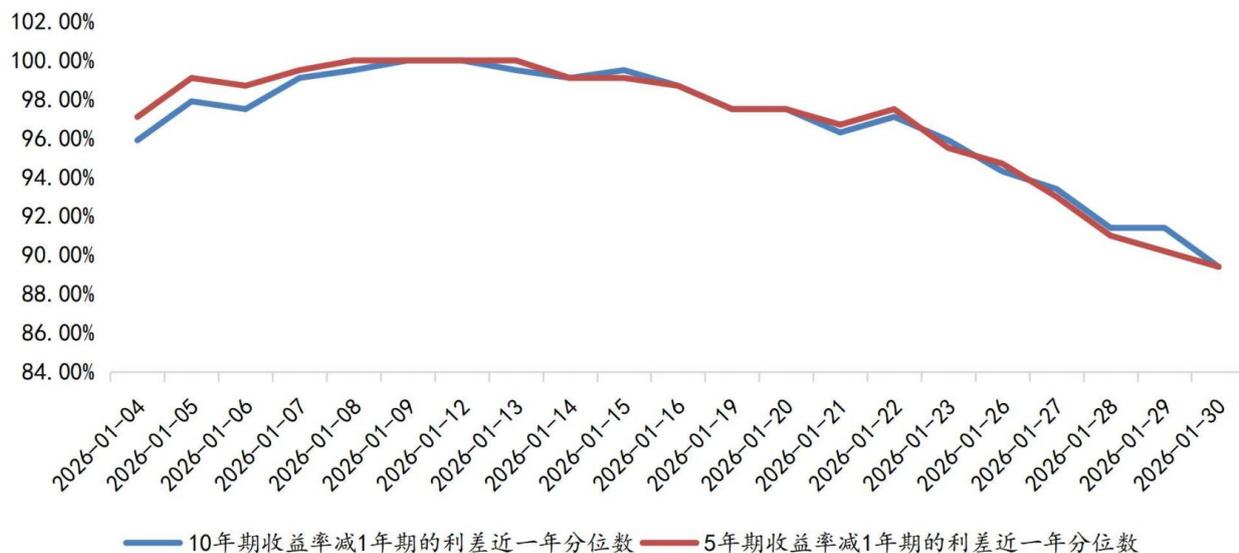
利率债方面，1月多个期限国债到期收益率整体呈现先上后下走势，其中短端利率上半月走低，下半月企稳回升，长端利率冲高后月末震荡回落。绝对估值来看，截至1月末，6M、1Y、3Y、5Y和10Y国债收益率分别为1.35%、1.30%、1.40%、1.58%、1.81%，较上月末分别变动1BP、-4BP、2BP、-5BP、-4BP，多数利率较上月末有所下降。相对估值方面，上述到期收益率1月末算术平均近一年分位数为21.90%，显示出各期限国债平均到期收益率整体较上月有所下降。期限利差看，截至1月末，10年期收益率减1年期的利差近一年分位数为89.40%，较上月末下降6.50%；5年期收益率减1年期的利差近一年分位数为89.40%，较上月末下降8.10%。

图 9:2026 年 1 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 1 月国债期限利差分位数



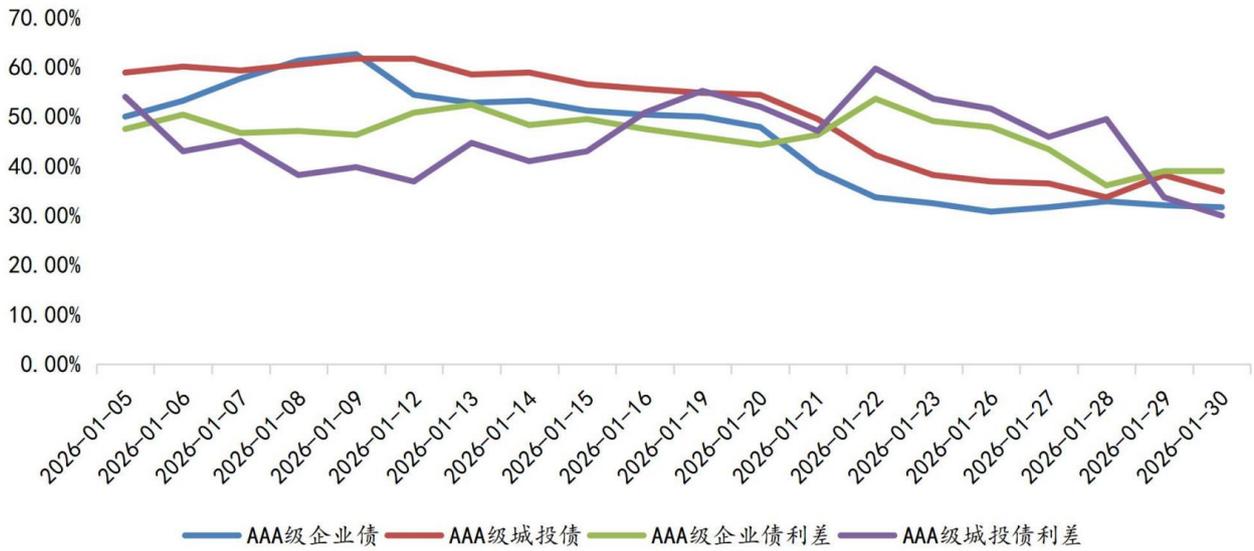
数据来源：普益标准

信用债方面，城投债和企业债到期收益率 1 月整体呈下行走势。信用利差<sup>4</sup>中，企业债与城投债的利差走势均呈收敛走势，其中城投债利差波动相对较大。截至 1 月末，AAA 级城投债到期收益率近一年分位数为 34.90%，较上月下降 26.80%；AA+城投债信用利差（相

<sup>4</sup>6M、1Y、3Y、5Y 和 10Y 的 AA+与 AAA 级利差的算术平均

对 AAA) 近一年分位数为 30.00%，较上月末下降 15.90%；AAA 级企业债到期收益率近一年分位数为 31.70%，较上月下降 23.90%，AA+企业债信用利差（相对 AAA）近一年分位数为 39.00%，较上月下降 9.30%。

图 11:2026 年 1 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

1 月高等级信用债利差<sup>5</sup>中，城投债收益率、企业债收益率较国债利差均整体先升后降，上半月持续攀升，下半月有所回落后企稳。截至 1 月末，AAA 级城投债和国债的信用利差近一年分位数为 52.00%，较上月末环比下降 2.40%；AAA 级企业债和国债的信用利差近一年分位数为 54.00%，较上月末下降 7.30%。

<sup>5</sup>6M、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 1 月高等级信用债同国债的利差

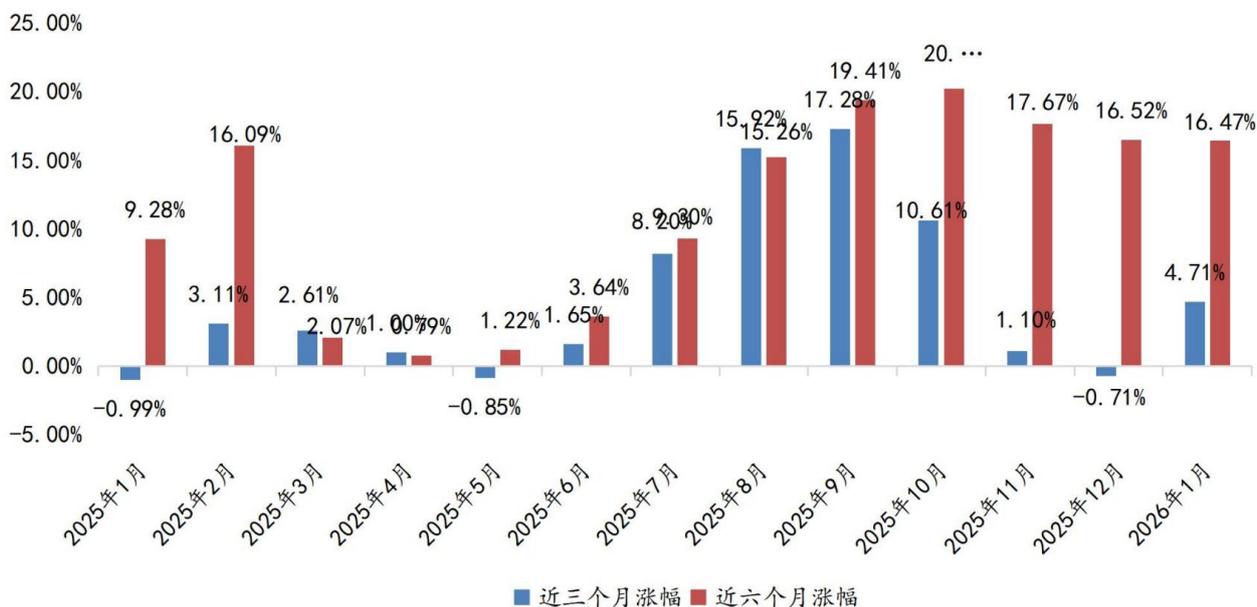


数据来源：普益标准

### (3) 混合型公募基金

1 月，混合型公募基金过去六个月涨幅为 16.47%，较上月有所下降。过去三个月涨幅有所上升，为 4.71%。

图 13: 混合型公募基金所在各月区间投资收益表现



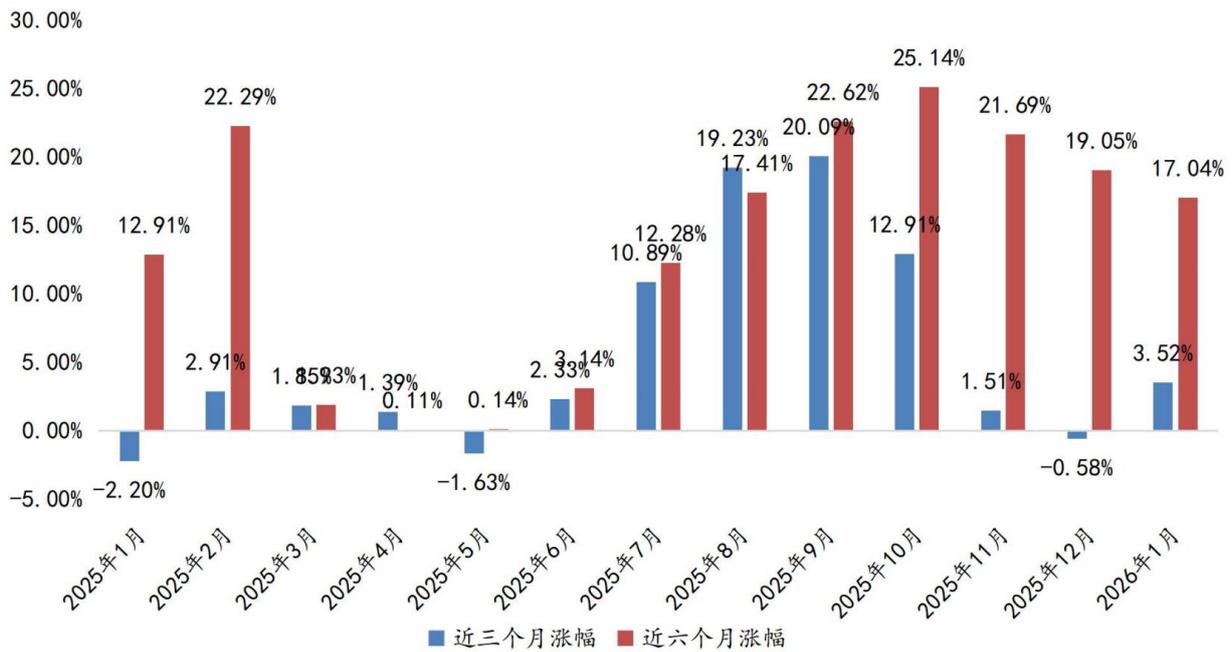
数据来源：普益标准

### (4) 股票型公募基金

1 月，股票型公募基金过去六个月涨幅为 17.04%，过去三个月涨幅为 3.52%。具体来看股

票市场，1月31日，上证指数报4117.95点，深证成指报14205.89点、创业板指报3346.36点，三类指数过去六个月涨跌幅分别为15.25%、29.03%、43.72%，过去三个月涨跌幅分别为4.13%、6.19%、4.98%。1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、深证成指和创业板指过去三个月区间收益均较上月有所恢复。股票型公募基金过去六个月的区间收益表现有所下降，上证指数过去六个月表现较上月微涨、深证成指和创业板指过去六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

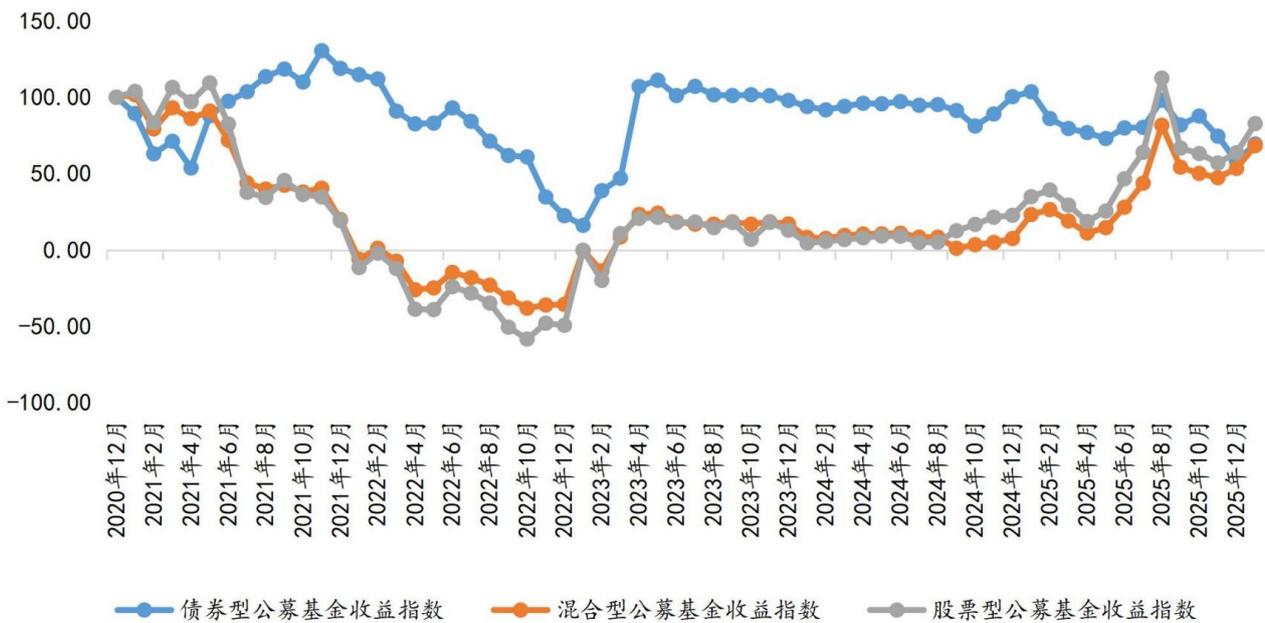
本月，债券型公募基金收益指数为69.39点，较上月环比上升11.31点，较2020年12月基期下降30.61点；混合型公募基金收益指数为68.30点，较上月环比上升14.85点，较2020年12月基期下降31.70点；股票型公募基金收益指数为82.75点，较上月环比上升19.07点，较2020年12月基期下降17.25点。

回顾1月债市，1月各类债市债市指数呈现先抑后扬走势，结构性分化仍存。利率债波动幅度相对较大，主要受政府债供给压力、股债跷跷板效应、央行结构性降息等多空因素交织影响。信用债在配置需求及政策利好支撑下，走势相对稳健。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，均呈先升后降走势，月初走高，月中开始逐步回落。在

超额利差方面，企业债与城投债的利差走势均呈收敛走势，其中城投债利差波动相对较大。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整体先升后降，上半月持续攀升，下半月有所回落后企稳。

回顾1月股市。三大股指整体呈现“前高后稳、震荡抬升”的走势，上旬A股维持震荡上行走势，中下旬市场整体震荡，部分指数略有抬升，临近月末受节前资金调仓、获利盘集中了结影响，市场小幅调整，结构性分化与板块轮动加剧。具体来看，上证综指累涨3.76%，深证成指累涨5.03%，创业板指累涨4.47%。从板块来看，1月申万一级行业指数多数收涨。其中有色金属、传媒和石油石化涨幅相对较大，银行、家用电器和非银金融板块跌幅相对较大。从估值来看，1月末上证综指、深成指和创业板市盈率(TTM)分别为17.15倍、32.95倍和43.30倍，近三年分位数分别为98.90%、98.00%和96.10%。

图 15：主要类型公募基金投资收益指数



数据来源：普益标准

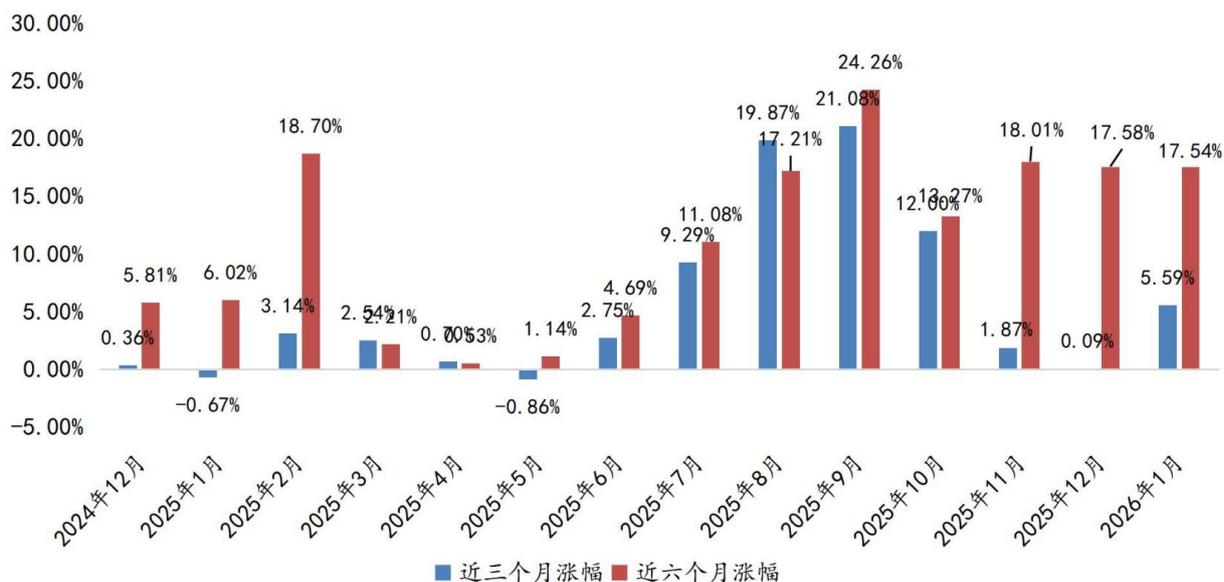
## 五、私募基金市场

### 5.1、私募基金收益表现

#### (1) 复合策略私募基金

1月，复合策略私募基金近六个月涨幅为 17.54%，近三个月涨幅为 5.59%，过去三个月区间收益表现较 2025 年 12 月上升，过去六个月区间收益表现较 2025 年 12 月略微下降。

图 16：复合策略私募基金所在各月区间投资收益表现

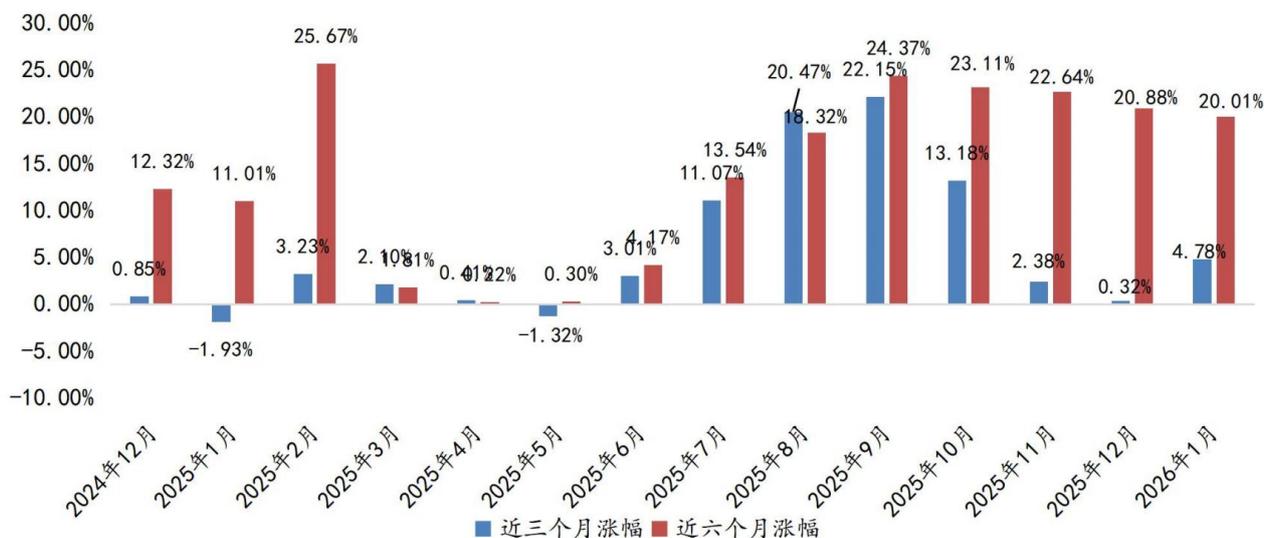


数据来源：普益标准

#### (2) 股票策略私募基金

1月，股票策略私募基金近六个月涨幅为 20.01%，近三个月涨幅为 4.78%，过去三个月区间收益表现较 2025 年 12 月上升，过去六个月区间收益表现较 2025 年 12 月略微下降。

图 17：股票策略私募基金所在各月区间投资收益表现

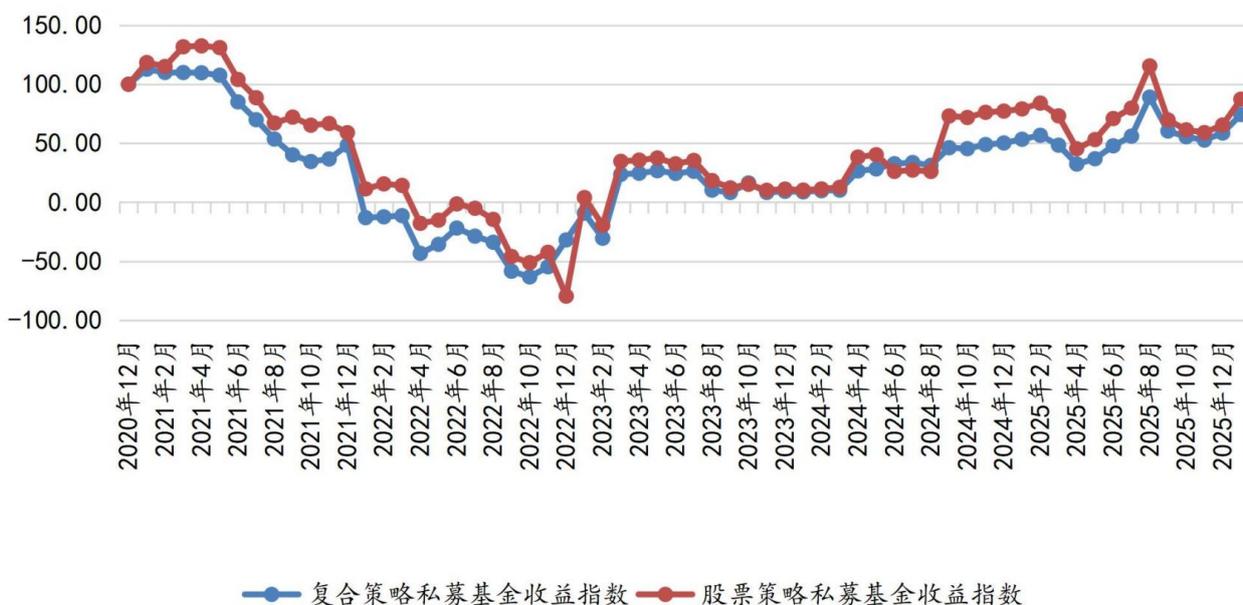


数据来源：普益标准

## 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 74.35 点，较上月环比上升 15.70 点，较 2020 年 12 月基期下降 25.65 点；股票策略私募基金收益指数为 87.36 点，较上月环比上升 21.89 点，较 2020 年 12 月基期下降 12.64 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