

晋升财富-普益标准中国财富管理收益指数月刊

2025 年 7 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 0.52%，股票型
公募基金过去三个月涨跌幅为 10.89%

2025 年 7 月

7 月收益表现

一年投资精选银行理
财产品近半年收益率

1.26%

集合信托产品
加权年化收益率

5.47%

债券型公募基金
近六个月涨幅

1.23%

复合策略私募基金
近三个月涨幅

9.29%

风险提示及投资者建议

7 月权益市场大盘三大指数全数收涨。债券市场震荡调整，部分纯固收类产品收益短期回调，投资者可以适当关注“固收+”类含权银行理财产品或基金。

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 8 月 3 日，全国银行理财市场精选 50 款现金管理产品当周¹七日期年化收益率平均值为 1.36%，较 2025 年 6 月 29 日当周下降 6BP，较基期（2021 年 4 月 4 日）周均值下滑 191BP。

7 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 0.52%，较上月环比下降 7BP。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收益表现较上月有所上升，过去六个月投资收益率为 0.96%，较上月环比上升 4BP。

7 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 116.05 点，较上月环比上升 0.16 点，环比涨幅 0.14%，增速仍有所放缓。指数较基期月（2020 年 12 月）上升 16.05 点，增长 16.05%；

7 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 116.33 点，较上月环比上升 0.51 点，环比增幅 0.44%，增速有所恢复，指数较基期月（2020 年 12 月）上升 16.33 点，增长 16.33%。

● 信托市场

7 月，集合信托产品加权收益率较上月环比上升 7BP 至 5.47%，具体而言，短期限产品收益率较上月环比上升 5BP 至 5.11%，长期限产品收益率较上月环比上升 7BP 至 5.62%。

● 公募基金市场

7 月货币基金七日期年化收益率月均值为 1.25%，较上月环比下降 8BP，较 2020 年 12 月高点下降 123BP。债券型公募基金过去六个月涨幅为 1.23%；混合型公募基金过去六个月涨幅为 9.30%；股票型公募基金过去六个月涨幅为 12.28%。

本月，债券型公募基金收益指数 80.29 点，环比上升 0.39 点，较 2020 年 12 月基期下降 19.71 点；混合型公募基金收益指数为 43.77 点，环比上升 15.73 点，较 2020 年 12 月基期下降 56.23 点；股票型公募基金收益指数为 63.98 点，环比上升 17.33 点，较 2020 年 12 月基期下降 36.02 点。

● 私募基金市场

7 月，复合策略私募基金近六个月涨幅为 11.08%，股票策略私募基金近六个月涨幅为 13.54%。

7 月，复合策略私募基金收益指数为 56.01 点，较上月环比上升 8.19 点，较 2020 年 12 月基期下降 43.99 点；股票策略私募基金收益指数为 79.82 点，较上月环比上升 8.87 点，较 2020 年 12 月基期下降 20.18 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 7 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 6130 款产品，较上月增加 306 款。封闭式产品共发行 4308 款，占比 70.28%；每日开放型产品共发行 447 款，占比 7.29%；最小持有期型产品共发行 1066 款，占比 17.39%；固定期限定开型产品共发行 204 款，占比 3.33%；其他开放式共发行 105 款，占比 1.71%。固定收益类产品共发行 5976 款，占比 97.49%；混合类产品共发行 89 款，占比 1.45%；权益类产品共发行 29 款，占比 0.47%；商品及金融衍生品类 36 款，占比 0.59%。

7 月，共成立资管信托产品 2295 款，环比增长 10.50%；已披露成立规模为 776.82 亿元，环比下降 6.88%。非标信托成立市场方面，7 月非标产品发行受挫，发行数量环比下降 13.85%，已披露发行规模环比下降 23.97%。从内部结构来看，部分品类规模变化明显，非标金融类产品受信贷资产收益权转让业务的影响相对较大，已披露成立规模减少 83.09 亿元；得益于高资质地区稳定贡献和中西部地区大幅增长的双向支撑，基础产业类产品已披露成立规模增加 72.46 亿元，环比增长近三成。

本月，从基金市场表现来看，145 家机构共计存续货币基金产品 958 款，较上月环比增长 11 款。股票型基金产品本月共存续 5235 款，较上月环比增长 105 款。

1.2、2025 年 7 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	温州银行被罚 35 万，因未对理财非标准化债权资产投资参照自营贷款管理	中建投信托被罚 70 万，2024 年亏 13.9 亿 地产信托不良率 26%	因违反外汇登记管理规定，外资公募宏利基金被警告、罚款	君创基金、君创资管被出具警示函

7 月 14 日，国家金融监督管理总局温州监管分局披露，温州银行因“未对理财非标准化债权资产投资参照自营贷款管理”被罚款 35 万元。此次处罚的核心在于温州银行未将理财非标资产纳入全行统一信用风险管理体系。根据《商业银行理财业务监督管理办法》第三十九条，理财非标投资需比照自营贷款流程，执行投前尽调、风险审查和投后管理。但实际操作中，部

分银行存在“重收益、轻风控”倾向，将理财非标资产与自营贷款割裂管理，导致风险隔离失效。例如，非标资产通常涉及信托贷款、应收账款等非公开交易债权，其底层资产透明度低、流动性差。若未严格执行类似自营贷款的全流程管控，可能引发资金挪用、风险隐匿等问题。2024 年监管通报显示，部分理财公司通过嵌套投资、虚增收益等手段掩盖非标资产风险，此次温州银行的违规行为与此类问题一脉相承。

2025 年 6 月 23 日，国家金融监督管理总局浙江监管局披露行政处罚信息，中建投信托因“贷后管理不到位、信息披露不准确不充分”被处以 70 万元罚款，时任成都业务部门负责人龚培被警告。这一处罚揭示了这家信托公司在风控与合规层面的漏洞，而同期披露的 2024 年年报则显示其经营状况已陷入更深困境——全年净利润亏损 13.9 亿元，较 2023 年扩大 257%，不良资产率高企至 26%，房地产信托业务成为风险重灾区。

外商独资公募宏利基金管理有限公司（简称“宏利基金”）被外汇局处罚。近日，国家外汇管理局公布了一则对宏利基金的外汇行政处罚，显示该公司因违反外汇登记管理规定，受到了来自国家外汇管理局北京市分局的行政处罚，被警告并罚款 7 万元，处罚决定日期为 7 月 17 日，该处罚公示截止期为 2026 年 7 月 23 日。处罚原因明确指出，宏利基金违反了《外国投资者境内直接投资外汇管理规定》第十条第一款与第十七条的规定。具体而言，违规行为涉及外汇登记管理环节：**第十条第一款**：主要规范外国投资者在筹建外商投资企业时，需办理的前期费用登记手续及相关账户的开立、入账和使用要求。**第十七条**：规定了外商投资企业设立后需办理的外汇登记流程（涵盖货币、股权、实物资产等出资），以及后续增资、减资、股权转让等资本变动的变更登记要求。

7 月 21 日，中国证监会深圳证监局披露的行政监管措施决定书显示，经查，君创基金在从事私募基金业务活动中，存在未按规定为私募基金办理基金备案手续的情形。相关行为违反了《私募投资基金监督管理暂行办法》（证监会令第 105 号，以下简称《私募管理办法》）第八条第一款的规定。依据《私募管理办法》第三十三条的规定，深圳证监局决定对君创基金采取出具警示函的行政监管措施。此外，深圳证监局还对君创资管、朱峰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

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

（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仍延续下行趋势

2025 年 8 月 3 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 1.36%，较 2025 年 6 月 29 日当周下降 6BP，较基期（2021 年 4 月 4 日）周均值下滑 191BP。具体来看，7 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整月均呈持续下行趋势。从流动性投放来看，公开市场方面，7 月央行质押式逆回购净投放 1880 亿元，买断式逆回购净投放 2000 亿元，MLF 净投放 1000 亿元，PSL 净归还 2300 亿元，则 7 月央行对其他存款性公司债权或环比上升约 2600 亿元。资金面方面，7 月 DR001 一度突破 1.35%，但 1.3% 似乎又成为了新的下限，全月 DR001 均值并未明显走低且波动放大，但非银资金需求下降使 DR007 在银行净融出回落的背景下仍有所下行。具体地，第一周（2025 年 6 月 30 日至 2025 年 7 月 4 日）央行公开市场净回笼流动性 13753 亿元。周一跨半年当日资金面明显收紧，周二后尽管央行逆回购持续大额净回笼，但资金利率迅速回落且分层也有所改善，周五 DR001 降至 1.31%，DR007 降至 1.42%，双双创下年内新低。第二周（2025 年 7 月 7 日至 2025 年 7 月 11 日）本周央行公开市场净回笼流动性 2265 亿元。上半周央行公开市场操作延续净回笼，周四后转为小幅净投放，全周资金面边际收敛但幅度有限，DR001 与 DR007 仍分别在 1.35% 和 1.5% 下方。第三周（2025 年 7 月 14 日至 2025 年 7 月 18 日）央行 OMO 和 MLF 合计投放流动性 12011 亿元，周二买断式逆回购招标 1.4 万亿。上半周央行公开市场逆回购转为净投放，并开展 1.4 万亿买断式逆回购操作，但在税期和政府债缴款的扰动下资金面仍有所收敛，周二 DR001 升至 1.53%，周三周四缴税截止日后银行走款，央行 OMO 净投放力度进一步加大，DR001 仍维持在 1.45% 附近，周五税期走款结束，OMO 净投放明显缩减，资金面无明显波动。第四周（2025 年 7 月 21 日至 2025 年 7 月 25 日）央行 OMO 净回笼 705 亿元，但周五 MLF 净投放 2000 亿元。此外，本周有 1200 亿国库现金定存到期，周三财政部开展 1000 亿元 1M 国库现金定存操作，中标利率 1.78%，较前值下行 30BP。本周央行在周五前逆回购持续净回笼，尽管周初资金明显转松，周二 DR001 降至 1.31%，但周三后资金面明显收敛，周四 DR001 一度上升至 1.65%，周五央行 OMO 叠加 MLF 大额净投放，DR001 回落至 1.52%，但受跨月资金需求上升影响，7 天资金利率仍有所上升。第五周（2025 年 7 月 28 日至 2025 年 8 月 1 日），央行公开市场净投放流动性 69 亿元。上半周央行逆回购持续净投放，资金面逐步转松，周四跨月当日逆回购小幅净

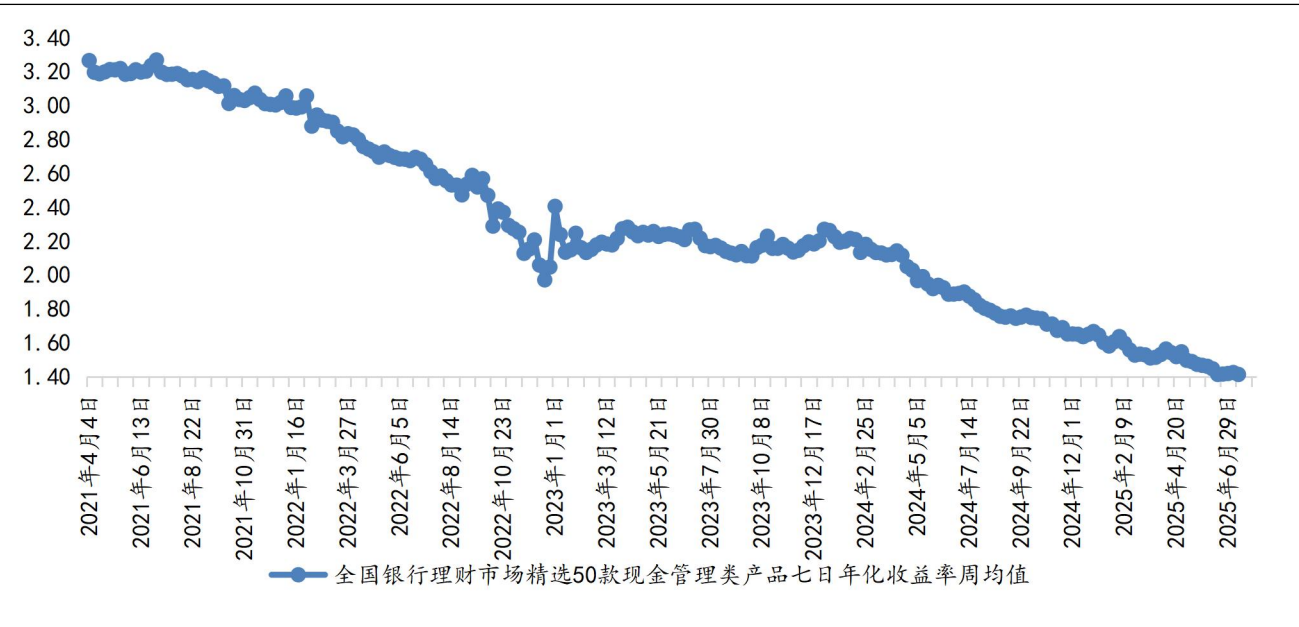
³当周，即所在周的周一至周五的一周平均值

回笼，但对资金面冲击有限，DR001 小幅上升至 1.40%，创去年 12 月以来跨月新低，周五央行逆回购净回笼规模达到 6633 亿，但资金利率仍迅速回落，DR001 降至 1.31%。

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 7 月 6 日	1.43
2025 年 7 月 13 日	1.41
2025 年 7 月 20 日	1.39
2025 年 7 月 27 日	1.36
2025 年 8 月 3 日	1.36

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

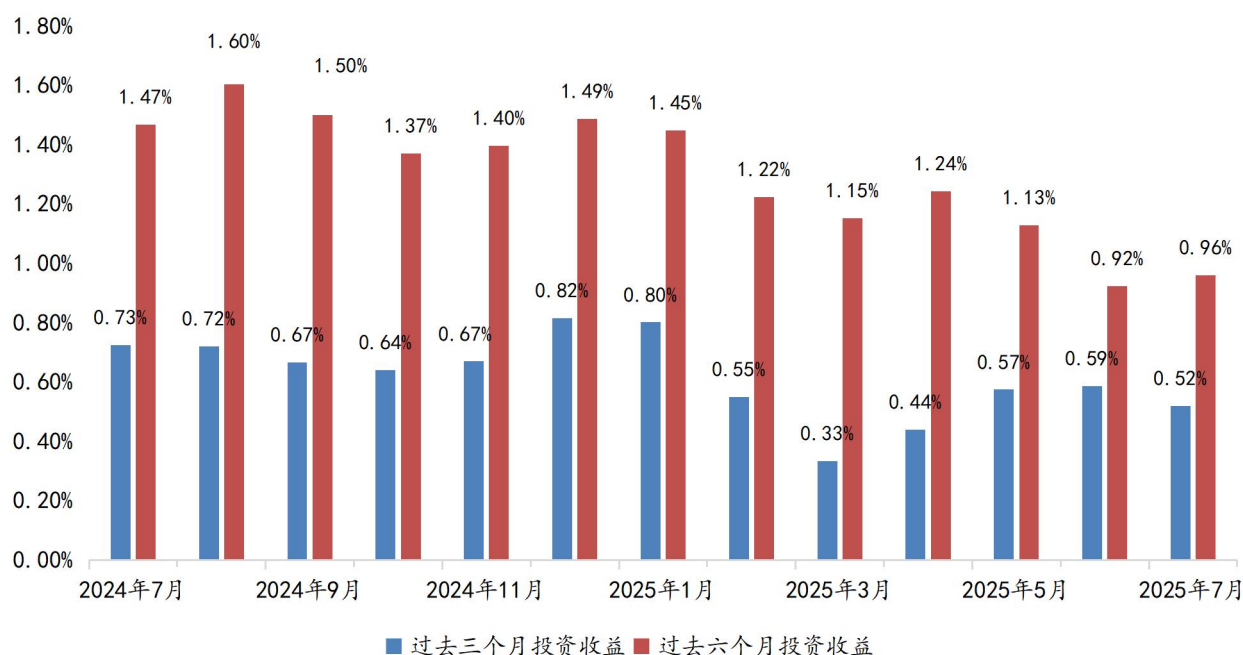
(2) 六个月投资周期产品

精选 50 款六个月投资周期产品过去三个月投资收益率为 0.52%

7 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 0.96%，较上月环比上升 4BP。

7 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 0.52%，较上月环比下降 7BP。

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

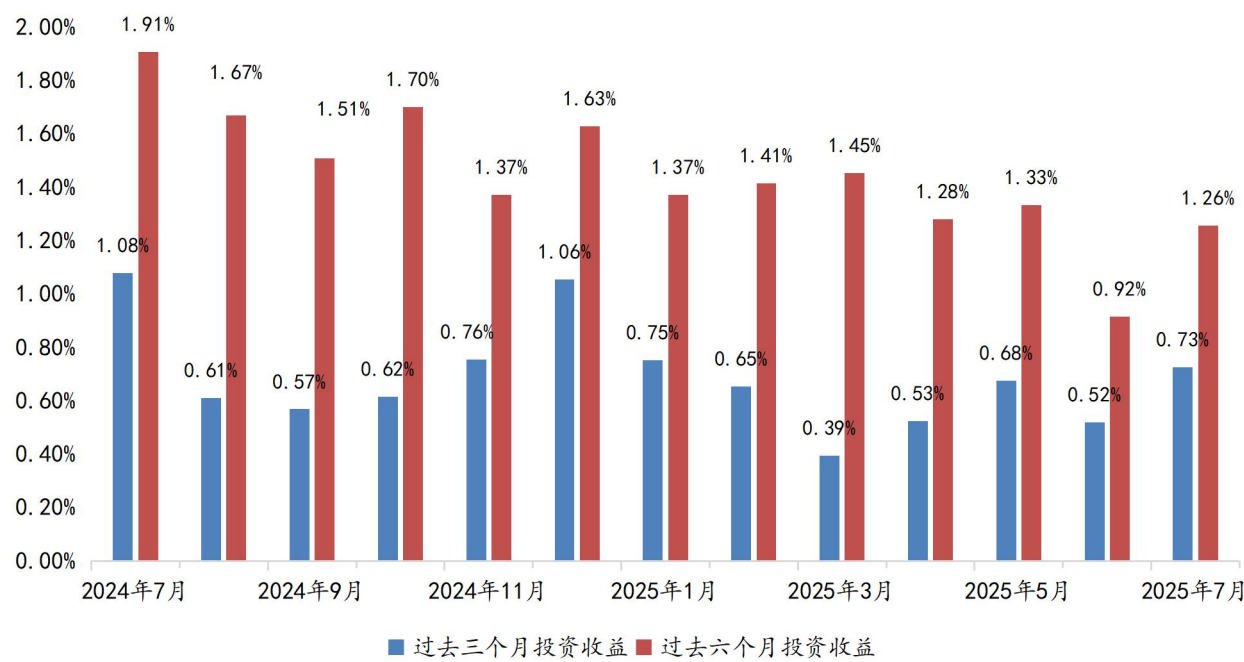
(3) 一年投资周期产品

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%

7 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收益表现有所上升，过去六个月投资收益率为 1.26%，较上月环比上升 34BP。2024 年 7 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 1.91%。

7 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 21BP。2024 年 7 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 1.08%。

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。

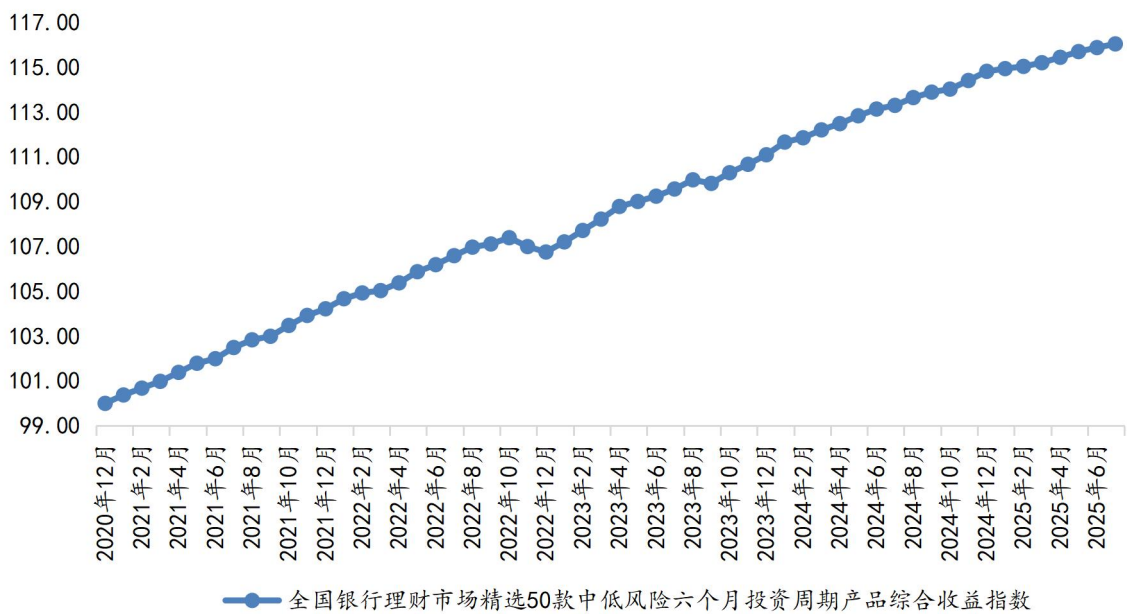
(1) 六个月投资周期产品

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放缓

7 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 116.05 点，较上月环比上升 0.16 点，环比涨幅 0.14%，仍保持上行态势，但增速仍有所放缓。指数较基期月（2020 年 12 月）上升 16.05 点，增长 16.05%。

	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	0.14%	0.52%	0.96%

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

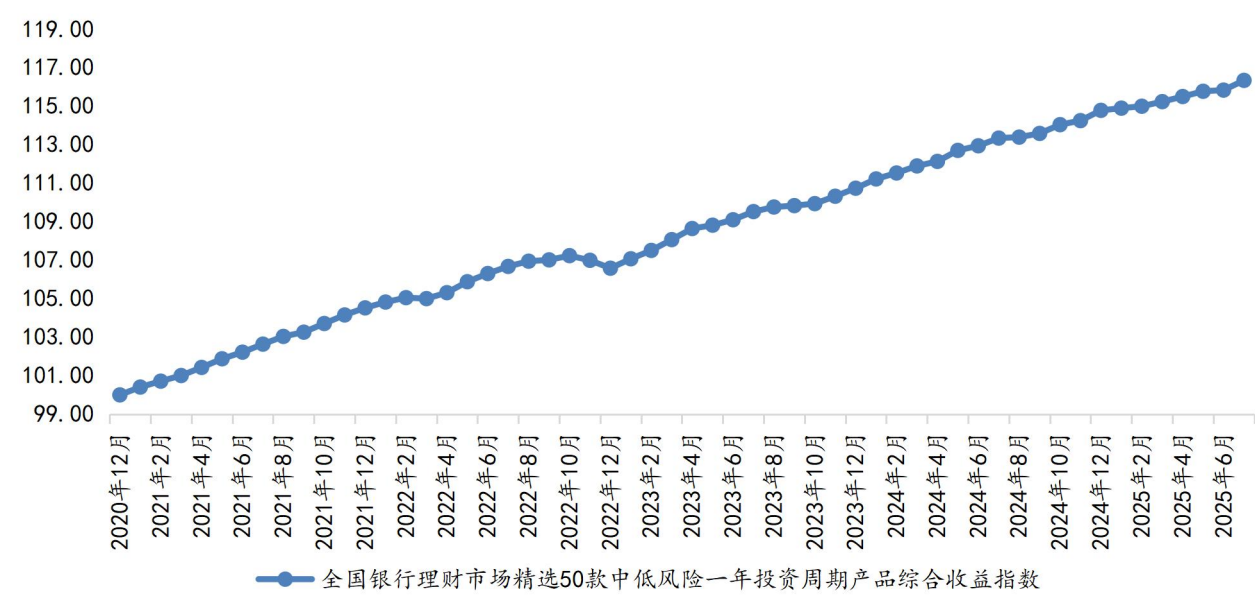
（2）一年投资周期产品

精选 50 款中低风险 1 年投资周期产品综合收益指数增速有所恢复

7 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 116.33 点,较上月环比上升 0.51 点,环比增幅 0.44%,增速有所恢复,指数较基期月(2020 年 12 月)上升 16.33 点,增长 16.33%。

	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	0.44%	0.73%	1.26%

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



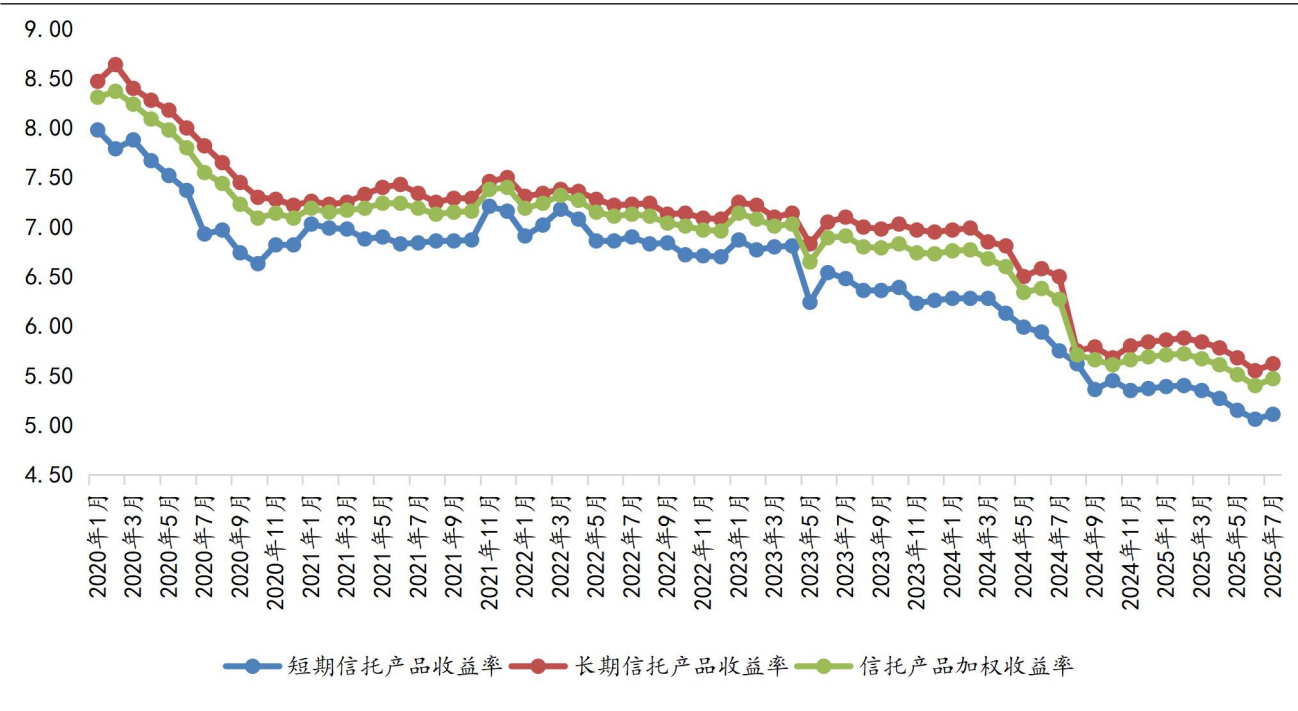
数据来源：普益标准

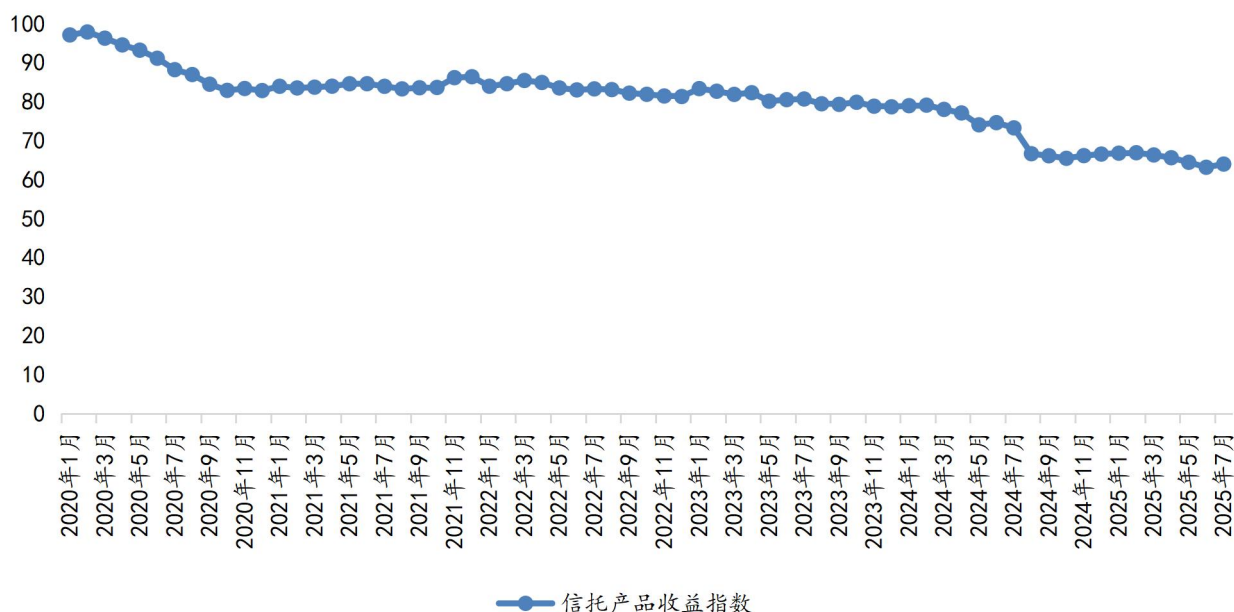
三、信托市场

3.1、信托产品收益率及收益指数

7月，集合信托产品加权收益率较上月环比上升7BP至5.47%，具体而言，短期限产品收益率较上月环比上升5BP至5.11%，长期限产品收益率较上月环比上升7BP至5.62%。信托产品收益指数较上月环比上升0.82点至64.00点。7月，共成立资管信托产品2295款，环比增长10.50%；已披露成立规模为776.82亿元，环比下降6.88%。非标信托成立市场方面，7月非标产品发行受挫，发行数量环比下降13.85%，已披露发行规模环比下降23.97%。从内部结构来看，部分品类规模变化明显，非标金融类产品受信贷资产收益权转让业务的影响相对较大，已披露成立规模减少83.09亿元；得益于高资质地区稳定贡献和中西部地区大幅增长的双向支撑，基础产业类产品已披露成立规模增加72.46亿元，环比增长近三成。

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

7月货币基金七日年化收益率月均值为1.25%，较上月环比下降8BP，较2020年12月高点下降123BP。

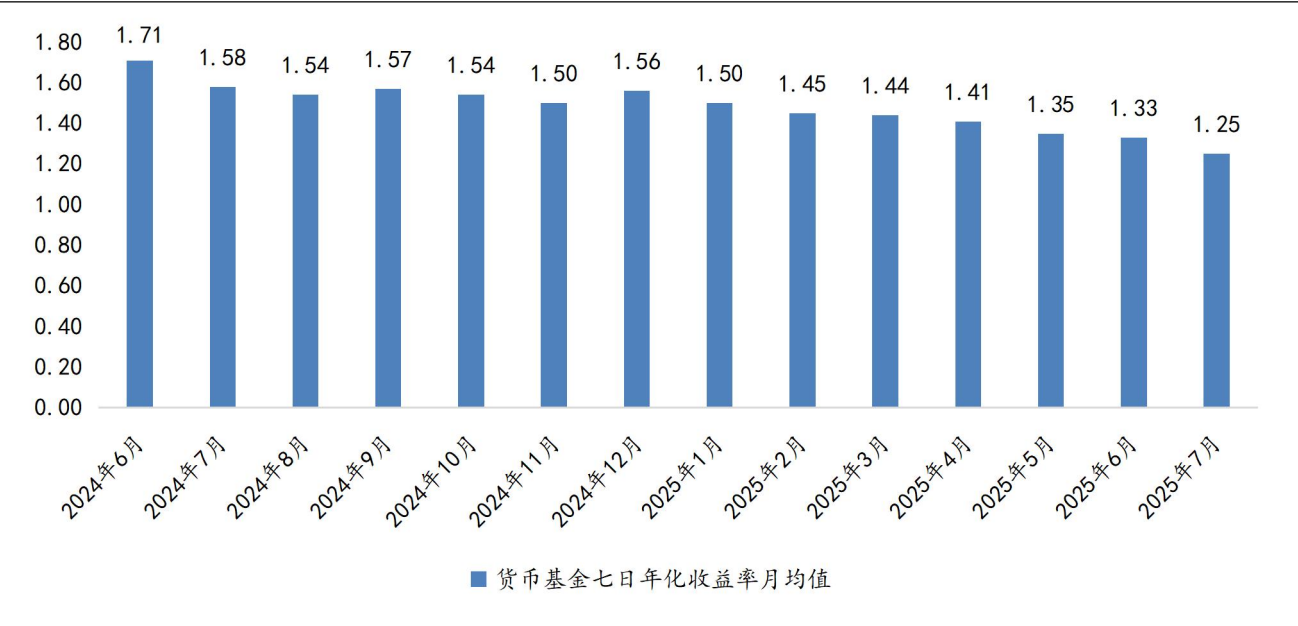
从货币市场利率看，7月，随着跨季因素影响逐步消退，月初各期限资金利率下行趋势相对明显，后续整体呈现震荡走势。月均利率来看，7月DR007月内均值为1.52%，较6月下降6BP；R007的月内均值为1.55%，较6月下降10BP。

7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56667亿元，逆回购到期量54787亿元，公开市场操作合计净投放2880亿元。此外，央行7月中旬还开展了合计14000亿元的买断式逆回购操作。整体看来，7月资金面整体呈现中性偏宽态势。7月上旬，随着跨季扰动因素影响逐步消退，资金面整体呈现边际走宽趋势，随后7月中旬，受央行大额买断式逆回购投放，叠加当月超量续作MLF带动，进一步呵护资金面呈现稳健宽松态势。7月下旬以来，资金面短期内虽呈现一定的波动，但是在央行连续进行大额逆回购的背景下，整体依然稳健偏宽。

展望8月，此前中共中央政治局会议中，再次强调全年适度宽松的货币政策方向，并将落

实落细对已有政策的有效执行，持续保持流动性充裕，促进社会综合融资成本下行，后续资金面大概率仍将维持稳健偏宽态势，还需关注后续存量货币政策的执行实施情况。

图 7：货币型公募基金七日年化收益率月均值（%）走势

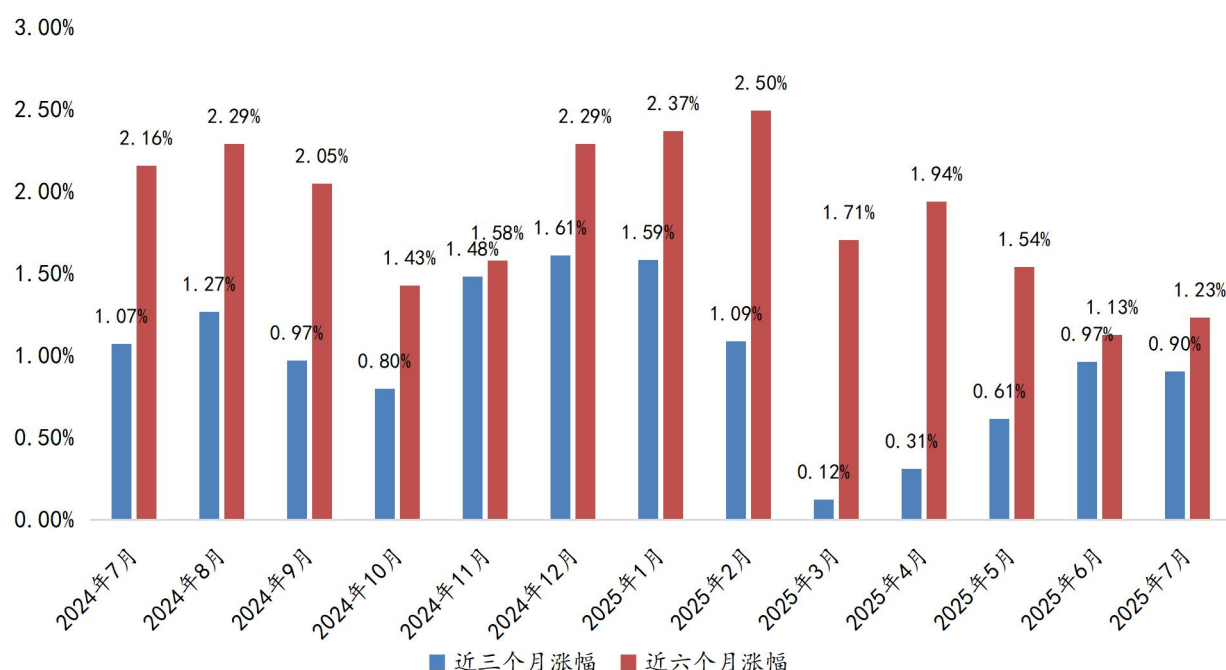


数据来源：普益标准

（2）债券型公募基金

7 月，债券型公募基金过去六个月涨幅为 1.23%，较上月环比上升 10BP；过去三个月涨幅为 0.90%，较上月环比下降 6BP；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%。

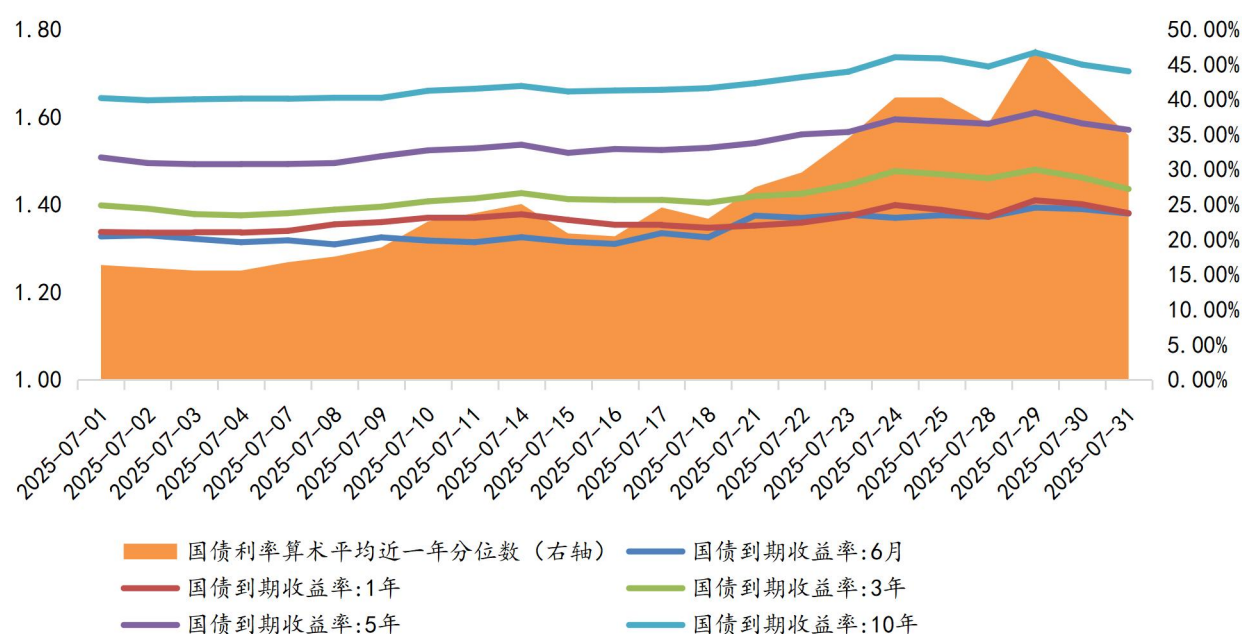
图 8：债券型公募基金所在各月区间投资收益表现



数据来源：普益标准

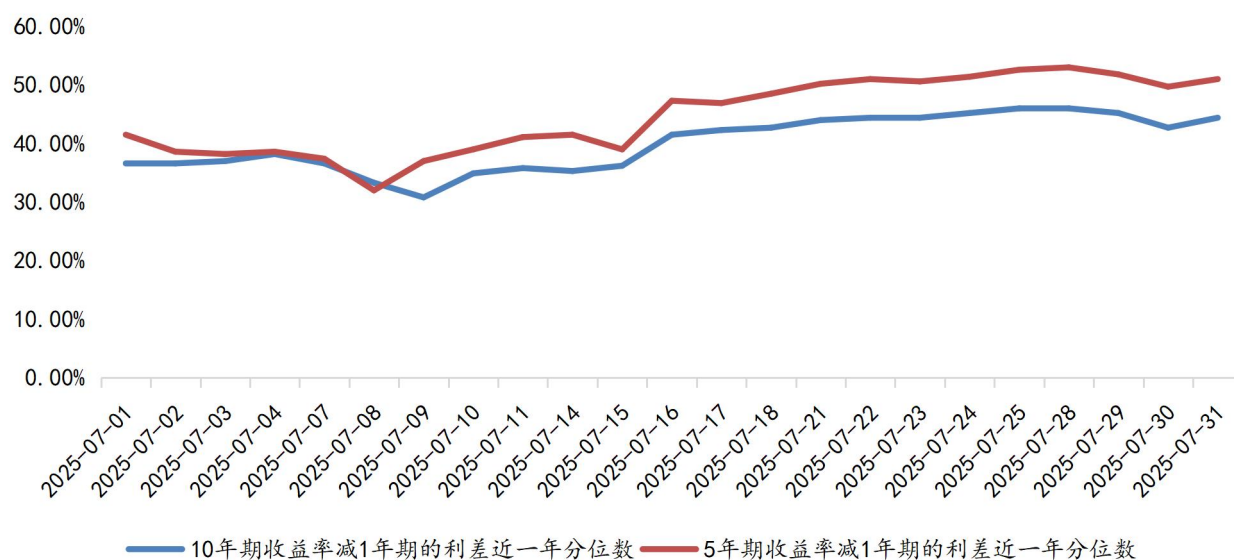
利率债方面，7月各期限国债到期收益率整体呈现震荡上行走势，月末有所修复。其中长端利率上行幅度大于短端利率。具体来看，短端利率全月窄幅震荡，整体上行，月末略有回落，长端利率中旬加速上行，月末回落调整。绝对估值来看，截至7月末，6M、1Y、3Y、5Y和10Y国债收益率分别为1.38%、1.38%、1.44%、1.57%和1.70%，较上月末分别变动4BP、4BP、4BP、6BP和6BP，长端利率上行幅度相对较大。相对估值方面，上述到期收益率7月末算术平均近一年分位数为34.90%，显示出各期限国债平均到期收益率整体较上月有所上升。期限利差看，截至7月末，10年期收益率减1年期的利差近一年分位数为44.40%，较上月末上升7.80%；5年期收益率减1年期的利差近一年分位数为51.00%，较上月末上升9.90%。

图 9:2025 年 7 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 7 月国债期限利差分位数



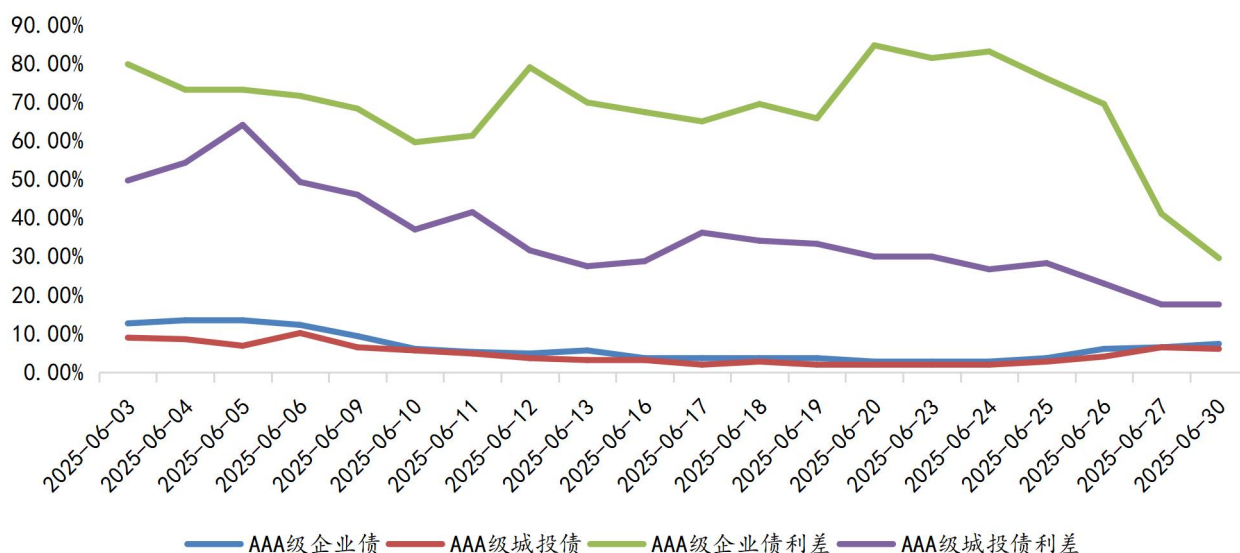
数据来源：普益标准

信用债方面，城投债和企业债到期收益率 7 月均呈现出震荡上行走势。信用利差⁴中，企业债信用利差中上旬震荡回落，下旬振幅有所收敛，城投债信用利差呈震荡走势。截至 7 月末，AAA 级城投债到期收益率近一年分位数为 27.10%，较上月上升 21.00%；AA+城投债

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

信用利差（相对 AAA）近一年分位数为 12.30%，较上月末下降 5.30%；AAA 级企业债到期收益率近一年分位数为 30.00%，较上月上升 22.60%，AA+企业债信用利差（相对 AAA）近一年分位数为 11.90%，较上月下降 17.70%。

图 11:2025 年 7 月信用债到期收益率近一年分位数和利差分位数

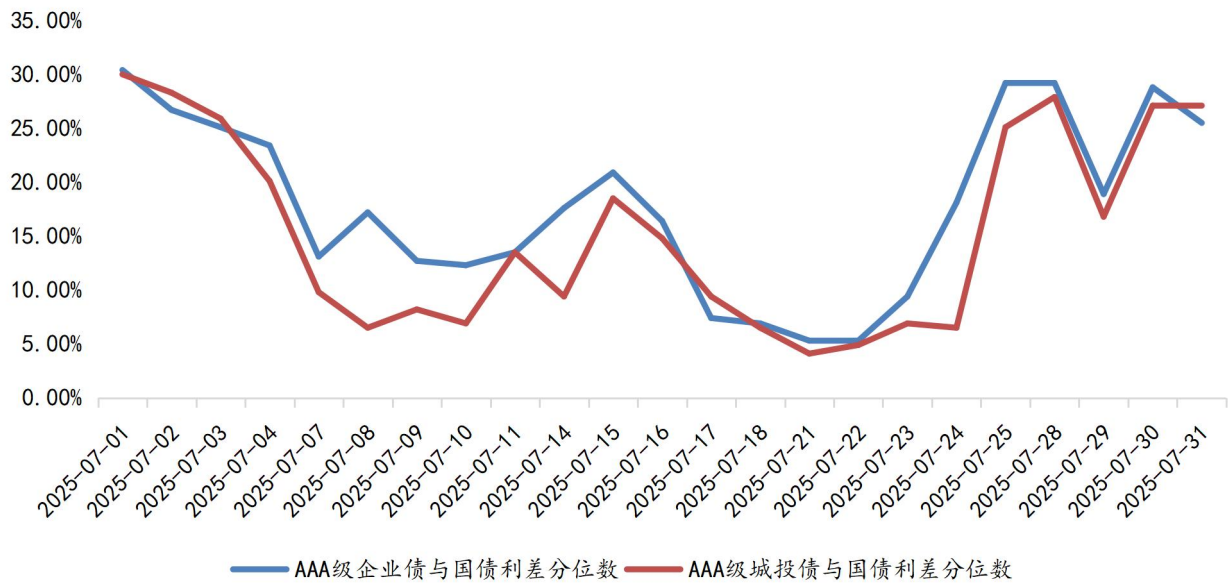


数据来源：普益标准

7 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“V”形走势，中上旬整体震荡下行，下旬有所回升。截至 7 月末，AAA 级城投债和国债的信用利差近一年分位数为 27.10%，较上月末环比下降 2.50%；AAA 级企业债和国债的信用利差近一年分位数为 25.50%，较上月末下降 5.30%。

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 7 月高等级信用债同国债的利差

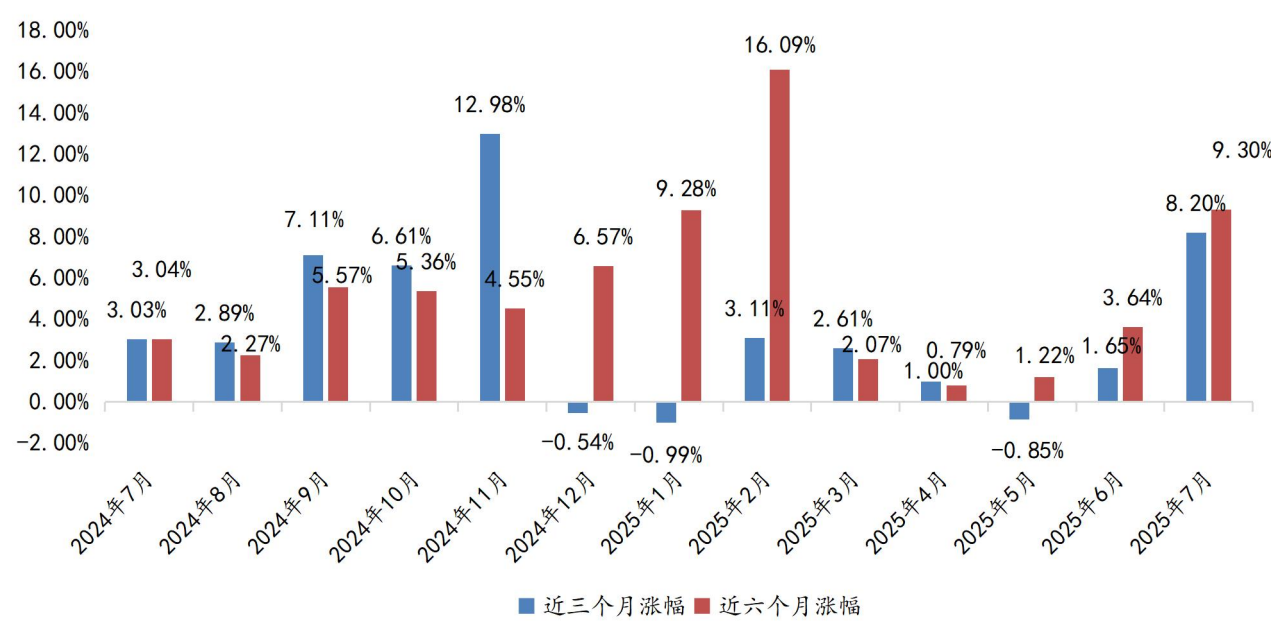


数据来源：普益标准

(3) 混合型公募基金

7 月，混合型公募基金过去六个月涨幅为 9.30%，较上月有所上升。过去三个月涨幅有所上升，为 8.20%。

图 13: 混合型公募基金所在各月区间投资收益表现



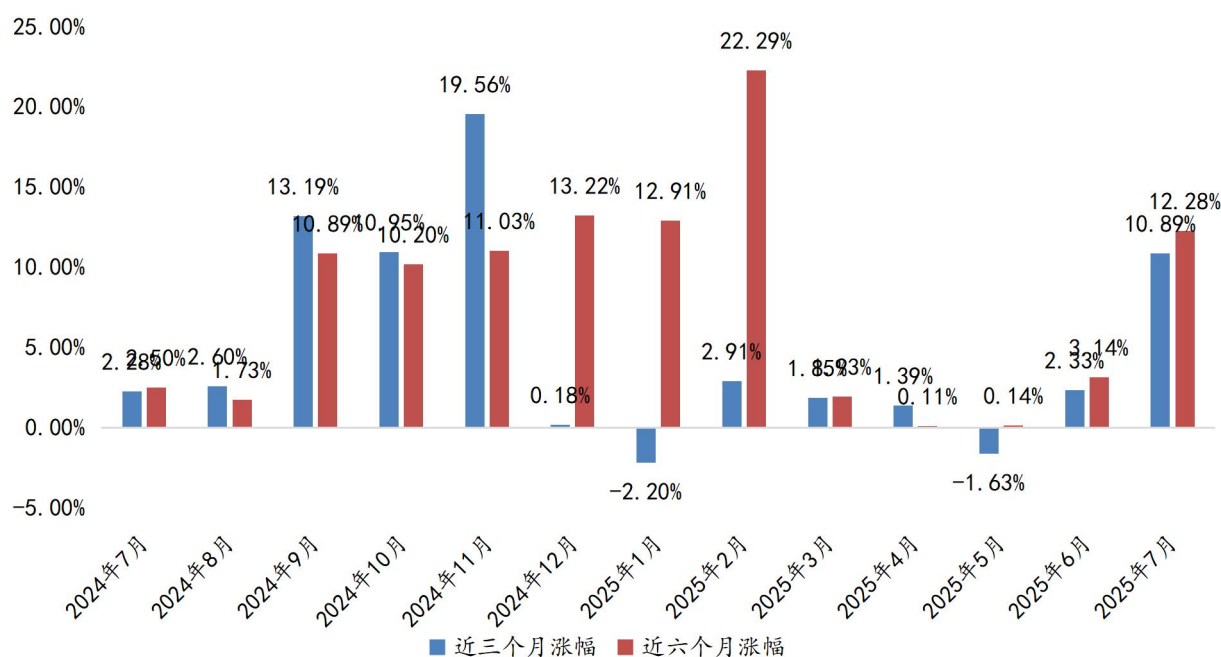
数据来源：普益标准

(4) 股票型公募基金

7 月，股票型公募基金过去六个月涨幅为 12.28%，过去三个月涨幅为 10.89%。具体来看

股票市场, 7月31日, 上证指数报 3573.21 点, 深证成指报 11009.77 点、创业板指报 2328.31 点, 三类指数过去六个月涨跌幅分别为 9.92%、8.41%、12.82%, 过去三个月涨跌幅分别为 8.97%、11.21%、19.52%。7月, 股票型公募基金过去三个月的区间收益表现上升明显, 上证指数、深证成指和创业板指过去三个月区间收益表现均上升。股票型公募基金过去六个月的区间收益表现同样有所上升, 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

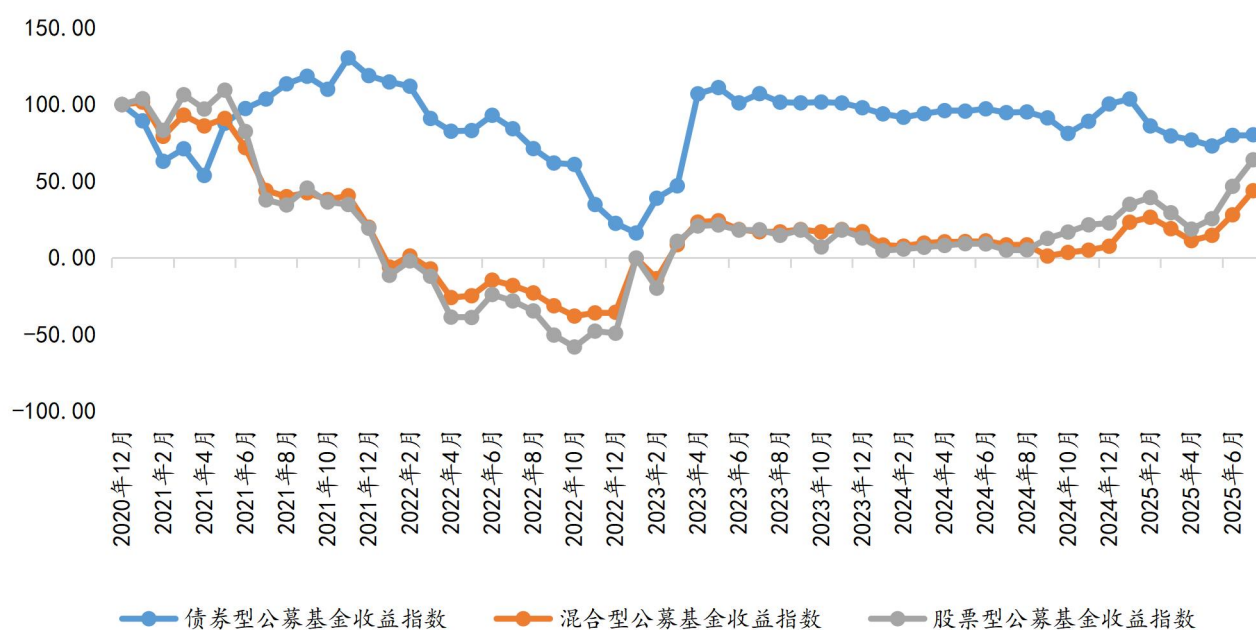
本月, 债券型公募基金收益指数 80.29 点, 较上月环比上升 0.39 点, 较 2020 年 12 月基期下降 19.71 点; 混合型公募基金收益指数为 43.77 点, 较上月环比上升 15.73 点, 较 2020 年 12 月基期下降 56.23 点; 股票型公募基金收益指数为 63.98 点, 较上月环比上升 17.33 点, 较 2020 年 12 月基期下降 36.02 点。

回顾 7 月债市, 7 月上旬, 在跨季因素消退、资金面边际走宽背景下, 债市小幅波动上行。7 月中下旬, 受一揽子支持性政策发布、权益市场走牛带来股债跷跷板效应, 叠加资金面阶段性扰动影响, 债市承压下行。月末以来, 受发布的经济数据不及预期影响, 市场避险情绪仍存, 债市企稳并呈现出修复态势。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, 均在上半月窄幅震荡, 下半月整体为平稳。在超额利差方面, 城投债

收益率、企业债收益率较国债利差均呈“V形走势”，中上旬震荡下行，下半月有所回升。在品种利差方面，企业债信用利差中上旬震荡回落，下旬振幅收敛，城投债信用利差呈震荡走势。

回顾7月股市，三大股指整体震荡上行，月末有所回调。整体来看，7月提出的反内卷等支持政策，叠加证监会全力巩固资本市场回稳向好的政策目标，共同提振使得各类股指震荡上行。但月末以来，受公布的经济数据偏弱，叠加美联储降息预期下降影响，使得权益市场短期内承压回调。具体来看，上证综指累涨3.74%，深证成指累涨5.20%，创业板指累涨8.14%。从板块来看，7月申万一级行业指数多数收涨。其中钢铁、医药生物和建筑材料增幅较大，银行、公用事业和交通运输跌幅相对较大。从估值来看，7月末上证综指、深成指和创业板市盈率(TTM)分别为15.52倍、26.83倍和33.98倍，近三年分位数分别为99.00%、88.80%和67.20%。

图 15：主要类型公募基金投资收益指数



数据来源：普益标准

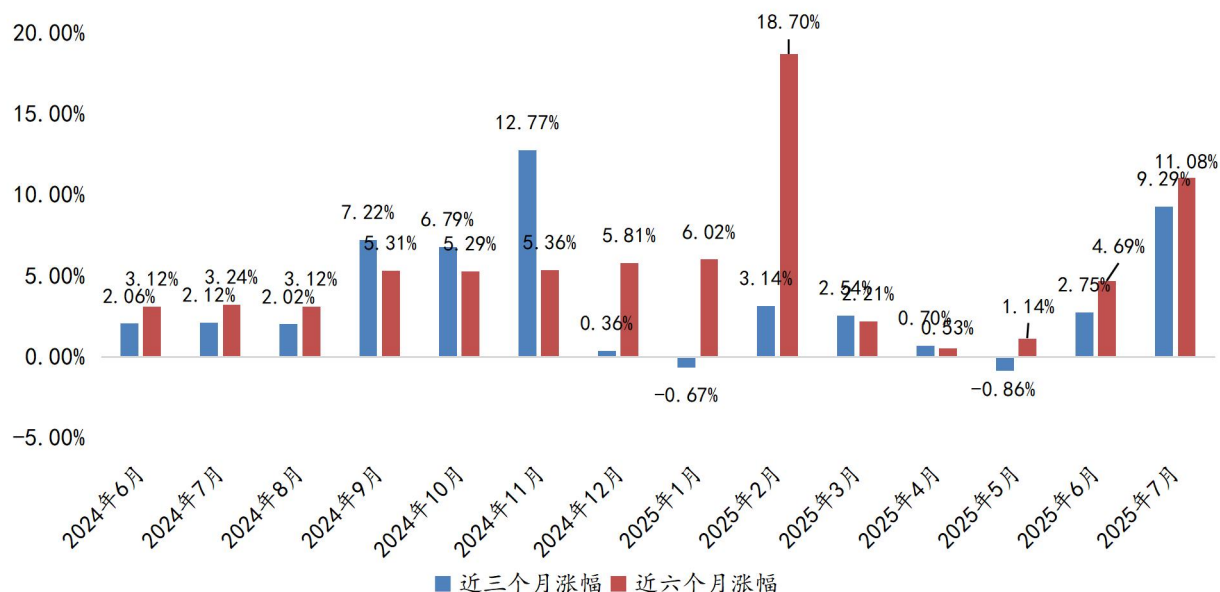
五、私募基金市场

5.1、私募基金收益表现

(1) 复合策略私募基金

7月，复合策略私募基金近六个月涨幅为 11.08%，近三个月涨幅为 9.29%，过去三个月区间收益表现较 6 月上升，过去六个月区间收益表现较 6 月上升。

图 16：复合策略私募基金所在各月区间投资收益表现

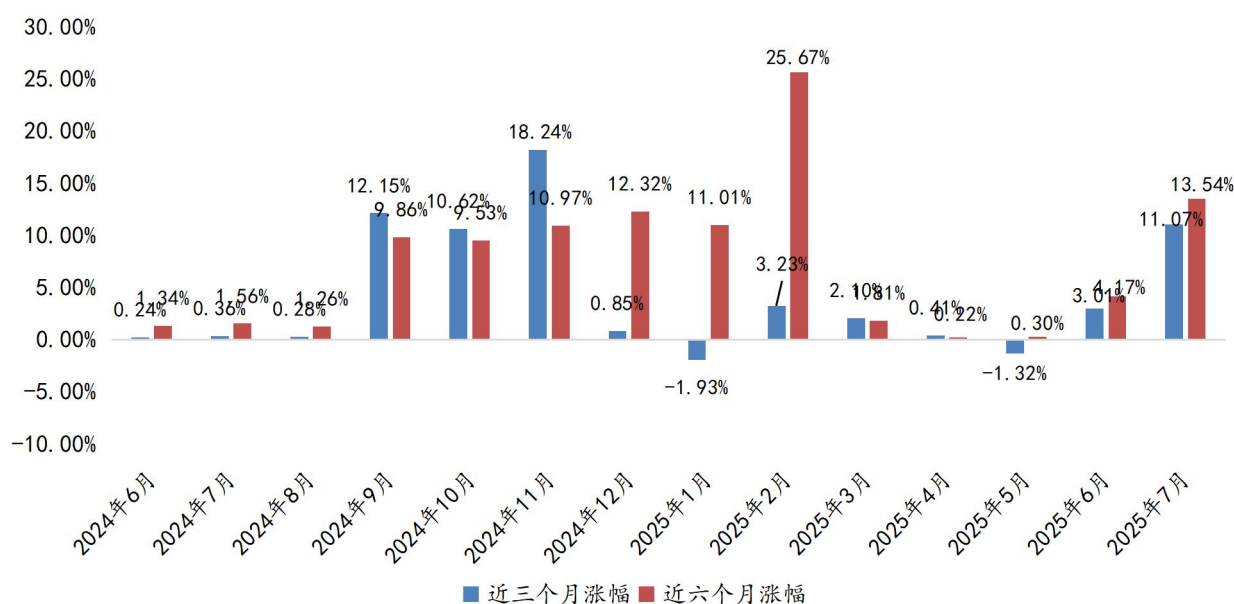


数据来源：普益标准

(2) 股票策略私募基金

7月，股票策略私募基金近六个月涨幅为 13.54%，近三个月涨幅为 11.07%，过去三个月区间收益表现较 6 月上升，过去六个月区间收益表现较 6 月上升。

图 17：股票策略私募基金所在各月区间投资收益表现

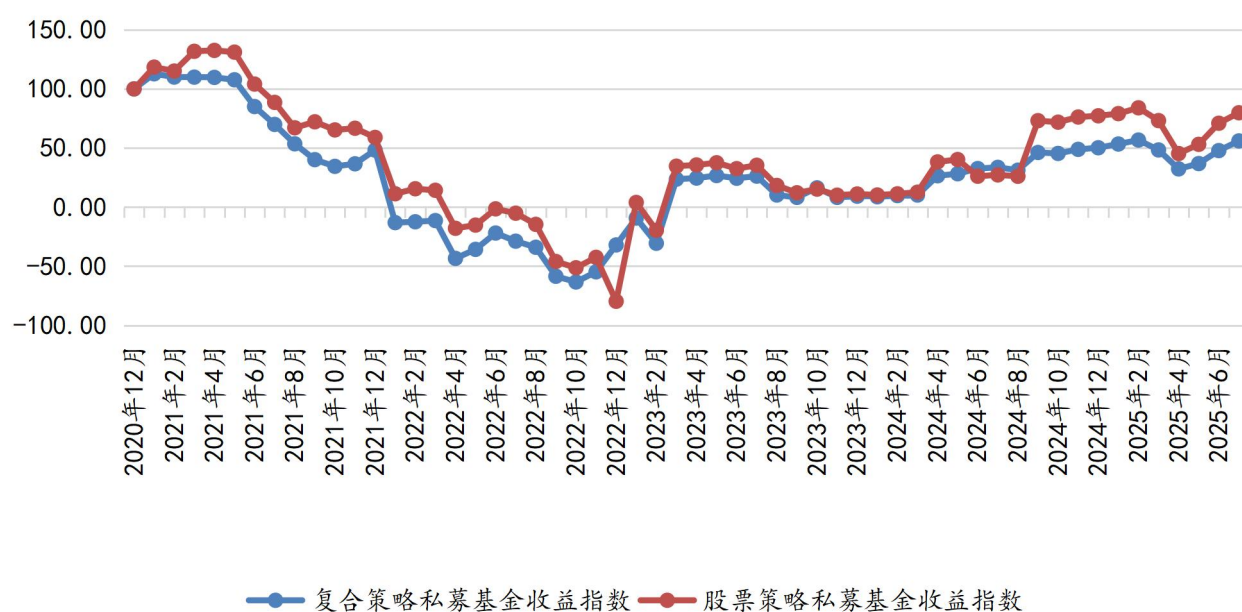


数据来源：普益标准

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 56.01 点，较上月环比上升 8.19 点，较 2020 年 12 月基期下降 43.99 点；股票策略私募基金收益指数为 79.82 点，较上月环比上升 8.87 点，较 2020 年 12 月基期下降 20.18 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