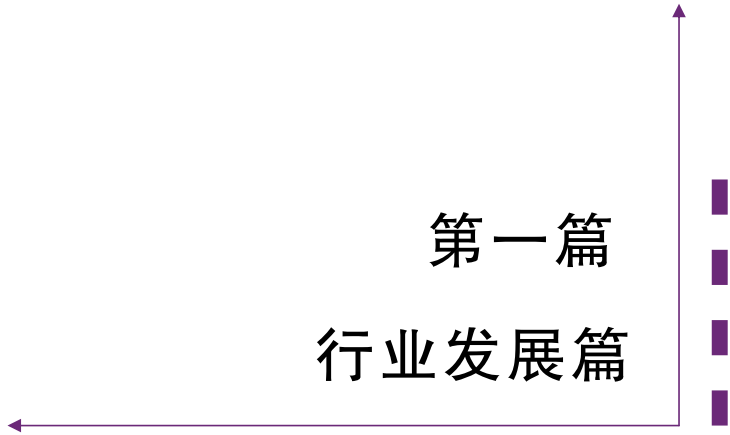


第一篇
行业发展篇



第一章

“新常态”下的资产管理业

第一节 资产管理业概览

一、什么是资产管理

资产管理（Asset Management）并没有一个广泛认可的明确定义。根据国内外行业共识，资产管理是资产管理人受投资者委托，为实现投资者的特定目标和利益，进行证券和其他金融产品投资管理服务，并收取费用的行为。从参与方来看，资产管理包括委托人和受托人。委托人为投资者，是资产所有人和受益人；受托人为资产管理人。在公私募证券投资基金等资产管理形态中，受托人还包括托管机构，形成双受托人制度。从受托资产来看，主要为货币等金融资产，一般不包括房地产、固定资产等实物资产。从管理方式来看，资产管理主要通过投资于证券、期货、基金、保险、银行存款等金融资产、未上市公司股权以及其他可被证券化的资产实现增值。根据以上定义，境内资产管理行业主要包括公募基金、私募投资基金、资金信托计划、券商资产管理、保险资产管理、期货资产管理、银行理财等。

二、资产管理的本质

资产管理的本质是基于信任而履行受托职责，实现委托人利益最大化，

通俗地讲，是“受人之托，代人理财”。资产管理人必须尽到“诚实信用，勤勉尽责”的信托责任，恪守忠诚义务与专业义务。忠诚义务要求管理人应当以实现投资人利益为最高目的，将自身的利益妥善地置于投资人利益之下，不得与投资人利益发生冲突。专业义务要求管理人应当具备专业的投资管理和运作能力，充分发挥专业投资管理价值。资产管理的本质具体表现为以下几点：

（一）一切资产管理活动都要求风险与收益相匹配

资产管理提供的是代客理财服务，与储蓄产品有本质区别。第一，对储蓄而言，存款人与银行是债权人和债务人关系，银行必须按照约定到期偿还本金、支付利息。而对资产管理而言，投资人与管理人是委托人和受托人关系，投资人自担风险、自享收益，管理机构只作为管理顾问收取一定比例的管理费。第二，资产管理人对于投资人的根本效用价值在于通过集合资金，组合投资，有效管理风险，获取更合理的风险回报，所获取的收益与其承担的风险相匹配。

（二）管理人必须坚持“卖者尽责”

卖者尽责，是指管理人受人之托，必须忠人之事，在产品设计、投资管理和产品销售的全链条做到诚实守信、勤勉尽责，严格兑现对持有人的法律承诺，始终坚持“持有人利益至上”原则，不能与持有人利益发生冲突，更不能利用自身优势为他人图利，损害投资人的利益。卖者尽责还要求管理机构在销售产品时，要实事求是，不弄虚作假，充分履行风险告知，做好信息披露，严格保护投资者利益。

（三）投资人必须做到“买者自负”

买者自负，是指投资人承担最终的收益和风险，不存在保底保收益等“刚性兑付”。投资人要清醒、切实地意识到，如果不承担市场波动带来的风险，就不可能获取投资的收益。作为委托人，投资人要根据自身风险承受能力选择合适的产品，获取与所承担风险相一致的收益。

三、资产管理的外延

从资产管理的外延来看，我国资产管理广泛涉及银行、保险、证券、基金、信托、期货等行业机构。从资产管理的本质特征出发，可以将我国资产管理行业的外延从机构类型和业务两个维度作出界定（具体见表 1-1）。

表 1-1 我国资产管理行业外延

机构类型	资产管理业务
基金管理公司及子公司	公募基金和各类非公募资产管理计划
私募机构	私募证券投资基金、私募股权投资基金、创业投资基金等
信托公司	单一资金信托、集合资金信托
证券资产管理公司	集合资产管理计划、定向资产管理计划、专项资产管理计划
期货资产管理公司	期货资产管理业务
保险公司、 保险资产管理公司	万能险、投连险、管理企业年金、养老保障及其他委托管理资产
商业银行	银行理财产品、私人银行业务

注：中国证券投资基金业协会整理

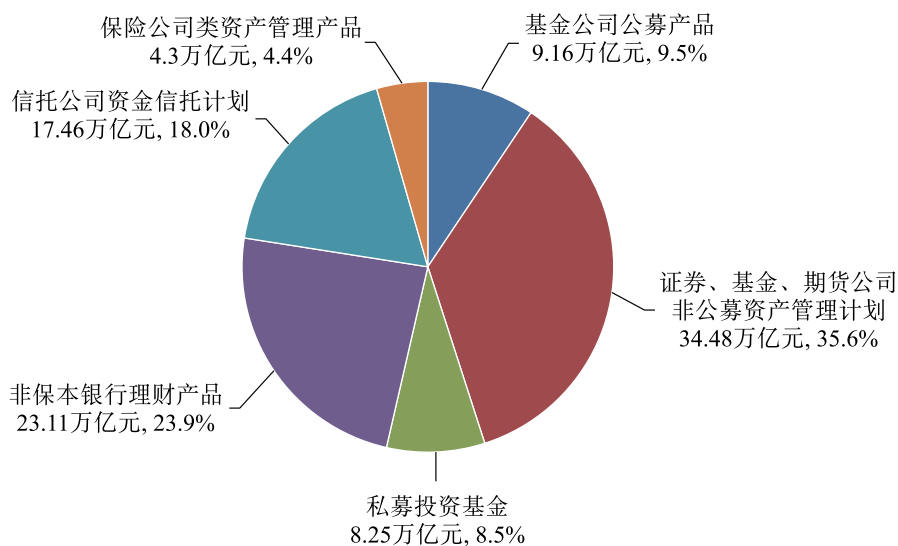
四、资产管理业构成

从资产管理的外延出发，我国资产管理业构成大致如下：截至 2016 年底，中国（除港澳台地区）共有公募基金 9.16 万亿元，非公募资产管理计划（包括基金管理公司普通专户、管理全国社保和企业年金、基金子公司资产管理计划、证券公司及其子公司资产管理计划、期货公司及其子公司资产管理计划）34.48 万亿元，私募投资基金（包括私募证券投资基金、私募股权投资基金、创业投资基金、其他私募投资基金以及投资顾问类私募投资基金）8.25 万亿元（实缴），非保本银行理财产品 23.11 万亿元，信托公司资金信托计划 17.46 万亿元，保险公司万能险、投连险、管理企业年金、养老保障产品及其他委托管理资产 4.30 万亿元，各类资产管理业务规

模合计达 96.76 万亿元^①。

统计表明，公募基金、私募投资基金和各类非公募资产管理计划合计资产管理规模达 51.89 万亿元，占可统计资产管理规模总量的 53.63%。

图 1-1 资产管理行业规模构成



资料来源：中国证券投资基金业协会整理。

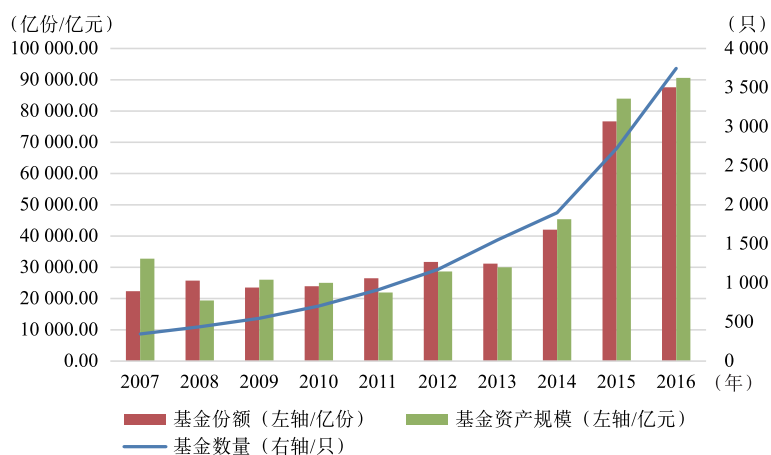
第二节 公募基金概览

一、公募基金的发展

截至 2016 年底，共有公募基金管理人 122 家。其中，基金管理公司 109 家，取得公募基金管理资格的证券公司或证券公司资管子公司共 12 家，保险资管公司 1 家，管理公募基金产品 3 805 只，较 2015 年末增加 39.8%；管理公募基金资产规模 91 601.34 亿元，较 2015 年末增长 9.1%。

^① 不同金融机构资产管理业务规模按各自公开的口径简单加总。

图 1-2 公募基金发展



资料来源：中国证券投资基金业协会整理。

二、在宏观经济金融中的地位

公募基金是宏观经济、金融和资本市场的重要组成部分。2016 年，公募基金业在经济、金融和资本市场中的规模占比略有下滑。

截至 2016 年底，公募基金资产规模为 9.16 万亿元，相当于当年 GDP 总量的 12.31%，相当于当年 M2 总量的 5.91%，相当于年末金融机构存款余额的 5.99%，相当于年末金融业总资产的 2.62%，相当于年末股市流通市值的 22.45%，相当于年末债券市场余额的 14.36%（见表 1-2）。

表 1-2 公募基金在宏观经济金融部门中的规模及占比

年份	项目	公募基金	宏观经济	货币金融		资本市场		
			GDP	M2	金融机构存款余额	金融业总资产	股市流通市值	债券余额
2016	资产 (万亿元)	9.16	74.41	155.01	155.52	349.82	40.81	63.80
	占比 (%)	100.00	12.31	5.91	5.89	2.62	22.45	14.36
2015	资产 (万亿元)	8.40	67.67	139.23	139.78	283.33	53.13	48.78
	占比 (%)	100.00	12.41	6.01	6.01	2.96	15.81	17.22

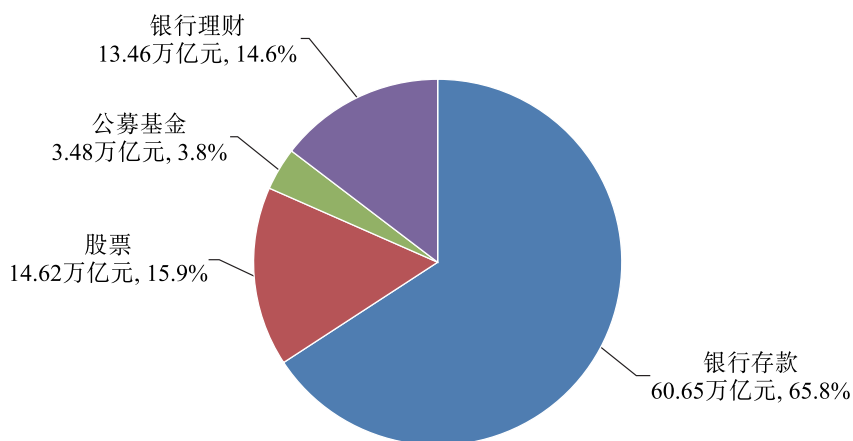
注：金融业总资产包括银行业金融机构总资产 232.25 万亿元，证券公司总资产 5.79 万亿元，资产管理业总规模 96.76 万亿元，保险公司总资产 15.12 万亿元。

资料来源：中国人民银行、中国银监会、中国证券业协会、中国证券投资基金业协会、信托业协会、中国保监会。

三、在家庭金融资产中的地位

公募基金是家庭理财的重要投资工具，家庭部门投资于公募基金的水平在一定程度上反映了金融业的发展水平。至2016年末，家庭部门银行存款为60.65万亿元，个人直接持有的股票流通市值为14.62万亿元，个人持有的公募基金净值为3.48万亿元。此外，银行理财产品^①余额29.05万亿元，其中13.46万亿元由个人持有。因此，从家庭部门的主要金融资产构成看，由公募基金管理的家庭金融资产占比约3.8%，银行存款和银行理财两项合计则达到80.4%，公募基金作为专业化投资管理服务远未符合居民财富增长需要，未来有很大发展空间。

图 1-3 2016 年家庭主要金融资产投资结构



资料来源：银行理财来自全国银行业理财信息登记系统，银行存款来自中国人民银行“金融机构本外币信贷收支统计表”，个人持有股票、基金数据来自中国证监会。

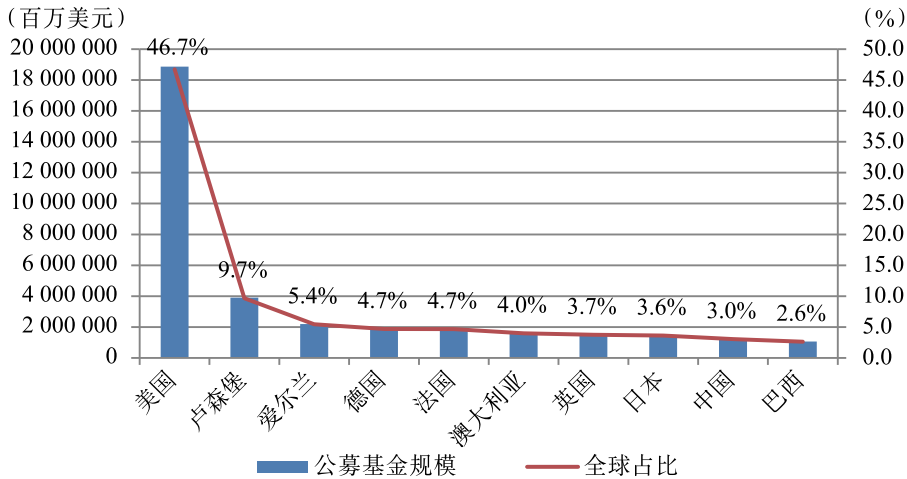
四、在世界的地位

2016年末，我国开放式基金（共同基金）资产规模排在全球第9位，占全球共同基金总规模的比重为3.0%，较2015年末下降0.4个百分点；占亚太地区共同基金规模的比重为24.5%，较2015年末下降2.2个百分点。

^① 此处银行理财产品包含保本产品与非保本产品。

美国共同基金资产规模占到全球总规模的 46.7%，卢森堡为 9.7%。与我国世界第二的经济总量相比，共同基金发展仍处于较低水平，发展潜力巨大。

图 1-4 2016 年共同基金资产规模全球排名前十位的国家



资料来源：美国投资公司协会（ICI）。

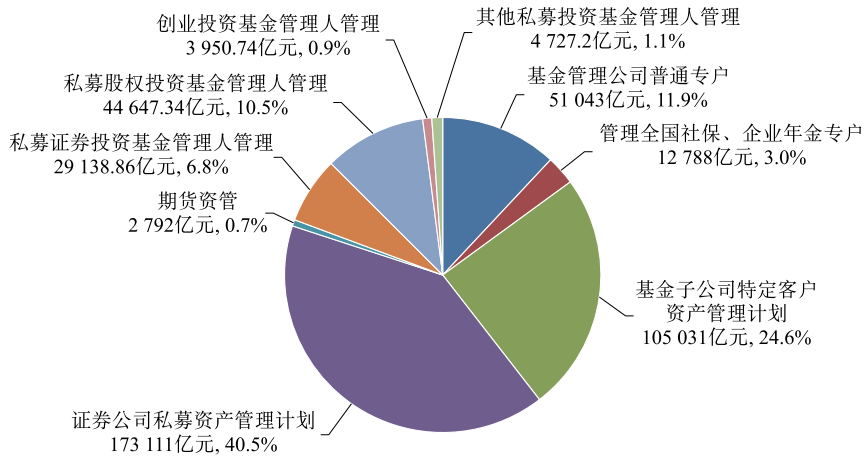
第三节 非公募资产管理业务概览

一、规模构成

截至 2016 年底，各类非公募资产管理业务发展迅猛，总规模达到 42.72 万亿元。其中，基金公司专户产品管理人 102 家，管理普通专户产品规模 5.10 万亿元，管理全国社保、企业年金专户 1.28 万亿元；基金管理子公司 79 家，管理特定客户资产管理计划规模 10.50 万亿元；私募资产管理业务的证券公司及其子公司管理资产规模 17.31 万亿元；私募资产管理业务的期货公司及其子公司管理规模 2 792 亿元；已在中国证券投资基金业协会完成登记的私募投资基金管理人 17 988 家，管理资产规模 8.25 万亿元。其中，私募证券投资基金管理人 7 996 家，管理资产规模 2.91 万亿元；私募股权投资基金管理人 8 317 家，管理资产规模 4.46 万亿元；创业投资基金

管理人 1 223 家，管理资产规模 3 950.74 亿元；其他私募投资基金管理人 452 家，管理资产规模 4 727.20 亿元。

图 1-5 非公募资产管理业务规模构成



资料来源：中国证券投资基金业协会整理。

二、在宏观经济金融中的地位

私募投资基金和各类非公募资产管理业务是现代资产管理业的重要组成部分。2014 年以来，私募投资基金和各类非公募资产管理业务发展迅猛，已经成为资产配置和实体经济发展的的重要支持性力量。截至 2016 年底，私募投资基金和各类非公募资产管理业务规模达 42.72 万亿元，相当于当年 GDP 总量的 57.7%，当年广义货币 M2 的 27.6%，年末金融机构存款余额的 27.5%，年末金融业总资产的 12.2%，年末股市总市值的 104.7%，年末债券市场余额的 67.0%（见表 1-3）。

表 1-3 私募投资基金和各类资产管理业务在宏观经济金融部门中的规模及占比

年份	项目	私募基金	宏观经济	货币金融		资本市场		
			GDP	M2	金融机构存款余额	金融业总资产	股市流通市值	债券余额
2016	资产 (万亿元)	42.72	74.41	155.01	155.52	349.82	40.81	63.80
	占比 (%)	100.00	57.41	27.56	27.47	12.21	104.68	66.96

续表

年份	项目	私募基金	宏观经济	货币金融			资本市场	
			GDP	M2	金融机构 存款余额	金融业 总资产	股市流 通市值	债券 余额
2015	资产(万亿元)	29.10	67.67	139.23	139.78	283.33	53.13	48.78
	占比(%)	100.00	43.00	20.90	20.82	10.27	54.77	59.66

资料来源：中国人民银行、中国银监会、中国证券业协会、中国证券投资基金业协会、信托业协会、中国保监会。

三、在养老金管理中的地位

养老金是资本市场重要的机构投资者，同时，基金是养老金资产保值、增值的重要工具。我国养老金资产包括全国社保基金和企业年金，分别归全国社保基金理事会和人力资源和社会保障部管理。在 18 家全国社保基金外部委托投资管理人中，基金管理公司占据了 16 席。

截至 2016 年底，全国社保基金管理资产总额 20 423.28 亿元。其中，基金管理公司管理的社保基金规模为 8 651 亿元，占 42.36%，规模比 2015 年底增长 539.68 亿元，整体占比下降 0.02 个百分点。

截至 2016 年底，外部专业机构管理的企业年金资产为 10 756.22 亿元。其中，基金管理公司管理的企业年金资产为 4 136.81 亿元，占比从 2015 年底的 39.3% 下降到 38.5%。

第二章

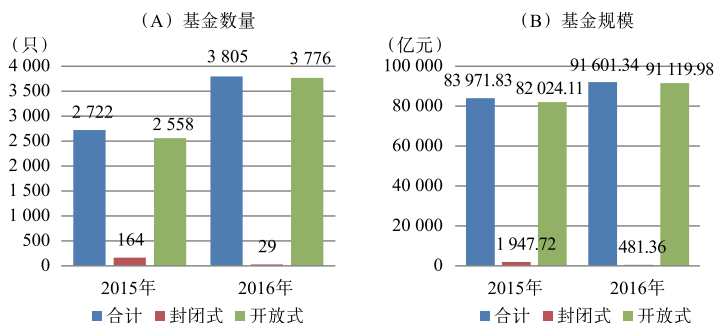
公开募集证券投资基金

第一节 概 况

一、封闭式基金和开放式基金

2016 年末，公开募集证券投资基金产品数量达到 3 805 只，比 2015 年增加了 39.8%，其中封闭式基金 29 只，开放式基金 3 776 只（见图 2-1A）。公开募集证券投资基金总规模达到 91 601.34 亿元，比 2015 年增加了 9.1%，其中，封闭式基金资产规模为 481.36 亿元（见图 2-2）^①，开放式基金资产规模为 91 119.98 亿元（见图 2-1B）。2016 年公开募集证券投资基金产品数量和规模均有所增长，公募基金有史以来首次突破 9 万亿元大关。

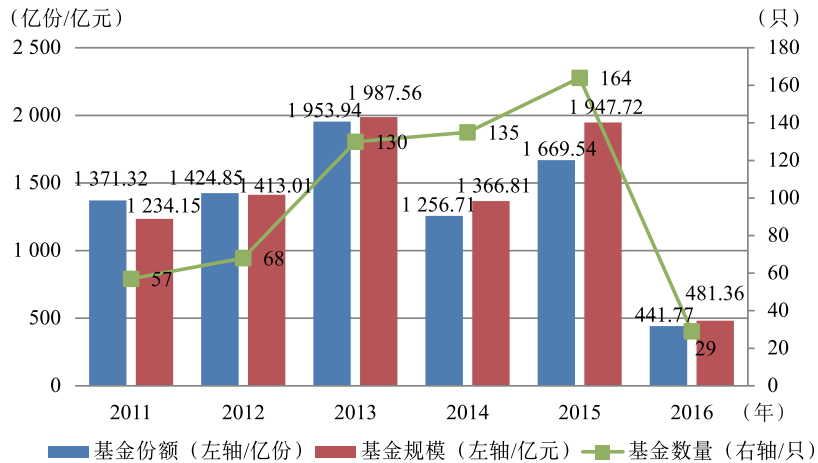
图 2-1 公开募集证券投资基金构成：按运作方式



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

^① 本部分数据来自中国证券投资基金业协会公募基金数据报送系统，故 2016 年度封闭式基金剔除了 157 只定期开放式基金，与历史年份不可简单同比。

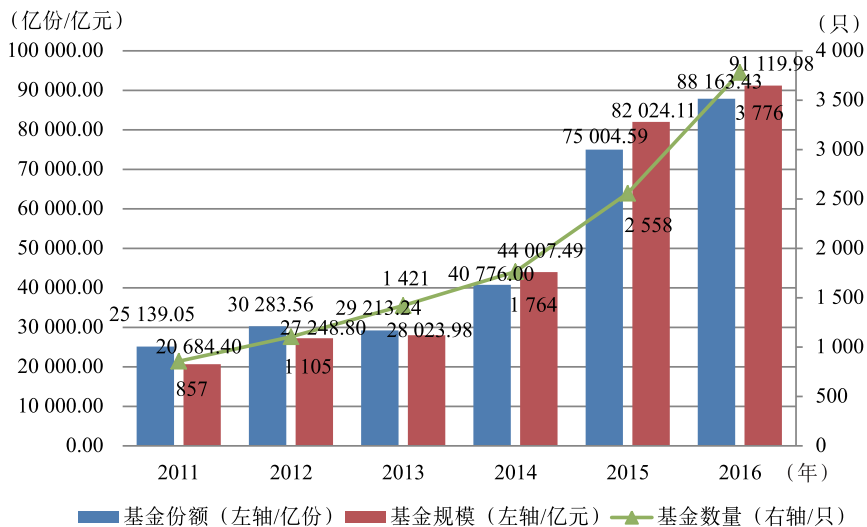
图 2-2 封闭式基金发展情况



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

2016 年，开放式基金数量继续高速增长，达到历史新高，规模小幅增长。与 2015 年相比，开放式基金数量从 2 558 只增加到 3 776 只，基金份额从 75 004.59 亿份增加到 88 163.43 亿份，基金资产规模从 82 024.11 亿元增加到 91 119.98 亿元，分别增长 47.6%、17.5% 和 11.1%（见图 2-3）。

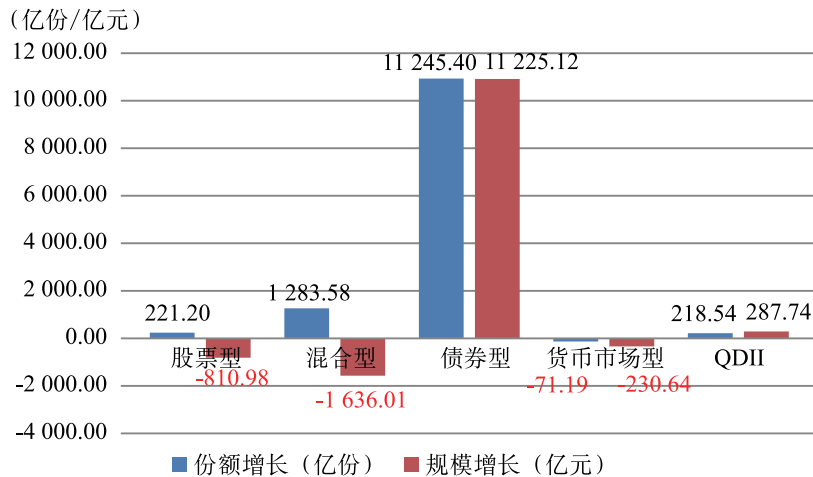
图 2-3 开放式基金发展情况



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

与2015年相比，2016年各类开放式基金资产中，2015年增长幅度最大的货币市场基金，2016年份额和规模均出现负增长，分别减少71.19亿份和230.64亿元；债券型基金大幅增长，份额增长达11 245.40亿份，规模增长达11 225.12亿元；混合型基金份额增长达1 283.58亿份，而规模出现负增长，减少1 636.01亿元；股票型基金份额增长达221.20亿份，规模减少810.98亿元；QDII基金增长较慢，份额和净值分别增长218.54亿份和287.74亿元（见图2-4）。由于2016年四季度资本市场呈现流动性紧张局面，并伴随债市遭遇寒流，银行、保险等金融机构纷纷巨额赎回所持的货币市场基金，致使连续数年高速增长的货币市场基金在2016年整体出现了负增长；债券型基金大幅增长主要是委外资金涌入所致，而股票型、混合型等基金的资产规模均有不同程度下滑；QDII基金虽然增长数百亿元，但无法与债券型基金相比。

图2-4 2016年各类开放式公募基金份额、净值变化



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

二、交易型开放式指数基金（ETF）和上市开放式基金（LOF）

在交易型开放式指数基金和上市开放式基金方面，截至2016年底，共有147只交易型开放式指数基金和207只上市开放式基金，资产份额分别为3 030.06亿份和2 201.34亿份。2016年新成立的交易型开放式指数基金共

22 只，其中 13 只为货币型交易型开放式指数基金或份额。从首次发行规模来看，新成立的交易型开放式指数基金募集规模合计为 366.62 亿份，其中指数型交易型开放式指数基金募集 201.96 亿份，货币型交易型开放式指数基金募集 164.66 亿份。此外，2016 年有 4 只交易型开放式指数基金终止运作。

**表 2-1 上海证券交易所、深圳证券交易所
交易型开放式指数基金、上市开放式基金概览**

年份	ETF		LOF	
	数量（只）	份额（亿份）	数量（只）	份额（亿份）
2004	1	54.35	1	27.71
2005	1	81.12	13	86.09
2006	5	89.96	17	331.37
2007	5	77.23	26	2 388.79
2008	5	154.91	28	2 267.82
2009	9	363.39	37	2 389.09
2010	20	702.04	57	2 323.16
2011	37	949.17	82	2 400.96
2012	50	1 156.11	97	2 501.66
2013	87	1 159.50	109	2 186.90
2014	107	1 251.48	124	1 856.87
2015	129	3 544.20	162	1 509.24
2016	147	3 030.06	207	2 201.34

资料来源：上海证券基金评价研究中心、Wind 资讯。

第二节 开放式基金

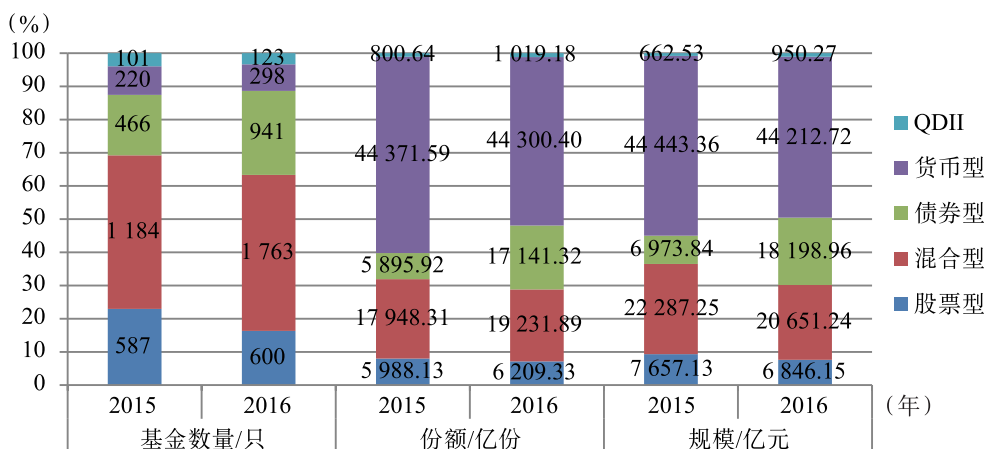
一、数量与规模：按产品类型

按产品类型分，2016 年与 2015 年基金类型的数量、份额和规模结构较

为一致，混合型基金数量占比最大，货币型基金份额和规模占比最大。在数量上，混合型基金数量占比超过四成，连续第二年成为产品数量最多的基金类别。在份额和规模上，货币型基金份额和规模占比超过半数，其受益于庞大的基数，延续三年份额和规模占比居首。从产品类型的变化趋势来看：债券型基金数量、份额和规模占全部基金的比例均明显扩张；其余各类型基金均未出现明显扩张。

从具体基金类别来看，2016年股票型基金数量、份额和净值规模占比分别为16.11%、7.06%和7.53%，较2015年占比分别下降了6.84%、0.92%和1.80%。混合型基金数量、份额和净值规模占比分别为47.33%、21.88%和22.73%，数量较2015年占比增长了1.04%，份额和净值规模较2015年占比下降了2.05%和4.44%。债券型基金数量、份额和净值规模占比分别为25.26%、19.50%和20.03%，相比于2015年占比分别上升了7.04%、11.64%和11.53%。货币市场型基金数量、份额和净值规模占比分别为8.00%、50.40%和48.66%，较2015年分别降低了0.60%、8.76%、5.52%。QDII基金数量、份额和规模分别占全部基金比例为3.30%、1.16%和1.05%，虽然数量占比较上年下降0.65%，但份额和规模占比分别上升了0.09%和0.24%（见图2-5）。

图2-5 开放式基金数量与规模：按产品类型



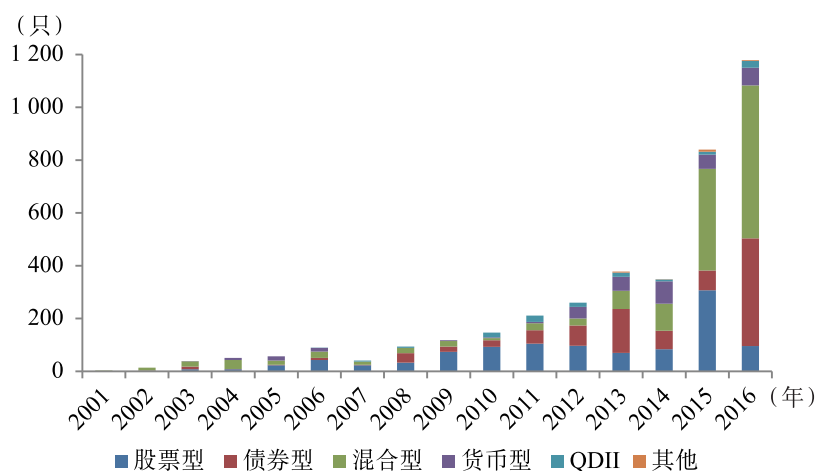
注：本部分数据仅统计股票、债券、混合、货币、QDII，不包括其他类别基金。

资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

二、新设基金数量与规模

2016年新设基金达到1 179只，创年度新高，较2015年的840只增加了339只（见图2-6）。2016年新设混合型基金数量为579只，占新设基金的49.11%；其次，新设债券型基金为408只，占新设立基金的34.61%。股票型基金方面，新设基金仅有96只，较2015年307只明显萎缩。货币型和QDII基金2016年分别设立67只和26只。新设其他基金3只。

图2-6 2001~2016年各类型新设立基金数量



资料来源：上海证券基金评价研究中心、Wind 资讯。

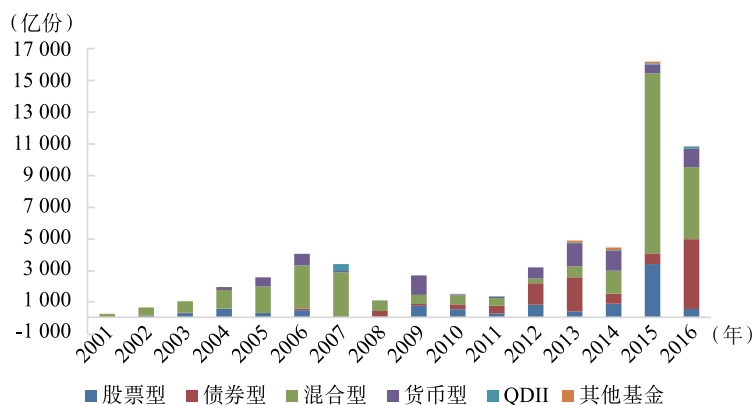
总体来看，基金年度发行数量自2001年以来整体呈上升态势。2009年以前，新基金数量增长较为稳定。2010年后，基金设立门槛降低，新基金分类审批制度开始实施，基金发行成立节奏加快。2013年常规产品实行报备制后，基金发行成立节奏进一步加快。2014年受市场行情影响，基金发行成立节奏有所放缓。随着市场行情转暖，以及基金销售渠道进一步丰富，2015年偏股型基金带动整个行业新发基金数量呈爆发式增长。2016年新基金发行数量较2015年再次提速，混合型和债券型基金数量大幅增长。

在新基金募集规模方面，虽然2016年新产品设立超过千只，但募集规模却未能超过2015年水平。从历史数据来看，2015年伴随着股市的投资热，新发基金募集规模得到了极大增长，较2014年翻了近4倍，达到基金

首发规模的高峰。2016年，股市和债市走弱，新基金发行规模减少1/3，为10 914亿份。分类型来看，混合型基金和债券型基金平分秋色，分别发行4 598亿份和4 464亿份，两种类型基金合计占比达到83%；货币型基金发行1 174亿份，股票型基金发行529亿份，QDII基金发行142亿份，其他类型基金首发规模不足7亿份。

从单只基金的平均募集规模来看，2016年低风险的债券型和货币型基金单只基金的平均募集规模领先。其中，货币型基金2016年平均募集份额17.53亿份，居各类型之首；债券型基金平均募集份额为10.94亿份（见图2-7）。高风险的股票型和混合型基金平均每只产品募集份额仅为5.50亿份和7.94亿份，较2015年大幅下降；QDII的平均募集份额为5.47亿份；其他类型仅2.24亿份。整体来看，2016年新发行基金风险偏好明显回落。

图 2-7 2001~2016 年各类型新成立基金发行份额

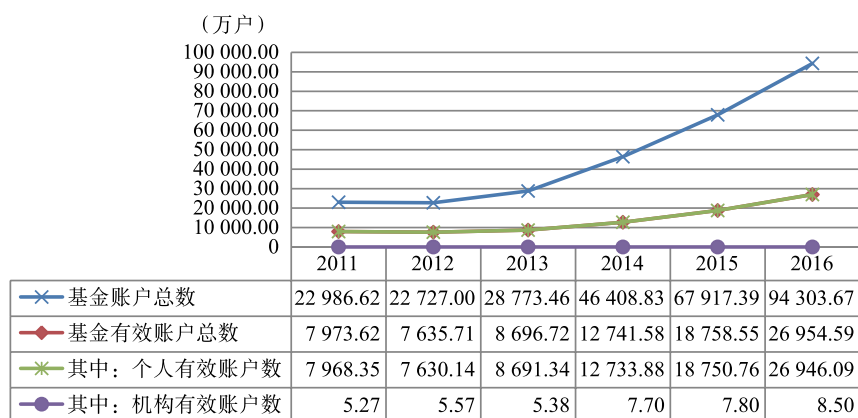


资料来源：上海证券基金评价研究中心、Wind 资讯。

三、开放式基金持有人结构

2016年，开放式基金持有人按有效账户数计，个人有效账户占有效账户总数的99.97%，与2015年末相比基本不变；机构有效账户数占比仅为0.03%。按持有净值计，个人有效账户持有净值占所有账户持有净值的42.41%，占比较2015年末下降1.69个百分点（见图2-8）；机构账户持有净值占比为57.59%，占比继2015年超过半数后，仍保持在市场的一半以上。个人和机构投资者持有开放式基金资产规模情况见表2-2。

图 2-8 个人和机构投资者开放式基金账户数量变化情况



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

表 2-2 个人和机构投资者持有开放式基金资产规模变化情况（单位：亿元）

年份	持有资产规模	
	个人	机构
2014	28 593.64	12 097.14
2015	31 950.88	40 477.65
2016	34 763.93	47 215.17

资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

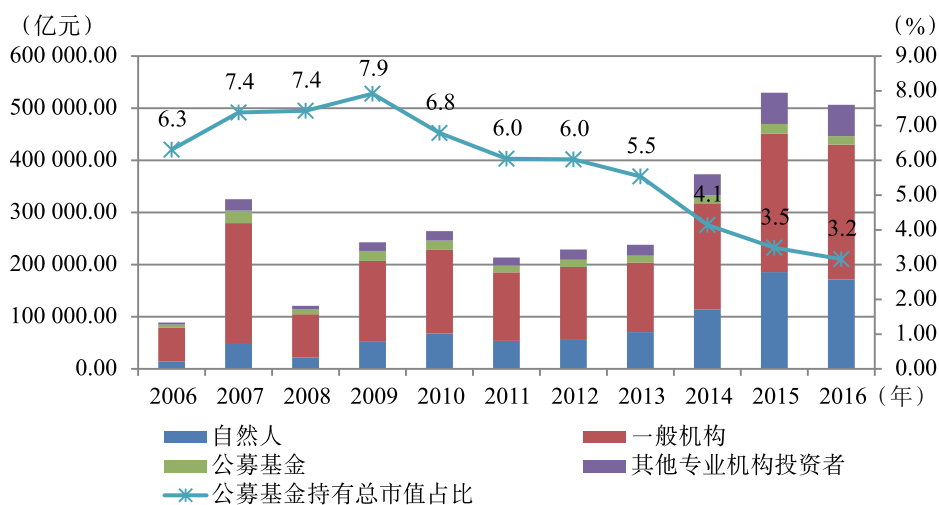
四、公募基金持有 A 股市值占总市值比

2009~2016年，公募基金持有 A 股总市值占比持续下降，从 2009 年的 7.9% 跌至 2016 年末的 3.2%（见图 2-9）。基金持股规模占比不断下降的主要原因有：2008 年之后基金净值贬损未得到根本恢复，基金对投资者的吸引力降低，股票型基金资金净流入缓慢；而根据中国证监会 2005 年发布的股权分置改革“锁一爬二”^①的相关规定，以及一批大型国有企业于

^① 2005 年中国证监会发布《上市公司股权分置改革管理办法》对改革后公司原非流通股股份的出售作出严格规定：一是自方案实施之日起，在 12 个月内不得上市交易或者转让，此即“锁一”；二是持有上市公司股份总数 5% 以上的原非流通股股东，在“锁一”期满后，通过证券交易所挂牌出售原非流通股股份的数量占公司股份总数的比例在 12 个月内不得超过 5%，24 个月内不得超过 10%，即“爬二”。

2006 年新股上市时形成的巨额首发原股东限售股，A 股于 2009 年迎来了一波限售股解禁高峰，使得公募基金的持股比例减少；2014 年随着行情好转，A 股市值大涨，券商资管、信托、保险等金融机构发展迅猛，金融产品的多样性使公募基金的持股比例进一步下降。2015 ~ 2016 年，股市逐渐回落，走势疲软，2016 年自然人、一般机构、公募基金的 A 股持股市值^①较 2015 年均略有下降。

图 2-9 各类投资者持有 A 股总市值情况（2006 ~ 2016 年）



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

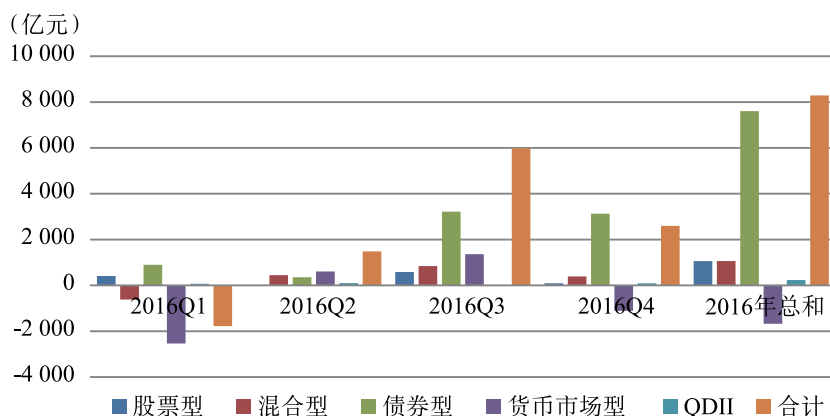
五、认/申购与赎回

2016 年各季度，开放式基金除货币市场基金外，其他类型基金均出现资金净流入，全年资金净流入达到 8 291 亿元。2014 年和 2015 年的资金净流入分别为 10 302 亿元和 22 221 亿元。具体来看，股票型基金净流入 1 059 亿元，混合型基金净流入 1 065 亿元，债券型基金净流入 7 605 亿元，货币市场基金净流出 1 674 亿元，QDII 基金净流入 235 亿元（见图 2-10）。整体来看，债券型基金是推动公募基金规模增长的主要动力；而货币市场基

^① 2016 年的投资者持有 A 股总市值的统计数据中取消了“券商定向资管计划”的统计分类，相关数据已穿透至底层机构及自然人持股数据。

金的净流出很大程度上使得年度整体净流入额低于前两年。其主要原因是，一季度股市短暂回暖，大量资金从货币市场基金赎回，流入股票市场；而四季度资本市场整体呈现流动性紧张局面，并伴随债市遭遇寒流，致使银行、保险等金融机构纷纷巨额赎回所持的货币基金。

图 2-10 开放式基金认/申购与赎回（季度）



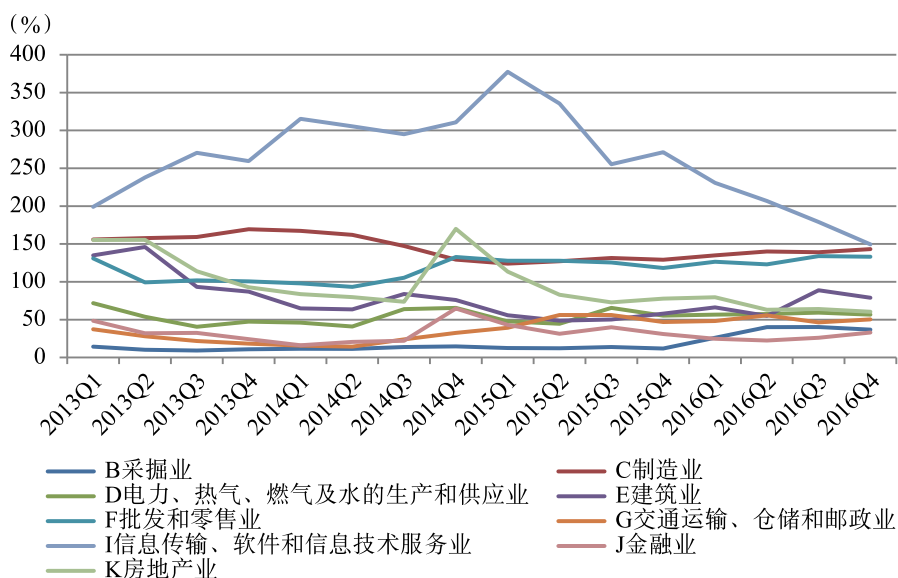
资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

六、行业偏好度

本文使用行业偏好度指标来衡量公募基金对不同行业的投资偏好情况。^① 2016年4季度末，全部开放式基金持有市值居前三位的行业分别是制造业、金融业以及信息传输、软件和信息技术服务业，三大行业持有市值占开放式基金全部持股市值的75%（见图2-11）。在前三大市值行业（流通市值在3万亿元以上）中，开放式基金对制造业保持了140%以上的行业偏好；对金融业和采掘业依然保持极低的配置偏好，分别仅有33%和37%；采掘业的配置偏好较2015年底的12%显著提升。

^① 行业偏好度的计算方式：如某行业的流通市值占市场总流通市值比为5%，而公募基金投资该行业的市值占基金股票投资市值的10%，表明公募基金将更大比例的资金投向该行业，此时该行业偏好度为200%；反之亦然。将行业偏好度在80%~120%之间视为标配，高于120%的视为超配，值越高，偏好越强；低于80%的视为低配，值越低，偏好越弱。

图 2-11 前九大行业配置偏好度



资料来源：中国银河证券基金研究中心。

在前九大市值行业中，基金依然保持对信息服务业 149% 的超配偏好，但超配比例大幅下降，自 2015 年 1 季度末的最高点 378% 持续下降。批发零售行业略微超配，偏好度基本不变。交运和电力保持低配，且偏好度基本不变。房地产行业维持低配，偏好度下降至近十年来的新低。建筑业维持低配，偏好度略有上升。

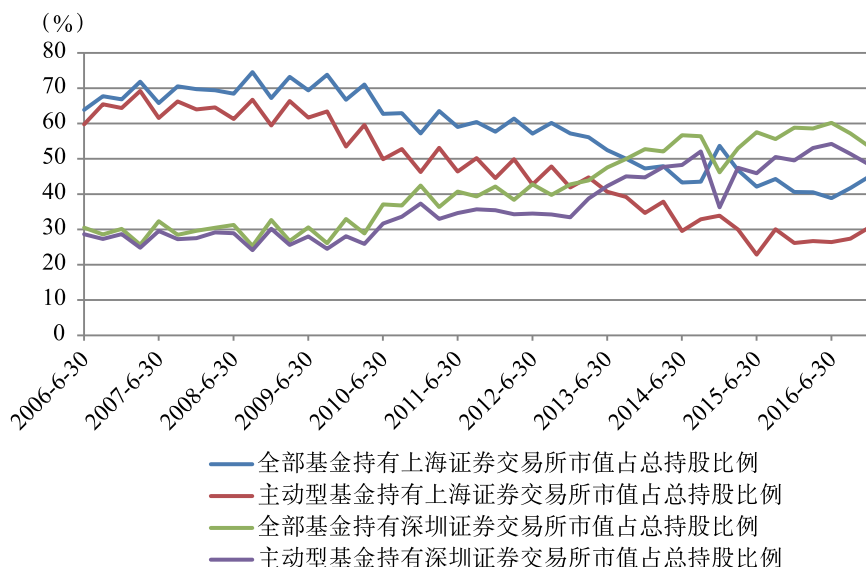
在中小市值（流通市值在万亿元以下）的九个行业中，开放式基金仅对综合和住宿餐饮低配，其余行业均处于超配或者极度超配，但除了水利公共设施管理业以外的行业，包括文体、农林牧渔、租赁等行业的偏好度均有所下降。行业配置结构表明，2016 年，公募基金行业配置趋向均衡，前期大幅超配的行业，配置偏好显著下降，大幅低配的行业，配置偏好显著上升。

七、资产配置：按市场类别

2016 年公募基金持有沪、深两市的股票市值比例有显著的变化，持有沪市的股票市值占全部持股市值比例大幅提升，持有中小板和创业板的比

例大幅下降。截至 2016 年末，基金持股市值中有 46% 是上海证券交易所股票，其中主动持有的为 31%，两项数据均较 2015 年底有显著提升。基金持股市值中有 54% 是深圳证券交易所股票，其中主动持有的占比为 49%，被动持有的占比为 5%（见图 2-12）。

图 2-12 按市场类别的资产配置比例变化



注：6月30日和12月31日根据全部持股数据统计，3月31日和9月30日根据季报披露的前十大重仓股统计。

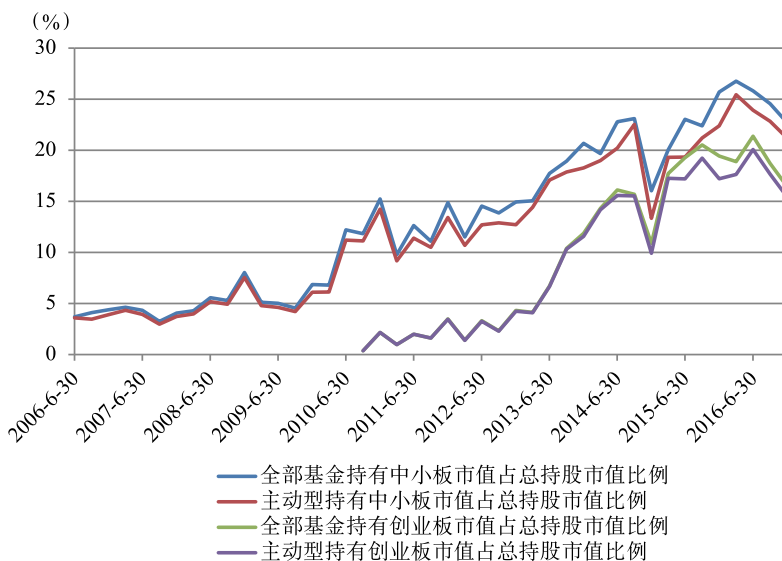
资料来源：中国银河证券基金研究中心。

2016 年末，全部公募基金持有中小板市值占总持股市值的比例从 2015 年底的 26% 降至 23%，其中，主动型基金持有中小板市值占总持股市值的比例为 21%。在创业板方面，全部公募基金持有创业板市值占总持股市值的比例从 2015 年底的 19% 降至 16%，其中，主动型基金持有创业板市值占总持股市值的比例为 15%（见图 2-13）。

八、债券型基金杠杆率

2016 年，债券型基金杠杆率整体继续下移，全部债券型基金平均杠杆率由 2015 年末的 1.30 倍降到 2016 年末的 1.12 倍，其中，可转换债券型基金杠杆率下降幅度最大，由 2015 年末的 1.33 倍下降到 2016 年末的 1.08 倍

图 2-13 按市场类别的资产配置比例变化（中小板及创业板）

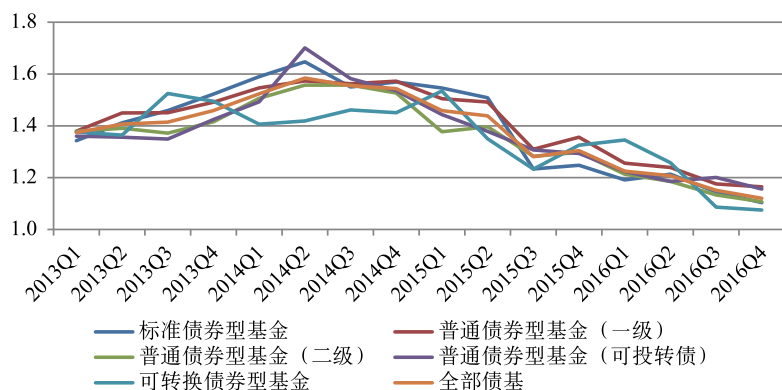


注：6月30日和12月31日根据全部持股数据统计，3月31日和9月30日根据季报披露的前十大重仓股统计。

资料来源：中国银河证券基金研究中心。

（见图 2-14）。2016 年末，各类债券型基金中，可转换债券型基金平均杠杆率最低，年末杠杆率为 1.08，普通债券型基金（一级）和普通债券型基金（可投转债）年末杠杆率最高，年末杠杆率均为 1.16。

图 2-14 债券型基金杠杆率

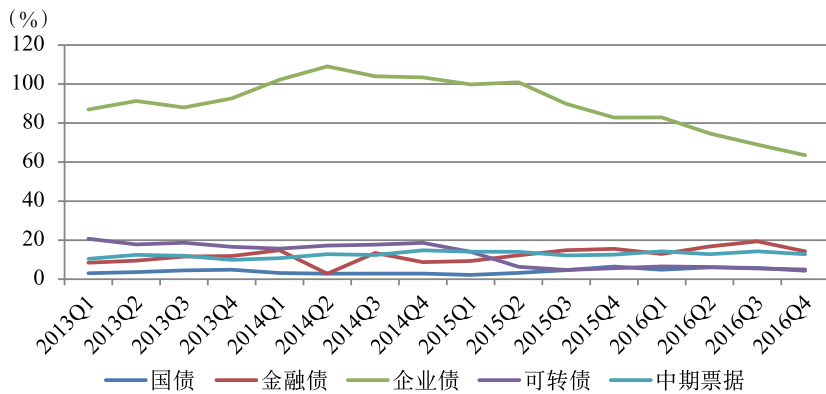


资料来源：中国银河证券基金研究中心。

九、债券型基金的券种配置

在券种配置方面，企业债仍是债券基金的主要配置品种。2016年末，企业债的平均配置比例为63.5%。从历史数据看，企业债的配置比例最高点在2014年2季度，配置比例为109.0%，之后在2015年和2016年配置比例连续下滑，其主要原因在于企业债的信用风险升高。受权益类市场波动的影响，可转债配置比例在经历2015年的下降之后，2016年维持在比较低的配置水平，2016年末的平均配置比例为5.0%。金融债和中期票据配置比例相对处于历史较高位置，2016年末金融债平均配置比例为14.3%，中期票据的平均配置比例为12.8%。

图 2-15 债券型基金券种配置



资料来源：中国银河证券基金研究中心。

第三节 专业化

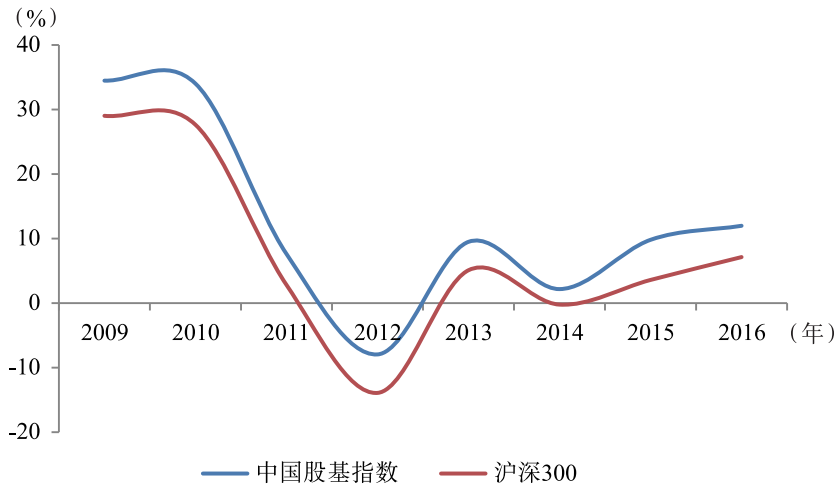
一、基金的主动投资管理能力

公募基金是个人投资者低成本参与资本市场，间接分享经济发展成果

的重要渠道。以主动管理型股票基金为代表，基金的专业化管理能力体现为在波动市场中的主动管理能力，在市场景气时期能够获得与市场一致的投资回报，在市场不景气时期能够有效管理市场下行风险。

衡量基金主动投资管理能力的可行指标是5年滚动年化收益率。^① 2009年以来主动管理股票型基金5年滚动年化收益率持续保持在沪深300指数之上。其含义是，在上述期间任一时点上，如果持有主动管理股票型基金在5年以上，投资者通过基金实现的平均年化收益率都要好于同期市场指数（见图2-16）。

图2-16 主动管理股票型基金和沪深300指数5年滚动年化收益（2009~2016年）



注：图中蓝色代表主动管理股票型基金，红色代表沪深300。

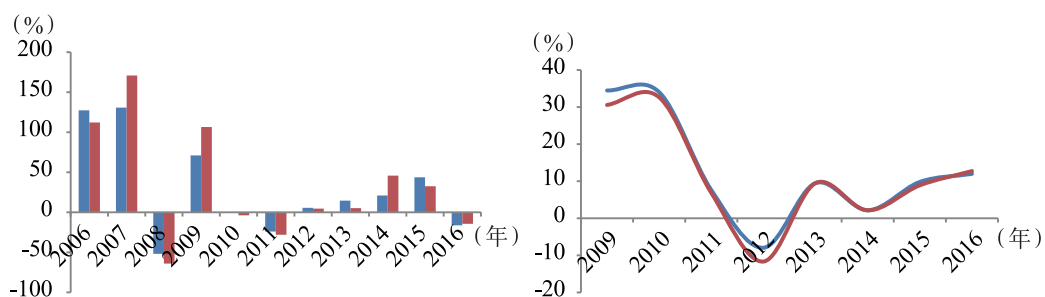
资料来源：上海证券基金评价研究中心。

分年度和从5年滚动收益率来看，各类型主动管理基金均表现出较好的管理能力，在多数情况下能够给长期投资者带来优于市场基准的业绩表现（见图2-17）。随着资本市场信息披露质量提高与互联网时代带来的信息流转效率的提升，主动管理获取超额收益的能力正在面临市场环境的挑战。主动管理股票型基金虽然在市场景气时期受流动性管理需要不能满仓股票，收益率略逊于股票市场，但市场下行阶段风险控制良好，业绩亏损远小于股票市场，使其长期累积收益率明显高于股票市场。主动管理混合基金收益率表现说明混合型基金实质性资产持有比例，没有趋于股债平衡配置的

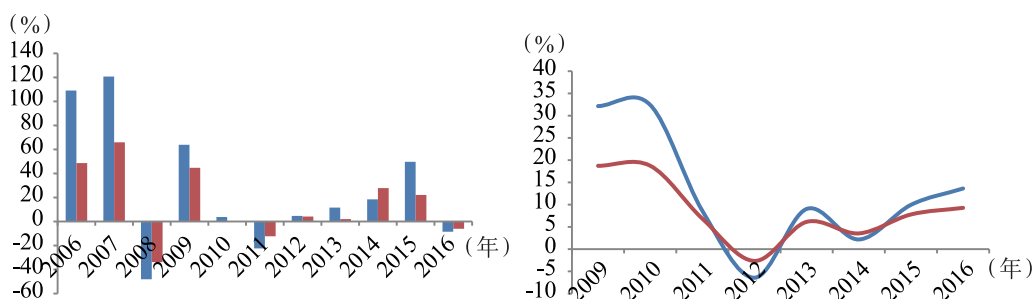
^① 即在任一时点上计算的过去5年平均年化收益率。

倾向，对于股票市场的参与度明显高于债券市场。近两年，随着灵活配置型基金数量的增多，混合型基金通过资产配置相对淡化了股票市场的波动冲击，长期累计收益率明显高于市场基准指数。主动管理债券基金为投资者在低风险资产领域提供了优秀的投资标的，在绝大多数情况下收益率均高于同期业绩比较基准。

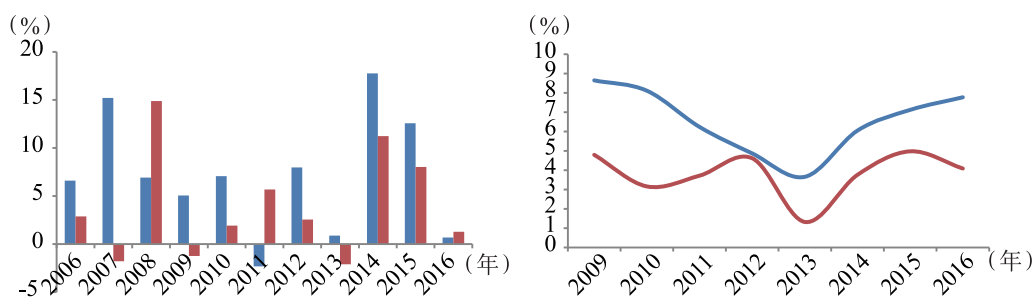
图 2-17 各类开放式主动管理基金指数和基准指数分年度及 5 年滚动收益率情况



注：图中蓝色代表主动管理股票型基金，红色代表中证全指。



注：图中蓝色代表主动管理混合型基金，红色代表50%中证全指+50%中债总财富。



注：图中蓝色代表主动管理债券型基金，红色代表中债总财富。

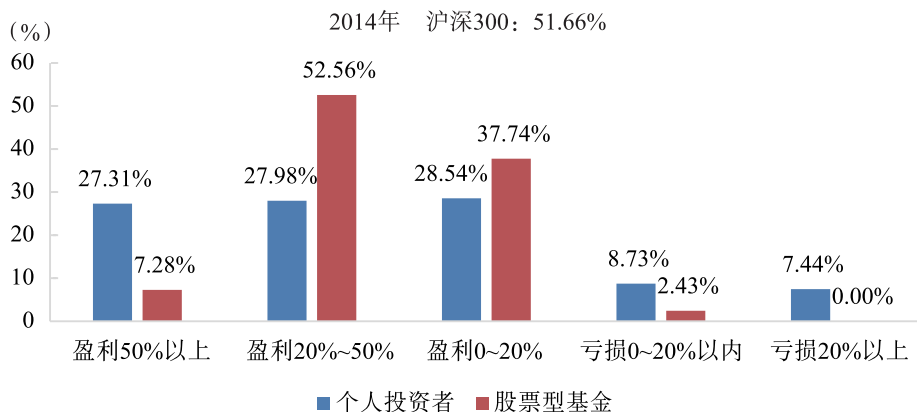
资料来源：上海证券基金评价研究中心。

二、基金与个人投资者的投资能力比较

对于个人投资者而言，基金可以实现高效率的分散化投资，降低个人投资者因为信息不足和非理性投资而导致的资源浪费，有效实现社会分工，是个人投资者低成本参与资本市场、分享经济增长的理想途径。近三年个人投资者与基金投资收益率的分布数据显示，基金比个人投资者表现出了更强的投资管理能力。

2014年，沪深300指数上涨51.66%，超过95%的股票型基金实现盈利，而个人投资者为83%，且7.44%的个人投资者亏损在20%以上（见图2-18）。

图2-18 2014年基金与个人投资者投资能力对比

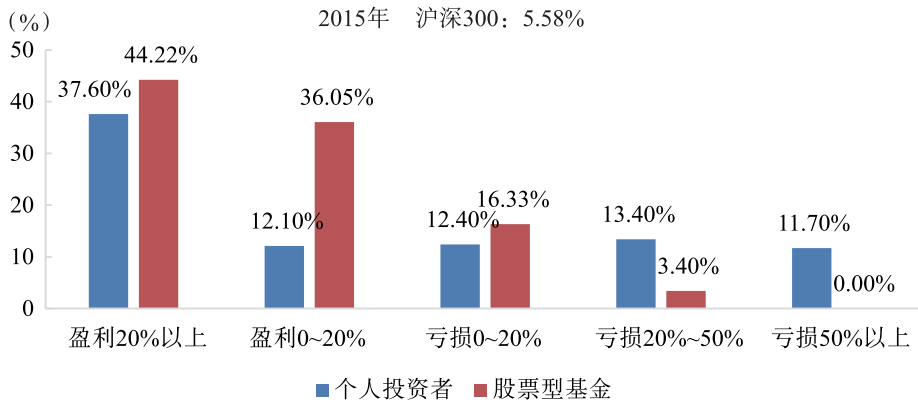


资料来源：2014年度新浪投资者调查问卷，上海证券基金评价研究中心整理。

2015年，沪深300收益率为5.58%，80%以上基金实现盈利，且40%以上基金盈利幅度超过20%，仅3.4%基金亏损幅度超过20%；同期实现盈利的个人投资者比率为49.7%，25.10%的个人投资者亏损幅度超过20%，11.70%的个人投资者亏损幅度甚至超过50%（见图2-19）。

2016年，沪深300指数下跌11.28%，在市场整体下跌的情境下基金体现出较好的防御特征，大部分产品收益水平集中在小幅亏损区域，回避极端情况的效果明显。相比之下，个人投资者盈利水平分布更加分散，虽然取得正收益的个人投资者也不少，但是近8%的投资者亏损幅度超过50%，

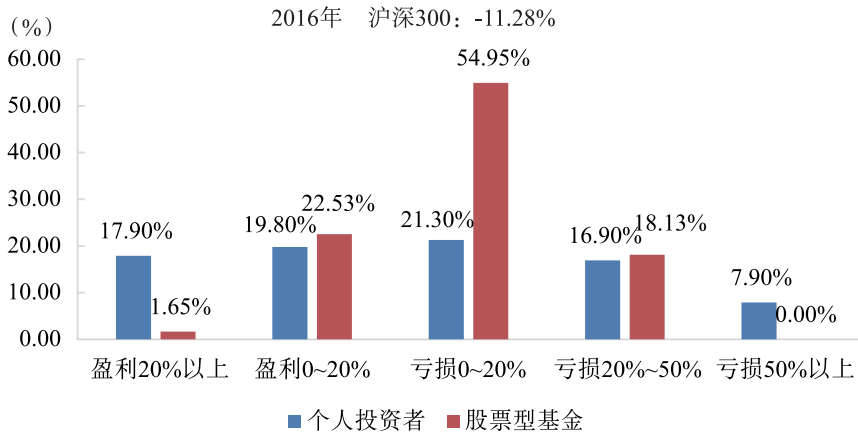
图 2-19 2015 年基金与个人投资者投资能力对比



资料来源：2015 年度新浪投资者调查问卷，上海证券基金评价研究中心整理。

对这部分投资者的长期收益带来极大的负面影响（见图 2-20）。

图 2-20 2016 年基金与个人投资者投资能力对比



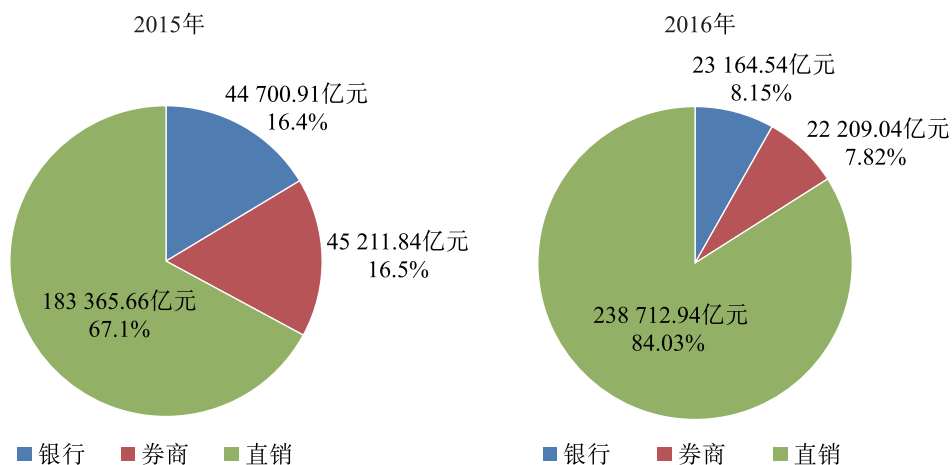
资料来源：2016 年度新浪投资者调查问卷，上海证券基金评价研究中心整理。

第四节 基金销售

一、累计认/申购

2016年通过基金公司直销、银行、券商渠道认/申购累计额达284 086.52亿元，较2015年增加了3.95%，基金公司直销渠道占比达到84.03%，银行和券商渠道分别下降到8.15%和7.82%。基金公司直销渠道占比的增长主要得益于各类货币市场基金规模的增长以及货币市场基金直销的增长（见图2-21）。

图2-21 基金认/申购渠道



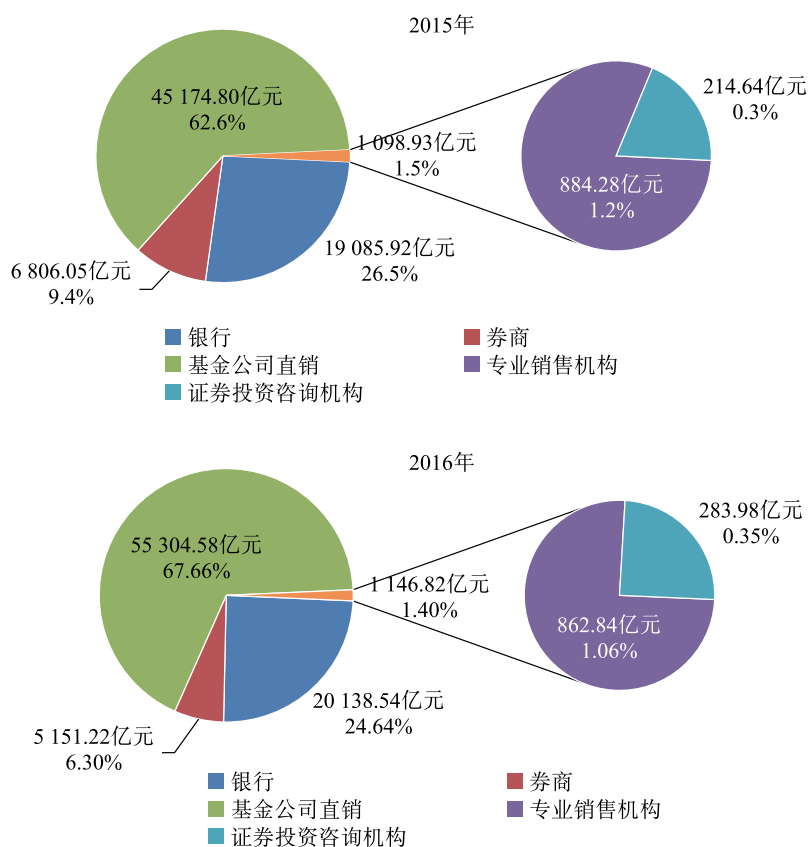
资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

二、销售保有量

截至2016年末，基金公司直销渠道开放式基金销售保有量占比仍最高，为67.66%，较2015年提高了5.06个百分点；其次是银行的24.64%和券商渠道的6.30%；第三方专业销售机构和证券投资咨询机构销售保有量占

比仅为 1.06% 和 0.35%（见图 2-22）。

图 2-22 各类机构基金销售保有量



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

第五节 基金费率

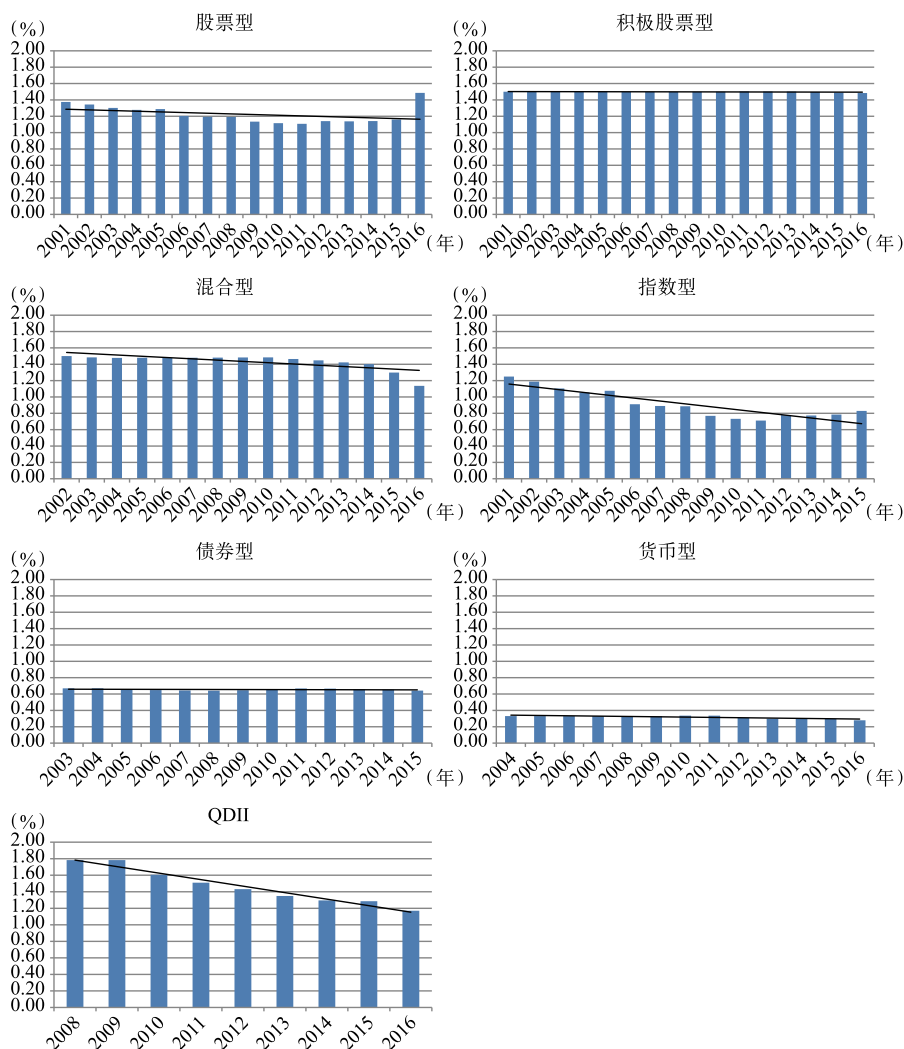
一、不同产品类型基金各项费率

2016年，除了股票型基金赎回费率、管理费率上升幅度较大外，其余类型费率变化不大。

（一）管理费率

从管理费率来看，2016年，股票型基金和指数型基金平均管理费率有所增加，分别为1.49%、0.84%，较2015年上涨0.33个和0.01个百分点；积极股票型、混合型、债券型、QDII和货币型基金平均管理费率分别为1.48%、1.14%、0.55%、1.17%、0.28%，较2015年分别下降0.01个、0.16个、0.09个、0.12个、0.02个百分点（见图2-23）。

图2-23 各类型基金平均管理费率



资料来源：天相投资顾问有限公司。

2016年，证券市场在1月~2月经历了熔断式下跌，在风险释放之后，走出了一波慢牛行情。由于2015年有300多只的股票型基金集体转型为混合型基金，市场上股票型基金数量大幅降低，使得股票型基金管理费率出现了明显上升。

图 2-24 各类型基金平均托管费率



资料来源：天相投资顾问有限公司。

（二）托管费率

从托管费率来看，货币型基金的平均托管费率最低，并且在近几年中呈现小幅下降的趋势。QDII 基金平均托管费率最高。积极股票型基金和指数型基金平均托管费率和 2015 年相比均未发生变化；股票型基金平均托管费率从 2015 年的 0.21% 上涨到 2016 年的 0.25%；其他类型基金平均托管费率较 2015 年均有所下降（见图 2-24）。

（三）销售服务费率

销售服务费，是指基金管理人根据基金合同的约定及相关法律法规的规定，从开放式基金财产中计提的一定比例的费用，用于支付销售机构佣金、基金的营销费用以及基金份额持有人服务费等。2016 年，混合型基金销售服务费率达到 0.44%，继续在全类基金中排名最高。股票型基金 2016 年平均销售服务费降为 0，积极股票型基金更是两年来的平均销售服务费均为 0。2016 年，混合型、债券型和 QDII 基金的平均销售服务费率与 2015 年没有变化，分别为 0.44%、0.35% 和 0.18%；指数型基金的平均销售服务费率与 2015 年相比增加了 0.01 个百分点；货币型基金的平均销售服务费率与 2015 年相比减少了 0.01 个百分点（见图 2-25）。

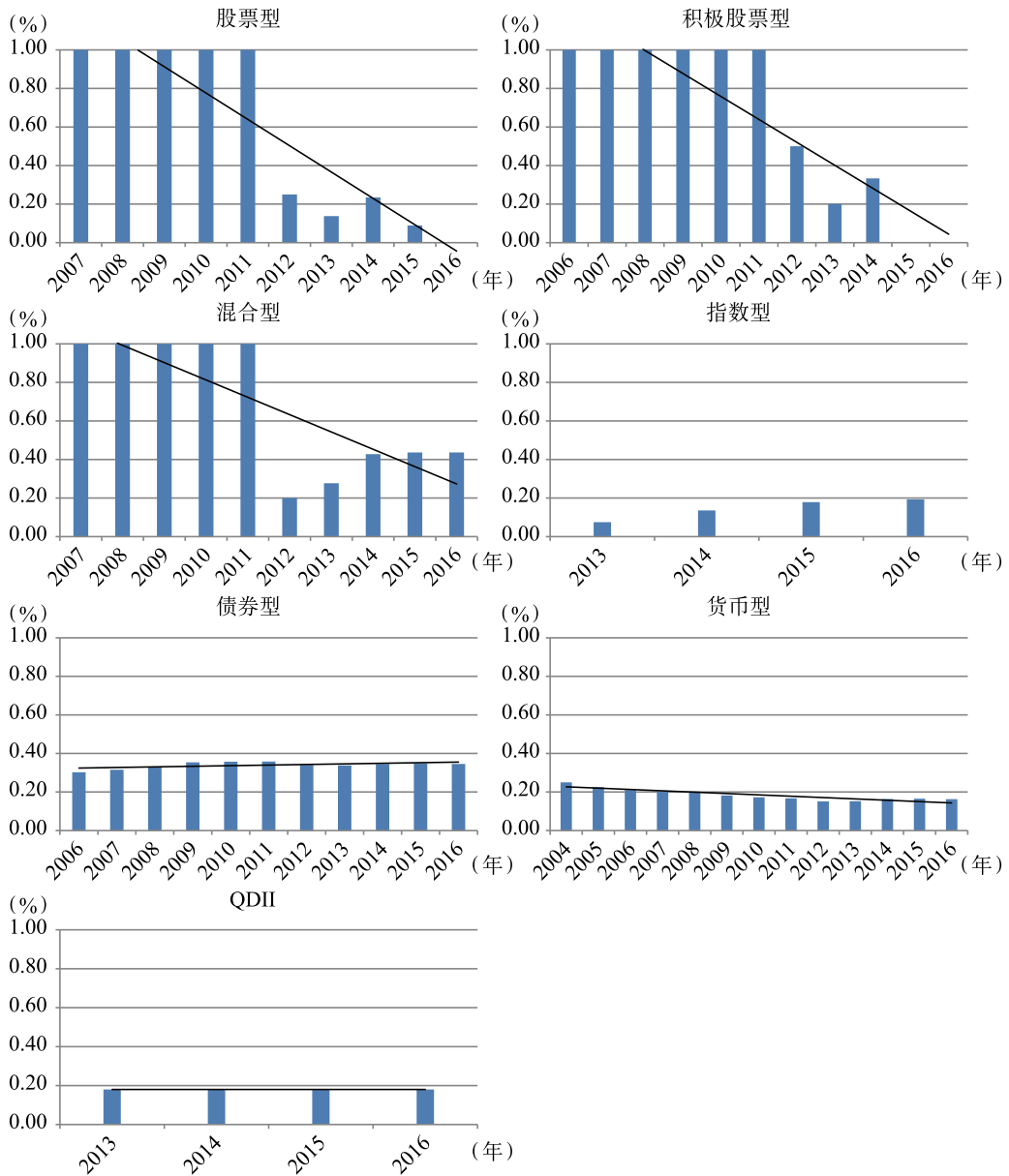
（四）认购费率

2016 年，股票型基金的平均认购费率从 2015 年的 1.01% 增加至 1.13%，增加了 0.12 个百分点；货币型基金不收取认购费；其他类型基金的平均认购费率均有不同幅度的下调，QDII、积极股票型、混合型、指数型和债券型基金的平均认购费率分别下降了 0.13 个、0.05 个、0.12 个、0.01 个和 0.01 个百分点（见图 2-26）。整体来看，2016 年认购费有所下降，降低了投资者的投资成本。

（五）申购费率

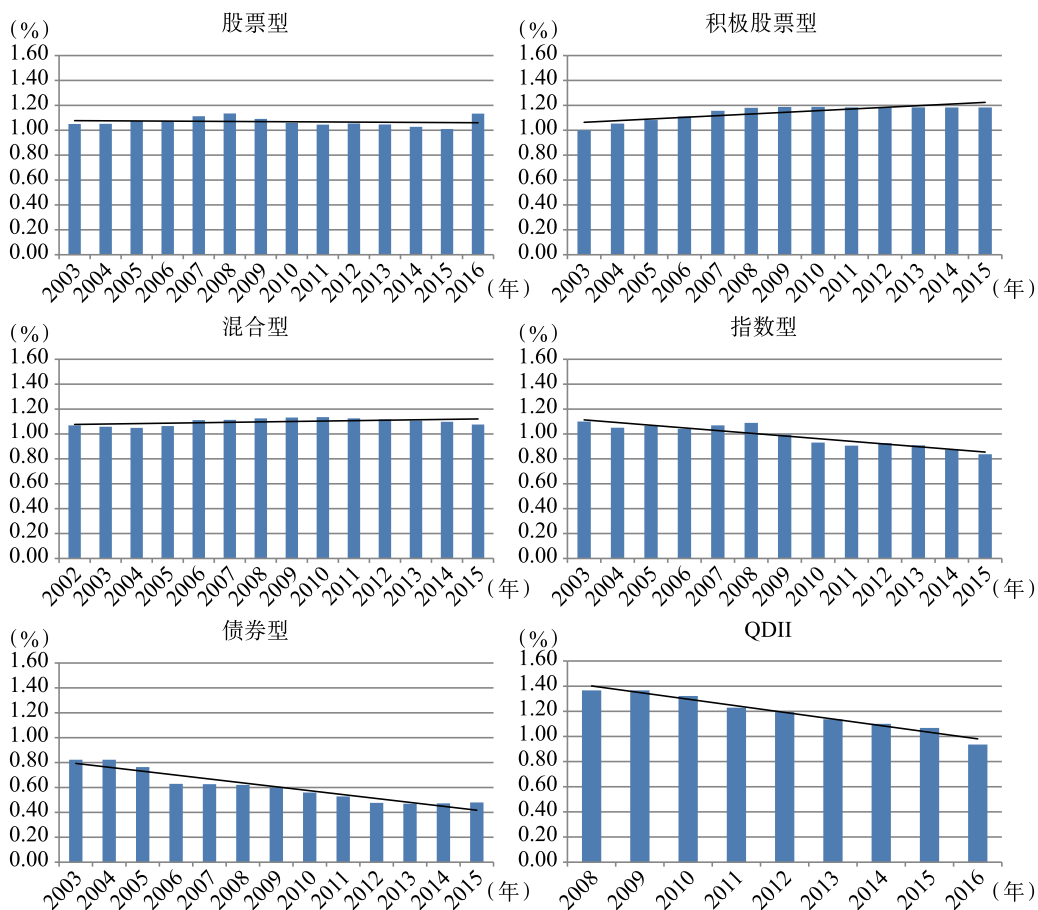
2016 年，股票型基金平均申购费率从 2015 年的 1.30% 增加至 1.41%；债券型基金平均申购费率没有变化；QDII、积极股票型、混合型、指数型基金平均申购费率为 1.17%、1.41%、1.27% 和 1.06%，和 2015 年相比，分

图 2-25 各类型基金平均销售服务费率



资料来源：天相投资顾问有限公司。

图 2-26 各类型基金平均认购费率



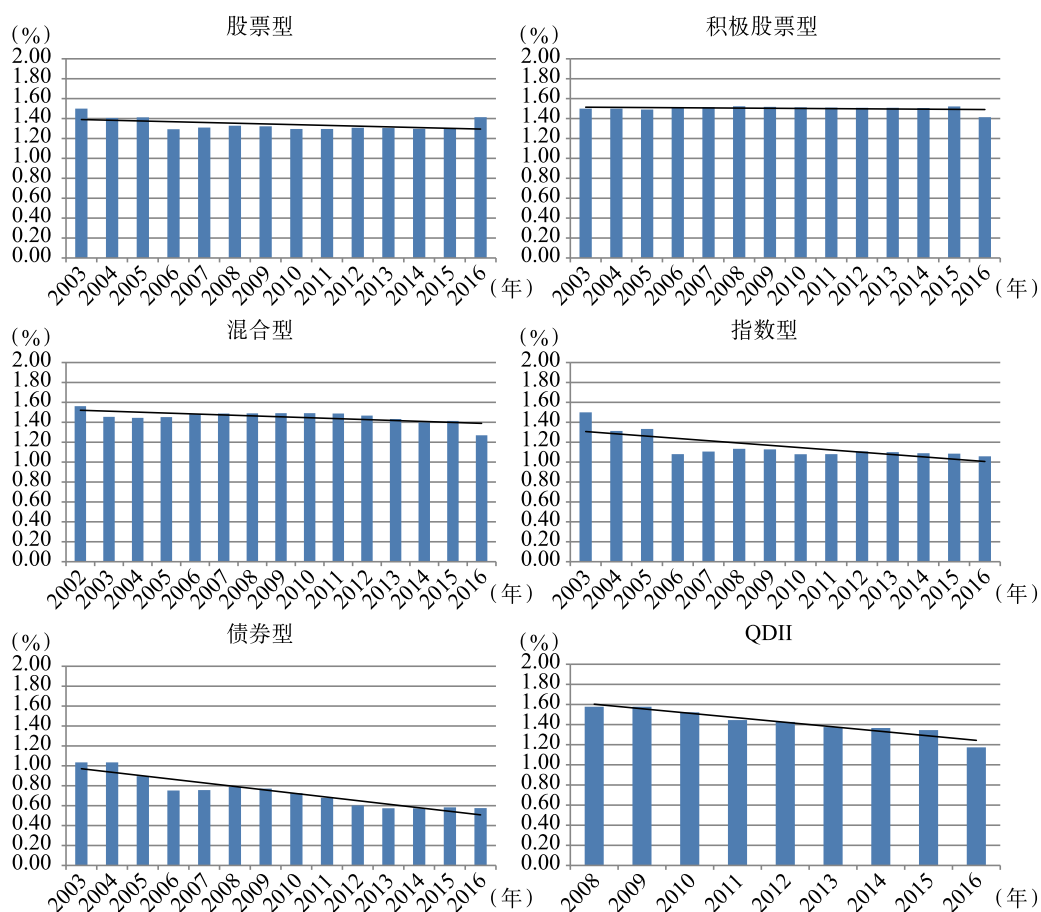
资料来源：天相投资顾问有限公司。

别下降了 0.17 个、0.11 个、0.14 个和 0.03 个百分点（见图 2-27）。整体看来，投资者实际付出的申购费率近年来逐年降低。考虑到互联网金融的发展，基金公司的直销渠道、第三方基金代销机构的快速发展，基金公司将更加充分利用互联网的优势，大幅降低成本，让利于基金投资者，在未来投资者实际付出的申购费用还会更低。

（六）赎回费率

赎回费率的设置主要是鼓励投资者长期持有，获取长期收益，当持有基金份额的年限足够长时，基金赎回费率逐步降低直至为零。同样，持有时间过短就赎回基金份额，投资者将缴纳最上限的赎回费。赎回费作为对

图 2-27 各类型基金平均申购费率



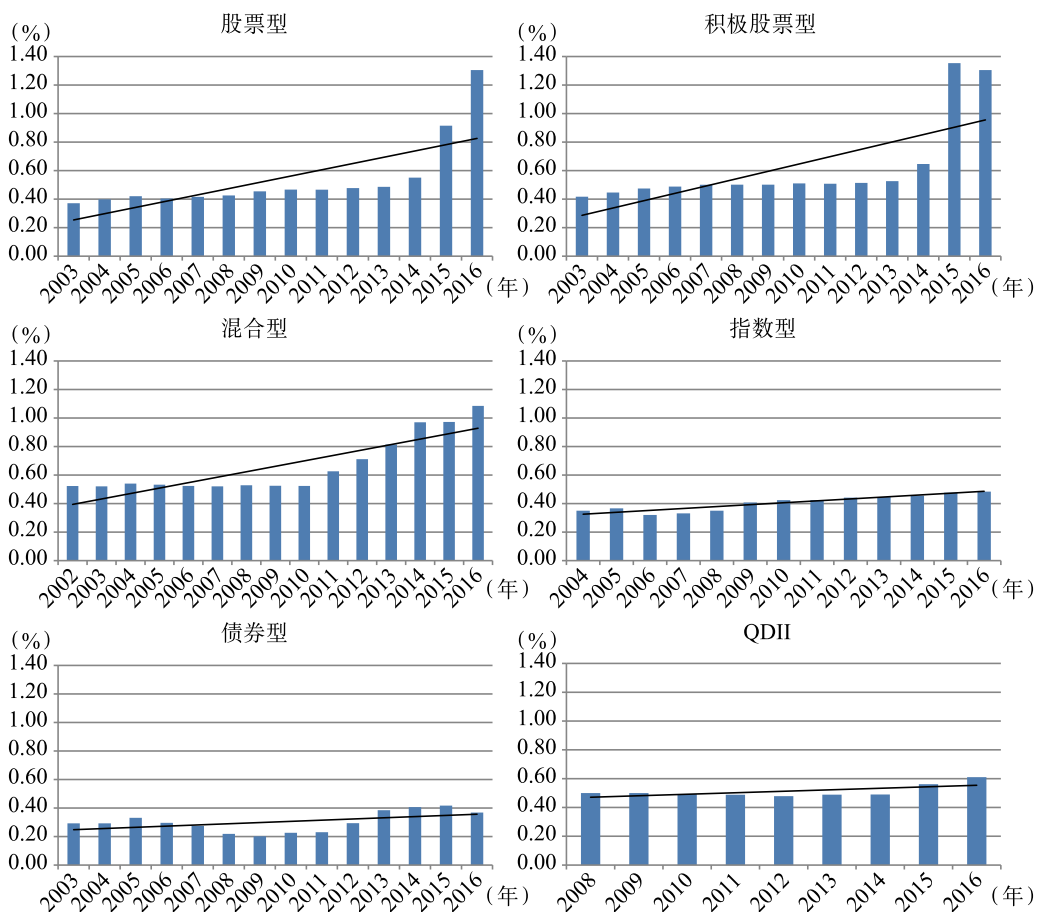
资料来源：天相投资顾问有限公司。

其他基金持有人的一种补偿机制，通常会会计入基金资产。

2016年，除积极股票型和债券型基金平均赎回费率略有降低外，其他类型基金的平均赎回费率均有不同程度的上涨。其中，由于2015年有300多只股票型基金集体转型为混合型基金，市场上股票型基金数量大幅降低，使得股票型基金平均赎回费率大幅飙升，从2015年的0.92%上升至2016年的1.30%，上涨了0.38个百分点（见图2-28）。

自新版《开放式证券投资基金销售费用管理规定》（修订）颁布以来，进一步放宽了基金公司和基金代销机构在基金产品费率方面的管制。基金公司可以在产品设计时自主采用多种收费模式和收费水平，基金代销机构也可以根据自身服务进行差异化收费。随着机构投资者的增加，基金公司

图 2-28 各类型基金平均赎回费率



资料来源：天相投资顾问有限公司。

也会主动降低费率以满足投资者的需求。第三方基金代销机构的积极加入，也打破了以往以银行为主的代销格局。第三方代销机构扬长避短，充分利用互联网的优势，让利于投资者，争取弯道超车，是基金代销机构市场化竞争的主要力量。

纵观 2016 年基金产品的费率情况，除了股票型基金的赎回费率和管理费率出现了较大上升外，其他费率都稳中有降。基金产品费率的下降，体现基金行业的市场化程度在不断提高，同时也降低了投资者的投资成本。为基金行业的发展更好地实现投资者利益最大化，营造了更好的环境。

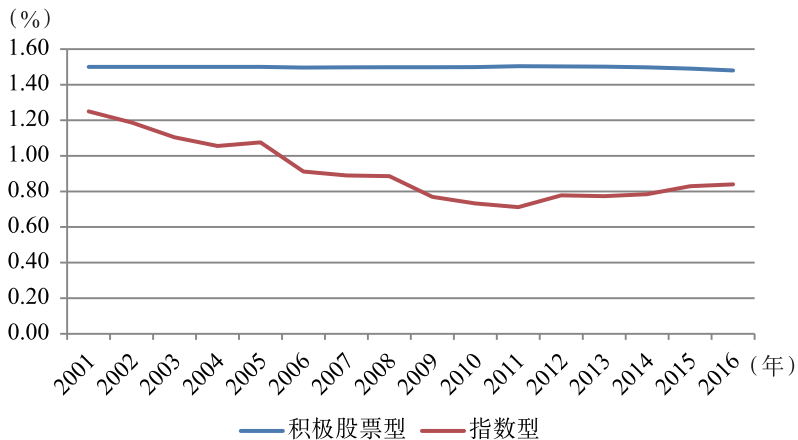
二、不同投资策略基金各项费率

整体上看，主动择时的积极型股票基金的各项费率明显高于被动管理的指数型基金，尤其在赎回费率上分化巨大，其次为管理费率。但与2015年相比，差距有所缩小。并且，认购费率、申购费率和赎回费率均有不同程度的下调。原因是2016年经历了熔断式下跌后，市场走出了慢牛行情，在这种波动不大的市场环境下，投资者对股票型基金费率变得更加敏感。使得基金公司不得不降低费率来吸引投资者。被动管理的指数型基金各项费率基本维持不变。

（一）管理费率

2016年，管理费率方面，积极股票型基金下降了0.01个百分点，指数型基金上升了0.01个百分点。2016年积极股票型和指数型基金平均管理费率分别为1.48%和0.84%（见图2-29）。

图2-29 积极股票型基金和指数型基金平均管理费率

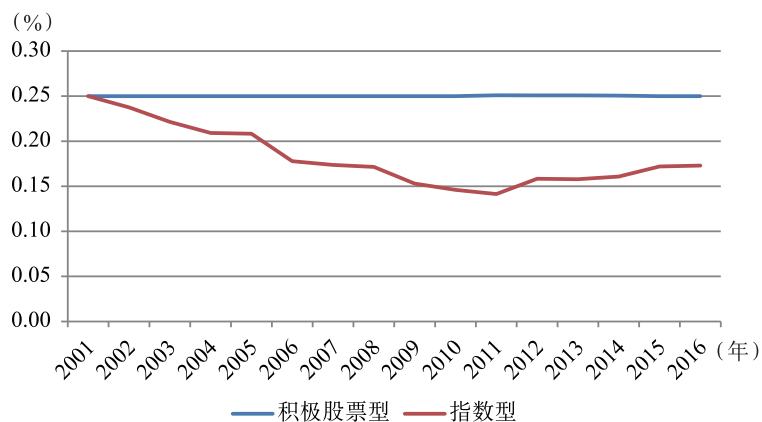


资料来源：天相投资顾问有限公司。

（二）托管费率

托管费率方面，积极股票型基金没有变化。指数型基金的托管费率在2012年之前是逐级下降，2012年后有所提高，2016年费率比2015年略有升高，达到0.17%（见图2-30）。

图 2-30 积极股票型基金和指数型基金平均托管费率

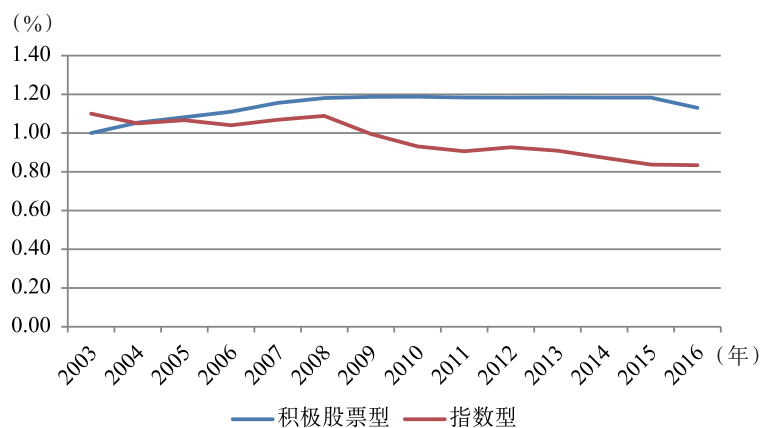


资料来源：天相投资顾问有限公司。

（三）认购费率

认购费率方面，积极股票型基金降低了 0.05 个百分点，2016 年平均认购费率为 1.13%，指数型基金逐年下降，2016 年降至 0.83%（见图 2-31）。

图 2-31 积极股票型基金和指数型基金平均认购费率



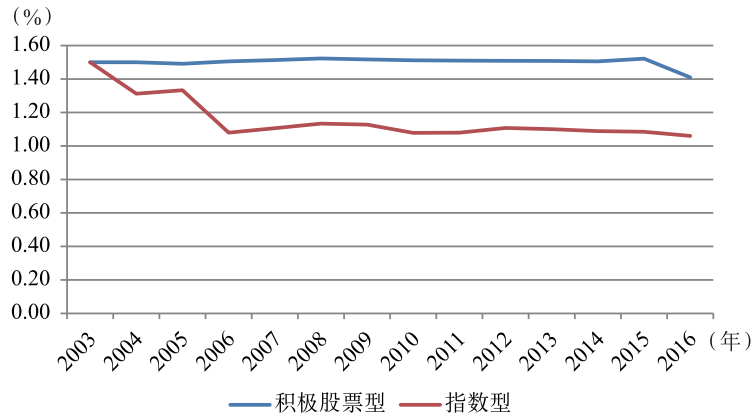
资料来源：天相投资顾问有限公司。

（四）申购费率

申购费率方面，积极股票型基金下调了 0.11 个百分点，2016 年平均费

率为 1.41%；指数型基金下调了 0.02 个百分点，2016 年平均申购费率为 1.06%（见图 2-32）。

图 2-32 积极股票型基金和指数型基金平均申购费率

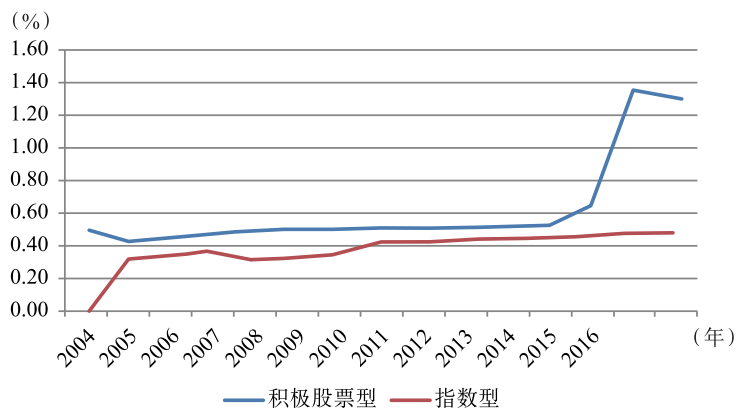


资料来源：天相投资顾问有限公司。

（五）赎回费率

赎回费率方面，积极股票型基金在 2015 年大幅增长后出现了小幅下调，2016 年达到 1.30%，指数型基金则没有变化，2016 年平均赎回费率为 0.48%（见图 2-33）。

图 2-33 积极股票型基金和指数型基金平均赎回费率



资料来源：天相投资顾问有限公司。

第三章

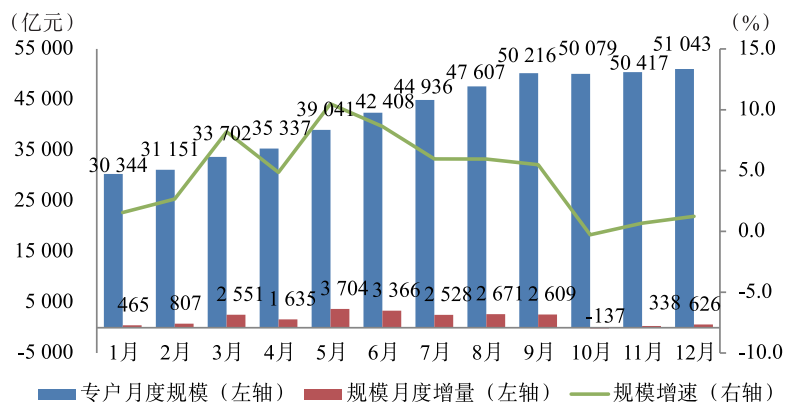
基金管理公司及其子公司 特定客户资产管理业务

第一节 基金管理公司专户业务

一、整体情况

截至 2016 年底，102 家基金公司开展专户业务，较 2015 年底新增 2 家，存续产品 7 147 只，管理资产规模 5.10 万亿元，较 2015 年底增加 2.12 万亿元，增长 71%（月度数据见图 3-1）。

图 3-1 2016 年 1~12 月基金公司专户存续产品情况



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

2016年，基金公司专户在股票市场低迷、债券市场前涨后跌、银行资金委外意愿较强的环境下，呈现出业务规模持续快速增长、产品管理能力进一步提升、产品收益率回落、行业集中度小幅提升、行业收入小幅增长等特点。

从产品类型来看，截至2016年底，基金公司一对一专户存续产品4 036只，管理资产规模4.18万亿元，占比81.8%，较2015年底增加1.93万亿元，增长86%；一对多专户存续产品3 111只，管理资产规模9 270亿元，占比18.2%，较2015年底增加1 873亿元，增长25%。

从管理方式来看，基金公司专户主动管理产品资产规模3.51万亿元，较2015年底增加1.23万亿元，增长54%，占比68.7%，占比下降7.6个百分点；通道产品规模1.60万亿元，较2015年底增加8 911亿元，增长126%，占比31.3%。通道产品主要以银行委托为主，其中，银基合作、信基合作、私募合作、证基合作的通道规模分别为1.05万亿元、1 839亿元、1 231亿元、1 404亿元。

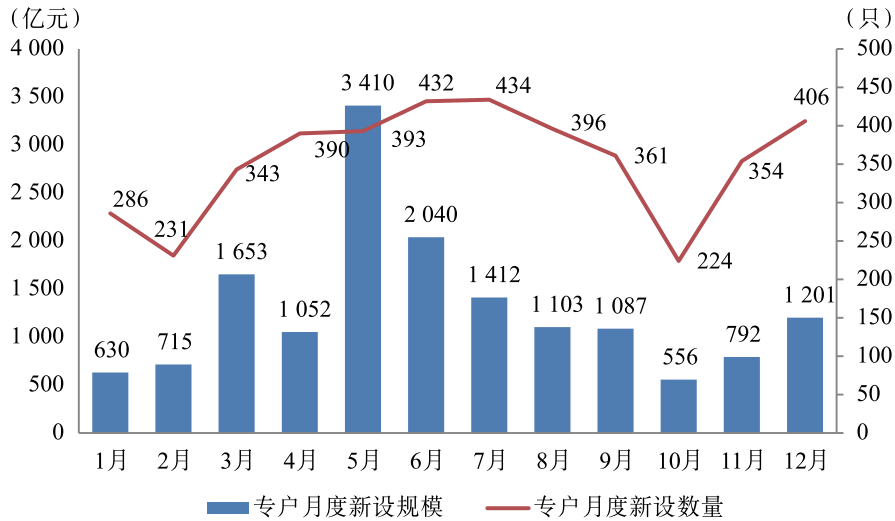
二、新设情况

2016年，基金公司新设专户产品4 250只，新设规模1.57万亿元。其中，混合类产品规模7 183亿元，占比46.0%；债券类产品规模4 700亿元，占比30.1%；股票类产品规模2 364亿元，占比15.1%；现金管理类产品规模213亿元，占比1.4%；QDII类产品规模143亿元，占比0.9%；其他产品规模1 032亿元，占比6.6%。从月度新设的情况看，月度新设规模在年初股票市场大幅下跌、四季度债券市场大幅回调的影响下，呈现第二、第三季度高，第一、第四季度低的态势（见图3-2）。

三、投向情况

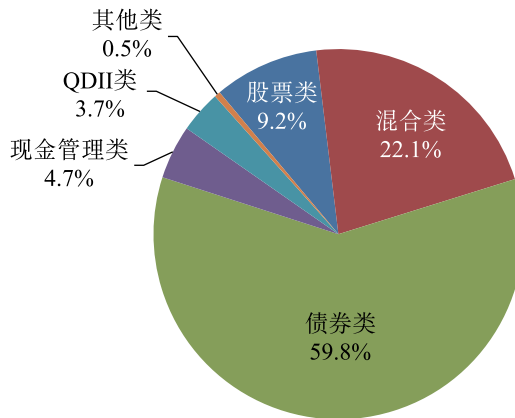
基金公司存续专户产品中，债券类产品规模3.05万亿元，占比59.8%；混合类产品规模1.13万亿元，占比22.1%；现金管理类产品规模2 401亿元，占比4.7%；股票类产品规模4 693亿元，占比9.2%；QDII类产品规模1 884亿元，占比3.7%（见图3-3）。

图 3-2 2016 年 1~12 月基金公司专户新设产品情况



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

图 3-3 2016 年底基金公司专户各类别产品规模占比情况



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

从产品投向来看，基金公司专户产品主要以债券、股票、基金、同业存款投资为主。其中，投资债券规模 3.86 万亿元，占比 64%；投资股票规模 6826 亿元，占比 11%；投资基金规模 4091 亿元，占比 7%；投资同业存款规模 3478 亿元，占比 5.7%（见表 3-1）。

表 3-1 2016 年底基金公司专户产品投资情况表

资金投向	投资金额（亿元）	占比（%）
股票	6 826	11.3
债券	38 596	63.7
证券投资基金	4 091	6.7
资产支持证券	935	1.5
其他境内证券	101	0.2
期货衍生品保证金	58	0.1
同业存款	3 478	5.7
现金	1 525	2.5
境外投资	1 769	2.9
其他	3 232	5.3
总计	60 610	100.0

资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

四、集中度情况

2016 年，基金公司专户重点发展了银行委外业务，排名靠前的基金公司获得较多的银行委外资金，业务规模占比进一步提升，行业集中度小幅提升。专户规模前五的基金公司管理资产规模合计 1.78 万亿元，占基金公司专户规模的 34.8%，较 2015 年底增长 3.6 个百分点；专户规模前十的基金公司的管理资产规模合计 2.69 万亿元，占基金公司专户规模的 52.6%，较 2015 年底增长约 4 个百分点。

表 3-2 2016 年底专户规模前 10 的基金公司及其规模

序号	基金公司	管理资产规模（亿元）	占行业总规模比例（%）
1	华夏基金管理有限公司	4 433	8.7
2	建信基金管理有限责任公司	4 133	8.1
3	中银基金管理有限公司	3 574	7.0
4	创金合信基金管理有限公司	3 156	6.2
5	易方达基金管理有限公司	2 465	4.8
6	天弘基金管理有限公司	2 292	4.5

续表

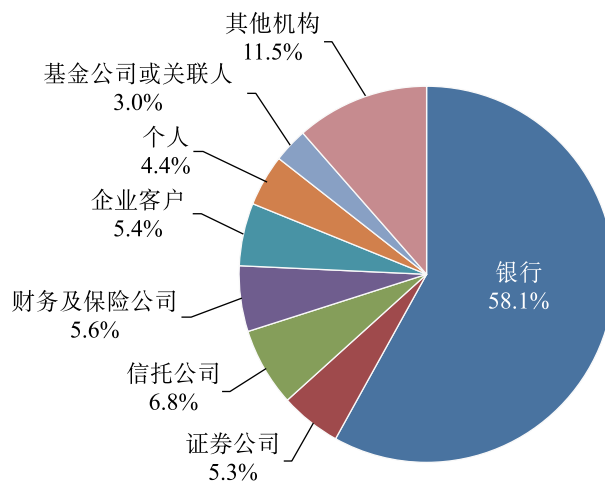
序号	基金公司	管理资产规模（亿元）	占行业总规模比例（%）
7	嘉实基金管理有限公司	2 149	4.2
8	工银瑞信基金管理有限公司	2 043	4.0
9	广发基金管理有限公司	1 331	2.6
10	南方基金管理有限公司	1 292	2.5

资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

五、投资者情况

截至 2016 年底，基金公司专户资金来源主要包含：银行委托资金 2.73 万亿元，占比 58.1%；信托公司委托资金 3 176 亿元，占比 6.8%；个人委托资金 2 083 亿元，占比 4.4%；财务及保险公司委托资金 2 651 亿元，占比 5.6%；企业委托资金 2 536 亿元，占比 5.4%；证券公司委托资金 2 473 亿元，占比 5.3%；基金公司及关联人委托资金 1 395 亿元，占比 3.0%；其他机构委托资金 5 394 亿元，占比 11.5%。其中，银行、个人委托资金占比较 2015 年底分别下降 2.9 个百分点、4.3 个百分点，信托委托资金占比下降 1.2 个百分点（见图 3-4）。

图 3-4 2016 年底基金公司专户投资者委托资金情况



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

六、销售渠道情况

截至 2016 年底，基金公司专户产品直销规模的占比为 80%，较 2015 年底降低 2 个百分点；通过银行代销的规模占比为 14%，较 2015 年略有提升；证券公司、第三方机构的代销渠道占比小幅提升。基金公司以直销、银行代销两个渠道为主，销售体系逐步完善。

七、产品收益情况

2016 年，受股票市场低迷、债券市场大幅调整的影响，基金公司专户整体收益率较 2015 年大幅下降，专户产品平均收益率下降到 2.30%，较 2015 年降低 11.2 个百分点。其中，股票类产品平均收益率 1.7%；混合类产品平均收益率 1.6%；债券类产品平均收益率 2.9%；现金管理类产品平均收益率 2.8%；QDII 类产品平均收益率 3.2%（见表 3-3）。各类产品收益率与 2015 年相比均有不同程度的下降。

表 3-3 2016 年基金公司专户存续产品收益率情况

产品类型	平均收益率 (%)
股票类	1.7
混合类	1.6
债券类	2.9
现金管理类	2.8
QDII	3.2

资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

八、收入情况

2016 年，基金公司专户业务收入 112.00 亿元，较 2015 年增加 10.25 亿元，其中管理费收入 82.10 亿元，业绩报酬收入 27.88 亿元。从收入分项看，受益于管理规模的增加，管理费收入有所提升，较 2015 年增加 13.86 亿元；但由于产品收益整体表现低于 2015 年，业绩报酬收入减少 6.04 亿元，业绩报酬收入占比也下降到 25%，较 2015 年下降 8 个百分点。基金公

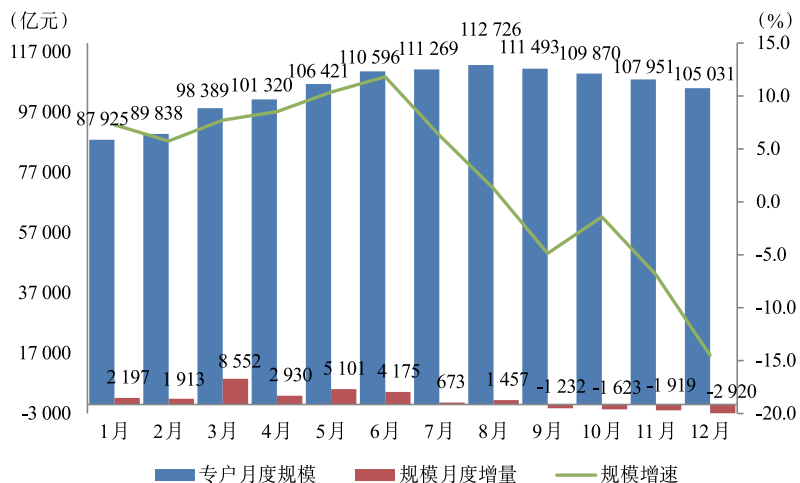
司专户 2016 年平均管理费率为 0.27%，较 2015 年上升 0.08 个百分点，反映基金公司专户管理能力、经营业绩整体上得到一定提升。

第二节 基金子公司专户业务

一、整体情况

截至 2016 年底，基金子公司专户存续产品 14 494 只，管理资产规模 10.50 万亿元，较 2015 年底增加 1.93 万亿元，增长 22.5%，全年月均增长 1 609 亿元（月度数据见图 3-5）。2016 年，基金子公司专户继续发力定增、股票股权质押、债券投资等业务，积极参与实体经济投资，整体业务规模小幅增长，专户收入稳步提升，行业集中度也小幅下降。但在监管政策趋严、资本金导向的影响下，基金子公司降低专户业务发展速度，压缩专户规模，管理规模呈现前升后降的态势。同时，受宏观经济影响，基金子公司专户部分主动管理业务面临融资方信用风险，主动管理业务发展受到一些限制，主动管理业务规模及占比略有下降。

图 3-5 2016 年 1~12 月基金子公司专户存续产品情况



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

从产品类型来看，截至 2016 年底，一对一专户存续产品 8 420 只，管理资产规模 8.21 万亿元，占比 78%，较 2015 年底增加 2.08 万亿元，增长 34%；一对多专户存续产品 6 074 只，管理资产规模 2.29 万亿元，占比 22%，较 2015 年底减少 1 506 亿元，减少 6.2%。

从管理方式来看，基金子公司专户主动管理类和合作管理类产品管理资产规模合计 3.03 万亿元，占比 31.6%；通道产品管理资产规模 7.47 万亿元，占比 71.1%。

从投资标的来看，基金子公司专户主要投向非标市场，规模为 8.87 万亿元，占比 82.8%；投向交易所、银行间市场的标准证券规模 1.38 万亿元，占比 12.8%；其余为少量现金及其他投资。

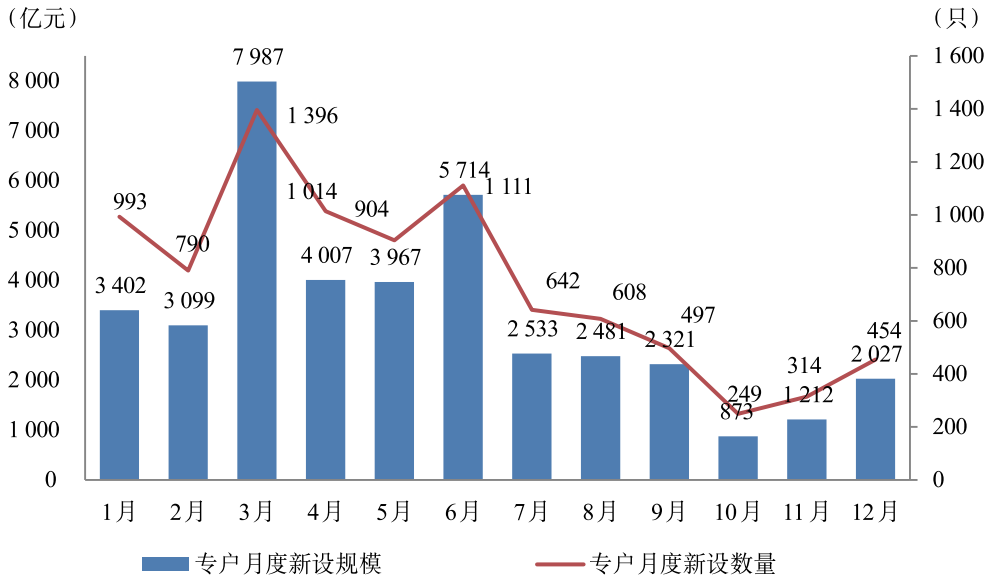
二、新设情况

2016 年，基金子公司专户业务新设产品 8 972 只，新设规模 3.96 万亿元，月均新设产品规模 3 302 亿元，月均新设规模较 2015 年减少 21%（见图 3-6）。新设一对一产品规模 2.69 万亿元，占比 68%，新设一对多产品 1.27 万亿元，占比 32%，新设一对一、一对多产品规模较 2015 年分别下降 11%、36%。基金子公司受监管政策趋严、资本金导向的影响，加之部分公司受到监管处罚暂停新设产品，全年新设产品规模下降，月度新设产品规模呈现前高后低的态势。

三、投向情况

基金子公司专户以融资类业务、金融机构资产投资、证券投资为主，另有少部分股权投资、收益权投资等其他投资。基金子公司通过信托贷款、委托贷款、收益权等方式进行的债权投资规模为 3.95 万亿元，占比 37%；投资基金专户、证券资管、银行理财、信托、私募基金等规模为 3.47 万亿元，占比 32.3%；投资股票、债券、基金等证券规模 1.38 万亿元，占比 12.8%；投资资产收益权规模 5 052 亿元，占比 4.7%；股权投资规模 4 030 亿元，占比 3.8%；同业存款及现金规模 3 105 亿元，占比 2.9%；另有少量股票股权质押、银行票据等其他类资产投资。

图 3-6 2016 年 1~12 月基金子公司专户月度新设情况



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

从实体经济投向上看，基金子公司专户投向一般工商企业的规模 1.95 万亿元，占比 41.3%；投向房地产的规模 1.28 万亿元，占比 27.2%；投向地方融资平台的规模 8640 亿元，占比 18.3%；投向基础产业的规模 6249 亿元，占比 13.2%。受市场因素及监管因素的影响，投向房地产规模占比从年初 33.6% 降至年底 27.2%；而投向地方融资平台的规模占比则从年初 14.3% 上升至 18.3%（见表 3-4 及图 3-7）。

表 3-4 2016 年底基金子公司专户业务投资情况

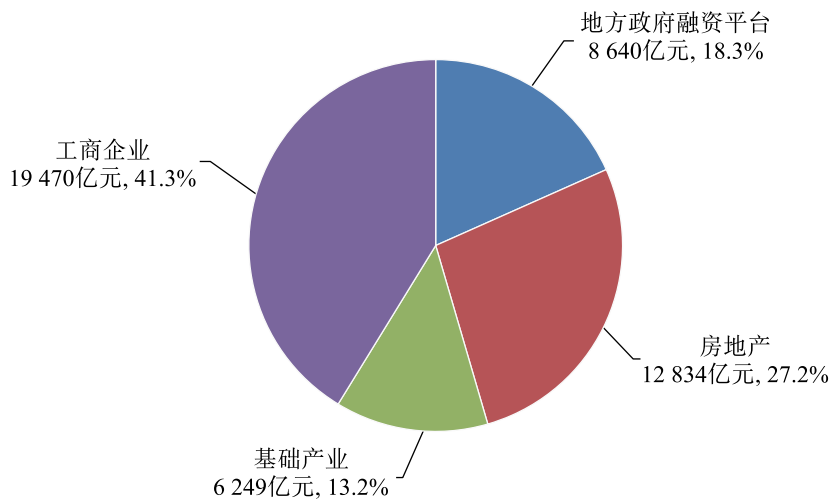
资金投向	投资金额 (亿元)	占比 (%)
股票	3472	3.2
债券	6238	5.8
证券投资基金	2300	2.1
资产支持证券及其他证券	1732	1.6
期货衍生品保证金	67	0.1
银行委托贷款、信托贷款	21783	20.4
以收益权、股权为形式的债权投资	17751	16.6
其他资产收益权	5052	4.7

续表

资金投向	投资金额（亿元）	占比（%）
股权投资	4 030	3.8
商业银行理财计划	4 504	4.2
信托计划	5 673	5.3
保险资产管理计划	267	0.2
证券公司资产管理计划	8 055	7.5
基金公司及子公司资产管理计划	12 982	12.1
期货资产管理计划	100	0.1
私募基金	3 147	2.9
股票股权质押融资	651	0.6
信贷票据信用证保理	2 658	2.5
同业存款含协议存款	2 050	1.9
现金	1 055	1.0
其他	3 468	3.2
总 计	107 034	100.0

资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

图 3-7 基金子公司专户业务融资类产品投向情况



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

四、集中度情况

2016年，共有79家基金子公司开展专户业务，较2015年底无新增。专户规模前五的基金子公司管理资产规模合计2.92万亿元，占基金子公司专户规模的27.8%，较2015年底下降4.5个百分点；专户规模前十的基金子公司管理资产规模合计4.61万亿元，占基金子公司专户规模的43.9%，较2015年底下降近5个百分点。

截至2016年底，13家银行系基金子公司充分发挥自身优势，发展速度快于行业平均水平，专户规模合计4.35万亿元，占子公司专户总规模的41%，有8家银行系基金子公司进入行业规模前十（见表3-5）。

表3-5 2016年底专户规模前十的基金子公司及其规模

序号	基金子公司	管理资产规模（亿元）	占行业总规模比例（%）
1	招商财富资产管理有限公司	6 777	6.5
2	深圳平安大华汇通财富管理有限公司	6 605	6.3
3	民生加银资产管理有限公司	5 615	5.3
4	上海浦银安盛资产管理有限公司	5 180	4.9
5	博时资本管理有限公司	4 988	4.7
6	建信资本管理有限责任公司	4 162	4.0
7	兴业财富资产管理有限公司	3 256	3.1
8	交银施罗德资产管理有限公司	3 252	3.1
9	鑫沅资产管理有限公司	3 231	3.1
10	工银瑞信投资管理有限公司	3 014	2.9

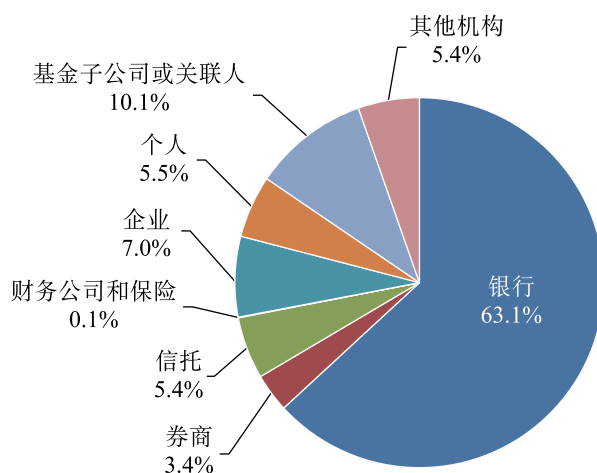
资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

五、投资者情况

截至2016年底，基金子公司专户资金来源主要包含：银行委托资金6.42万亿元，占比63.1%；个人客户委托资金5 547亿元，占比5.5%；企业委托资金7 157亿元，占比7.0%；信托公司委托资金5 522亿元，占比5.4%；基金子公司及关联人委托资金1.03万亿元，占比10.1%；证券公

司委托资金 3 432 亿元，占比 3.4%；财务及保险公司委托资金 56 亿元，占比 0.1%；其他机构委托资金 5 459 亿元，占比 5.4%（见图 3-8）。2016 年，基金子公司专户通道业务规模占比较高，银行资金仍占基金子公司业务资金来源的较大比重，与 2015 年底基本持平；个人资金规模占比有所下降，较 2015 年底下降 4 个百分点。

图 3-8 2016 年底基金子公司专户投资者委托资金情况



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

六、产品收益情况

2016 年，受股票市场低迷、债券市场四季度大幅回调的影响，基金子公司一对多专户产品收益率下降，而一对一专户主要以融资类项目为主，收益率小幅上升。基金子公司存续一对一专户平均收益率为 6.00%，较 2015 年提升 0.78 个百分点；存续一对多专户平均收益率达 5.12%，较 2015 年回落 1.3 个百分点。

七、收入情况

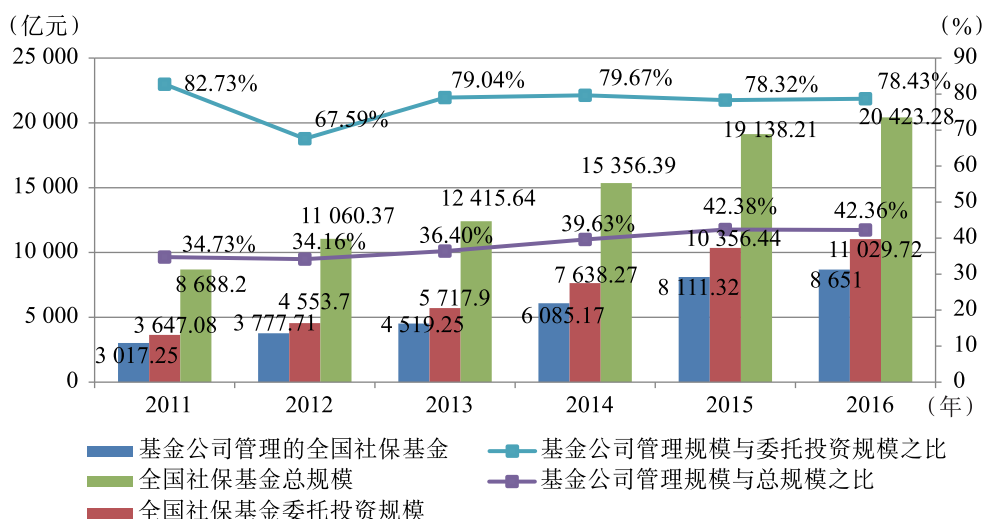
2016 年，基金子公司专户业务管理费收入小幅增长，全年累计达 113.79 亿元，为 2015 年收入的 1.1 倍。其中，固定管理费收入合计 101.50

亿元，业绩报酬收入合计 13.15 亿元。基金子公司专户全年平均管理费率为 0.10%，较 2015 年的 0.17% 下降 0.07 个百分点。管理费率下降主要有两个方面的原因：一是市场竞争导致通道业务管理费率进一步下降；二是基金子公司 2016 年业务规模增长主要是管理费率较低的通道业务。

第三节 管理全国社保基金

2016 年，由基金管理公司管理的全国社保基金资产规模达 8 651 亿元，较 2015 年增长 6.65%。2011 年以来，由基金管理公司管理的全国社保基金规模稳步增长，2016 年末已占到全国社保基金总规模的 42.4%，占全国社保基金委托投资规模的 78%。在 18 家全国社保基金外部委托投资管理人中，基金管理公司占据了 16 席，已成为全国社保基金最为倚重的专业投资管理力量（见图 3-9）。

图 3-9 基金管理公司管理全国社保基金情况

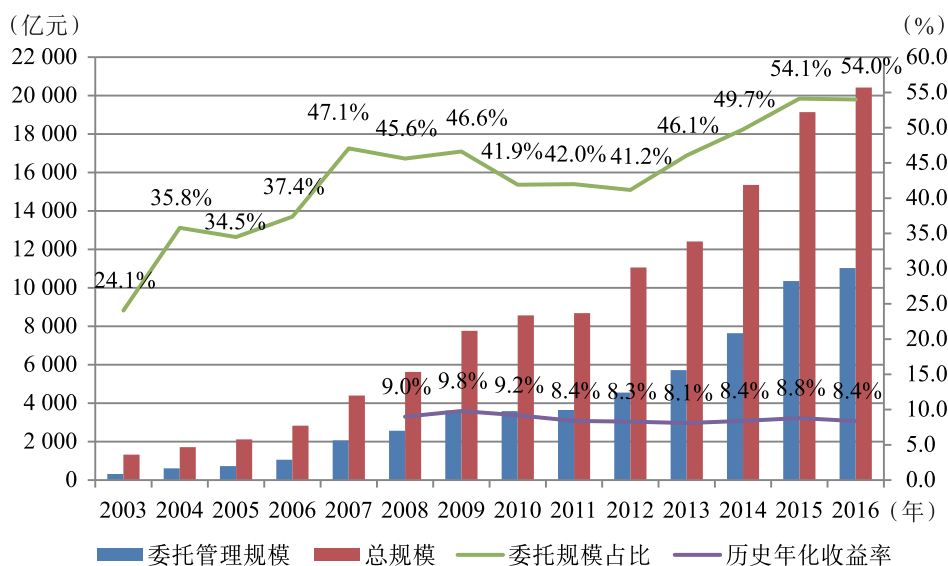


资料来源：全国社保基金理事会。

2003 年起全国社保基金开始委托基金管理公司进行投资管理，2007 年后，委托投资规模占社保基金资产总额的比重稳定在 40% 以上，2016 年达

到 54.01%。2008 年以来，社保基金的历史年化平均收益率在 8% ~ 10% 之间（见图 3 - 10）。2016 年，社保基金自成立以来的年均投资收益率达 8.37%，累计投资收益额 8 227.31 亿元。基金管理公司管理的全国社保基金平均投资收益率高于委托管理投资收益的平均水平，为全国社保基金资产保值增值做出了贡献。

图 3 - 10 全国社保基金委托投资及历史收益情况

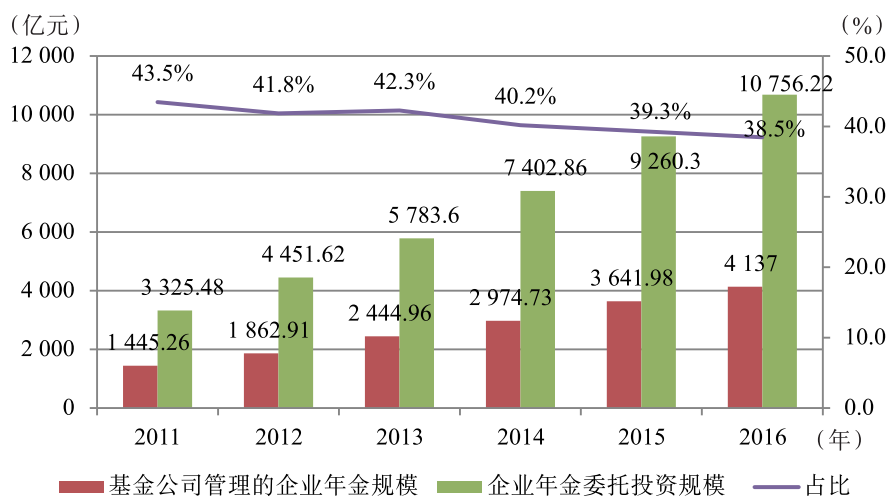


资料来源：全国社保基金理事会。

第四节 管理企业年金

2016 年末，由基金管理公司管理的企业年金规模为 4 137 亿元，与 2015 年末相比增长 13.6%，占全部企业年金委托投资规模的 38.5%，与 2015 年末相比下降 0.87 个百分点（见图 3 - 11）。

图 3-11 基金管理公司管理企业年金情况



第四章

证券公司和期货公司资产管理业务

第一节 证券公司资产管理业务

一、整体情况

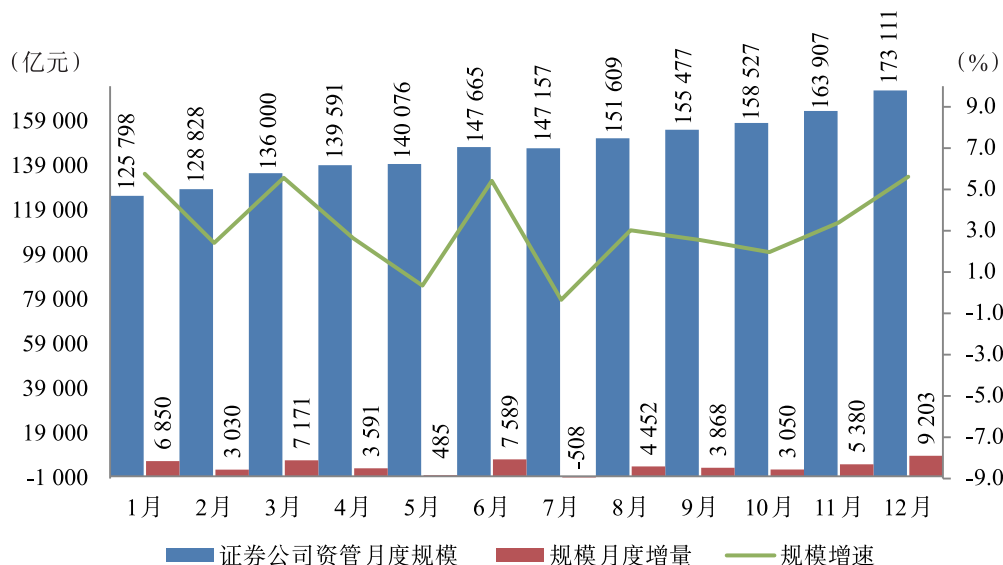
截至 2016 年底，证券公司资管业务存续产品 25 886 只，管理资产规模 17.31 万亿元^①，较 2015 年底增加 5.42 万亿元，增长 45.5%。受资金宽松，银行资金委外意愿较强，证券公司主动管理能力进一步提升，银行通道业务在基金子公司渠道受限、加强与证券公司合作等综合因素影响，证券公司资管业务规模全年月均增长 4 514 亿元，较 2015 年增长 37.2%（见图 4-1），特别是以债券市场投资为主的主动管理产品规模及占比增长显著，业务结构进一步优化，资产管理业务总体运行平稳，收入稳步增长，对证券公司收入贡献度大幅提升，达 9.0%。

从产品类型来看，截至 2016 年底，集合计划存续产品 3 643 只，管理资产规模 21 938 亿元，较 2015 年增加 6 364 亿元，增长 40.9%；定向资管存续合约 20 196 份，资产规模 14.69 万亿元，较 2015 年增加 4.53 万亿元，增长 44.6%；专项资管计划存续产品 2 047 只^②，资产规模 4 315 亿元，较 2015 年增加 2 522 亿元，增长 141%。

① 不包括证券公司直投子公司管理的直投基金。

② 分级分期按多只计。

图 4-1 2016 年证券公司资管业务规模月度增长情况



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

从管理方式来看，存续的主动管理产品 7 245 只，管理资产规模 4.94 万亿元，较 2015 年增加 1.89 万亿元，增长 62.1%。存续的通道产品 16 594 只，管理资产规模 12.38 万亿元，较 2015 年增加 3.53 万亿元，增长 39.8%。

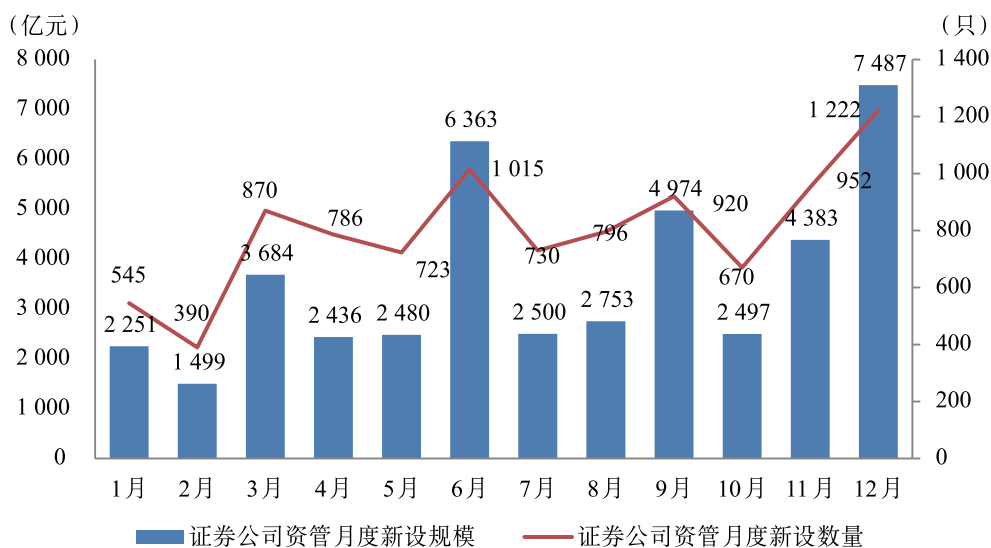
从投资标的来看，存续产品投向交易所、银行间市场的规模约为 5.65 万亿元；其他投向各类非标资产的规模约为 11.67 万亿元，包括委托贷款 1.75 万亿元、信托贷款 1.48 万亿元、票据 1.56 万亿元、资产收益权 1.77 万亿元等。

二、新设情况

2016 年，证券公司新设资管产品 9 619 只，规模 4.33 万亿元。新设集合计划 1 613 只，规模 3 593 亿元，25% 为结构化产品。其中，混合类产品 577 只，规模 1 171 亿元；固定收益类产品 584 只，规模 1 614 亿元；权益类 244 只，规模 367 亿元；基金宝类 5 只，规模 2 亿元；其他类型 203 只，规模 438 亿元。新签订定向合约 7 726 份，规模 3.63 万亿元。其中，主动

管理定向合约 1 610 份，规模 3 344 亿元；被动管理定向合约 6 116 份，规模 3.29 万亿元。新设专项资管计划 184 只，规模 3 440 亿元。资管计划月度新设情况见图 4-2。

图 4-2 2016 年 1~12 月资管计划月度新设情况



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

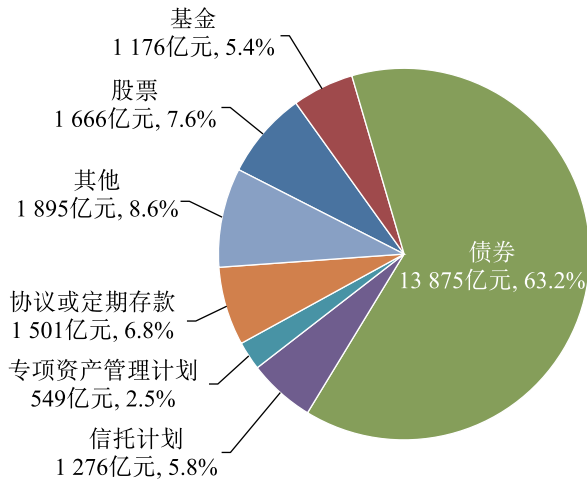
三、投向情况

截至 2016 年底，集合计划主要投向债券、股票、协议或定期存款、信托计划、基金，分别占总投资规模的 63.2%、7.6%、6.8%、5.8% 和 5.4%（见图 4-3）。2016 年，债券市场持续向好，债券供给加大，集合计划优先配置债券类资产，占比较 2015 年底提升 25.7 个百分点。受下半年利率上升、融资类项目兑付风险事件多发等因素影响，基金、协议存款、信托计划占比较 2015 年分别下降 15.3 个百分点、2.4 个百分点、1.5 个百分点。

主动管理定向业务以债券、信托计划、股票投资为主，分别投资 1.56 万亿元、2 267 亿元、1 792 亿元，占比合计为 70.2%，其中债券市场投资规模占比大幅提升 10.2 个百分点，而信托计划、股票市场投资规模占比分别下降 2.8 个百分点、3.8 个百分点。投向证券投资基金、证券公司资产管

理计划等的规模占比 8.1%（见表 4-1）。

图 4-3 2016 年集合计划主要投资类型占比情况



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

表 4-1 2016 年证券公司主动管理定向业务投资情况

投资类别	2016 年底		2015 年底		增长率 (%)
	投资金额 (亿元)	占比 (%)	投资金额 (亿元)	占比 (%)	
债券	15 552	55.7	7 168	45.5	117.0
信托计划	2 267	8.1	1 727	11.0	31.3
股票	1 792	6.4	1 613	10.2	11.1
券商集合计划	1 254	4.5	889	5.6	41.0
证券投资基金	1 007	3.6	642	4.1	56.9
债券逆回购	1 045	3.7	474	3.0	120.7
股票质押回购	603	2.2	438	2.8	37.4
资产收益权	168	0.6	420	2.7	-59.9
同业存款	370	1.3	281	1.8	31.8
其他	3 865	13.8	2 109	13.4	83.3

资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

2016 年，证券公司在银行与基金子公司通道业务合作渠道受限的情况下，加大与银行的合作，通道规模进一步增长，各类资产规模均有所增长，

特别是股权质押融资、资产收益权和以银行理财、信托为主的其他投资规模增速较快；同时，实体经济投资规模也较大幅度增长，进一步支持实体经济的发展。截至 2016 年底，定向通道业务投向以债券投资为主的证券类资产规模达 1.96 万亿元，占比 15.8%，较 2015 年增长 37.8%；委托贷款的规模达到 1.75 万亿元，占比 14.1%，较 2015 年增长 17.2%；投向信托贷款规模达到 1.48 万亿元，占比 11.9%，较 2015 年增长 20.6%；投向资产收益权规模达到 1.77 万亿元，占比 14.3%，较 2015 年增长 78.5%；票据类资产投资规模达 1.56 万亿元，占比 12.6%，较 2015 年增长 3.3%（见表 4-2）。

表 4-2 2016 年证券公司通道业务投资情况

投资类别	2016 年底		2015 年底		增长率 (%)
	投资金额 (亿元)	占比 (%)	投资金额 (亿元)	占比 (%)	
票据	15 644	12.6	15 139	17.1	3.3
银行委托贷款	17 473	14.1	14 903	16.8	17.2
证券投资	19 566	15.8	14 195	16.0	37.8
信托贷款	14 756	11.9	12 236	13.8	20.6
资产收益权	17 669	14.3	9 901	11.2	78.5
同业存款	5 771	4.7	3 583	4.0	61.1
股权质押融资	4 665	3.8	2 196	2.5	112.4
债券逆回购	705	0.6	693	0.8	1.8
其他	27 689	22.3	15 659	17.7	76.8

资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

从最终投向来看，定向通道业务投向融资类业务规模合计 6.38 万亿元，主要投向一般工商企业、房地产、地方融资平台及基础产业，截至 2016 年底，投资规模分别为 2.27 万亿元、9 435 亿元、3 962 亿元及 3 705 亿元。

四、集中度情况

2016 年，中小证券公司加强资管业务发展，证券公司资管业务集中度小幅下降，排名前十的证券公司资管业务规模合计占资管业务总规模的

47.5%，前二十的证券公司占比为 64.5%，较 2015 年分别下降了 3 个百分点、5 个百分点（见表 4-3）。

表 4-3 2016 年资管业务规模前十的证券公司及规模

排名	证券公司	管理资产规模（亿元）	占行业总规模比例（%）
1	中信证券	18 152	10.5
2	华泰证券资管（上海）	8 652	5.0
3	上海国泰君安证券资产	8 464	4.9
4	上海海通证券资产	8 339	4.8
5	中信建投	8 124	4.7
6	广发证券资管（广东）	7 151	4.1
7	申万宏源	6 838	4.0
8	招商资管	6 289	3.6
9	中银国际	5 454	3.2
10	华福证券	4 793	2.8

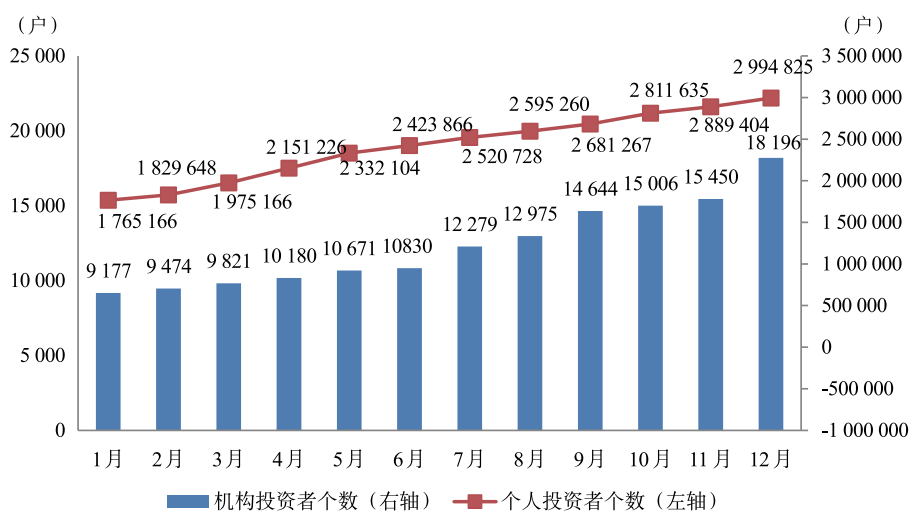
资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

五、投资者情况

截至 2016 年底，持有证券公司集合计划份额的个人投资者共计 441 万户、机构投资者 2.65 万户（见图 4-4）。其中，个人投资者委托资产规模占集合计划资产规模的 42.9%；机构投资者委托资产规模占集合计划资产规模的 57.1%。2016 年，机构投资者委托规模占比进一步上升 5.3 个百分点。

截至 2016 年底，持有定向资管计划的投资者总量 1.60 万户。其中，个人投资者 1 237 户，委托规模 416 亿元，占定向资管计划资产规模 0.3%；机构投资者 1.46 万户，委托规模 14.63 万亿元，占定向资管计划资产规模 99.7%。定向资管计划投资者中，银行和信托公司合计 10 635 户，委托规模 12.68 万亿元，占定向资管计划资产规模 86.4%，较 2015 年底下降 3.5 个百分点。

图 4-4 2016 年证券公司集合计划客户数量月度变化情况



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

六、集合计划收益情况

2016 年，股票市场较为低迷，债券市场在四季度大幅向下调整，证券公司集合计划受到大幅影响，整体表现明显弱于 2015 年。2016 年存续的集合计划中，32.4% 的产品实现正收益，13.5% 的产品收益持平，其余 54.2% 的产品亏损。从全年收益看，固定收益类产品和其他类产品在各类集合计划中表现较好，平均净值收益率分别为 4.2% 和 5.7%，混合类产品平均净值收益率 -1.7%，权益类产品平均净值收益率 -1.7%（见表 4-4）。

表 4-4 2016 年证券公司存续集合计划净值收益率情况

产品类型	平均净值收益率 (%)
权益类	-1.7
混合类	-1.7
基金宝	-5.5
固定收益类	4.2
QDII	-1.1
其他	5.7

资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

七、收入情况

2016年，证券公司资产管理业务收入受益于管理规模增长及主动管理能力提升而小幅增长，但由于证券市场表现不佳、通道费率下降的影响，收入增速低于管理规模增速。证券公司资产管理业务全年收入212.60亿元，较2015年增加28.54亿元，增长16%。由于证券公司其他业务收入下降，资产管理业务收入对证券公司收入的贡献度有大幅提升，达9.0%，较2015年提升5.8个百分点（见表4-5）。

表4-5 2016年证券公司资管业务收入

产品类型	收入（亿元）	资产管理规模（亿元）	平均管理费率（%）
集合计划	88.43	21 938	0.44
定向资管	117.71	146 857	0.09
专项资管	6.46	4 315	0.23
合计	212.60	173 111	—

资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

第二节 期货公司资产管理业务

一、整体情况

截至2016年底，期货公司资管存续产品3 644只，管理资产规模2 792亿元，较2015年底增加1 728亿元，增长1.6倍。

从产品类型来看，截至2016年底，一对一期货资管存续产品758只，管理资产规模482亿元，占比17.3%；一对多期货资管存续产品2 886只，管理资产规模2 310亿元，占比82.7%。

二、新设情况

2016年度共收到119家期货公司及资管子公司在基金业协会备案的资

管产品 3 424 只，设立规模 1 912 亿元，较 2015 年增加 1 221 亿元，增长 177%。其中一对一产品 741 只，设立规模 165 亿元，占比 8.6%；一对多产品 2 683 只，设立规模 1 747 亿元，占比 91.4%。

三、投向情况

期货公司存续资管产品投资证券市场规模 1 575 亿元，其他投资 921 亿元，剩余为现金类资产。其中，投资股票规模 1 028 亿元，占比 37%；投资债券规模 249 亿元，占比 8.9%；投资证券投资基金规模 86 亿元，占比 3.1%；投资期货规模 73 亿元，占比 2.6%；其他证券投资 139 亿元，占比 5%。

第五章

私募投资基金

第一节 私募投资基金概览

截至 2016 年末，中国证券投资基金业协会已备案私募投资基金 46 010 只^①。其中，私募证券投资基金 21 675 只，占比为 47.11%；私募股权投资基金 14 073 只，占比为 30.59%；创业投资基金 2 206 只，占比 4.79%；其他私募投资基金 4 153 只，占比 9.03%。此外，顾问管理产品^② 3 903 只，占比 8.48%。

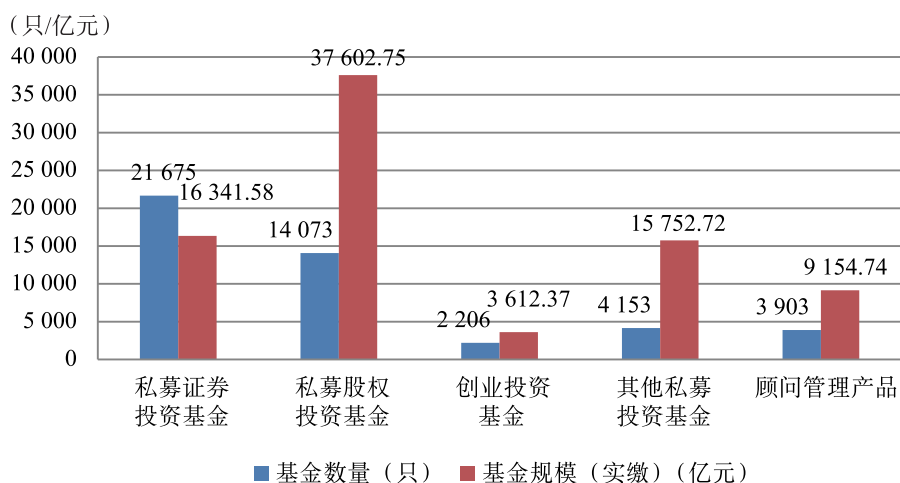
截至 2016 年末，已备案各类私募投资基金管理规模达 8.25 万亿元^③。其中，私募证券投资基金 1.63 万亿元，占比为 22.29%；私募股权投资基金 3.76 万亿元，占比达 51.29%；创业投资基金 3 612.37 亿元，占比 4.93%；其他私募投资基金 1.58 万亿元，占比 21.49%。此外，顾问管理产品 9 154.73 亿元，占比 11.10%（见图 5-1）。

① 本报告所统计的私募投资基金管理人基金数量及规模相关数据，为正在运作的基金数量及基金规模，不包含已清盘的基金数量及规模。

② 顾问管理产品是指，私募基金管理人作为信托计划、保险资产管理计划、券商资产管理计划、基金管理公司专户、基金子公司专户、期货资产管理计划等的投资顾问，借助通道（基金专户、信托计划等）以顾问管理形式发行的产品。相关产品主要为证券类投顾产品。

③ 此处管理规模为进行四季度更新后的数据。鉴于 2016 年四季度更新在 2017 年初进行，故此处管理规模数据与 2016 年 12 月 31 日时点数据有所差别。

图 5-1 私募投资基金管理人概况



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

第二节 私募证券投资基金

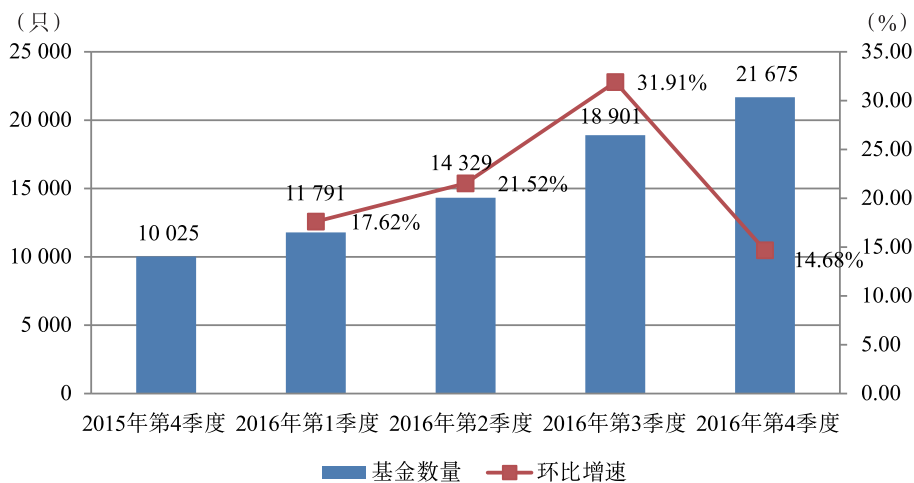
一、私募证券投资基金整体概况

截至 2016 年末，已备案、由各类私募基金管理人自主发行的私募证券投资基金共 21 675 只，管理规模 1.63 万亿元；由各类金融机构发行、私募基金管理人作为投资顾问参与管理的顾问管理类基金 3 903 只，管理规模 9 154.74 亿元。

截至 2016 年末，已备案、由各类私募基金管理人自主发行的私募证券投资基金共 21 675 只，较 2015 年末增加 11 650 只，增长率达 116.21%（见图 5-2）。

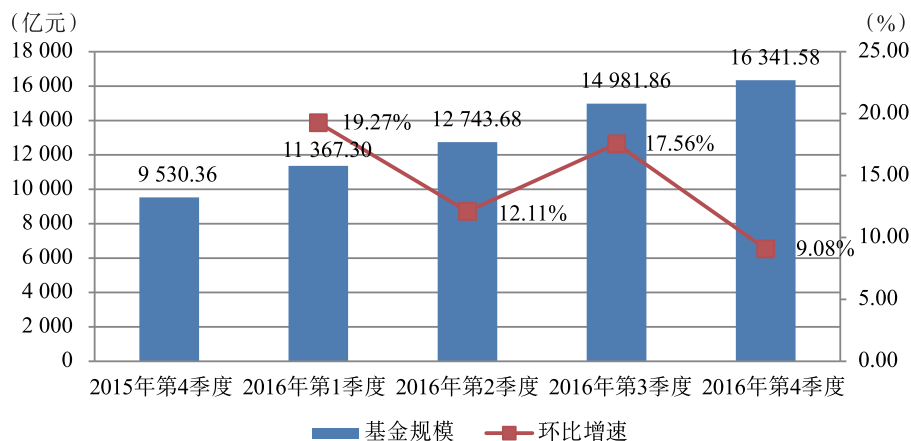
截至 2016 年末，已备案、由各类私募基金管理人自主发行的私募证券投资基金规模为 1.63 万亿元，较 2015 年末增加 6 811.22 亿元，增长率达 71.47%（见图 5-3）。

图 5-2 私募证券投资基金备案数量增长



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

图 5-3 私募证券投资基金备案规模增长



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

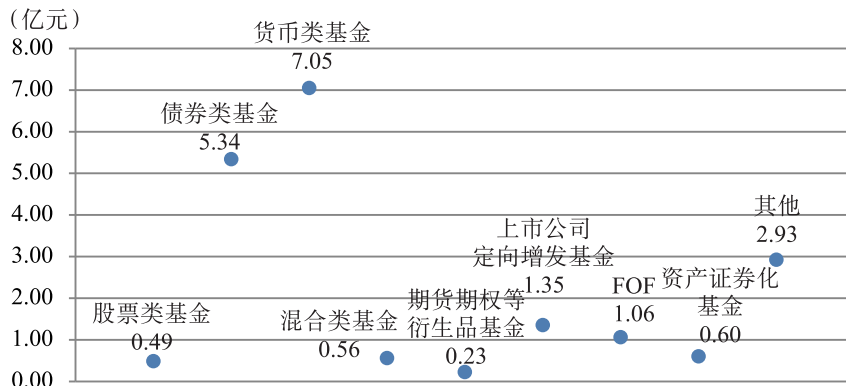
二、私募证券投资基金运作情况

（一）私募证券投资基金类型分布

1. 不同类型私募证券投资基金的平均规模分布

截至 2016 年末，私募证券投资基金平均规模为 7 539.37 万元，较 2015 年末减少 1 967.23 万元。不同类型的私募证券投资基金中，货币市场基金的平均规模最大，为 7.05 亿元，较上一年度增加 3.62 亿元，增幅达 105.54%，反映出市场风险偏好变化背景下货币市场基金的快速发展。债券类基金平均规模次之，为 5.34 亿元，但较上一年度大幅减少 3.56 亿元，或与债市的波动调整有关。其他私募证券投资基金的平均规模为 2.93 亿元，较上一年度末增长 50.26%。股票类基金平均规模为 0.49 亿元，较上一年度减少 0.26 亿元；上市公司定向增发基金和 FOF 的平均规模分别为 1.35 亿元和 1.06 亿元，资产证券化基金平均规模为 0.60 亿元。

图 5-4 不同类型私募证券投资基金的平均规模



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

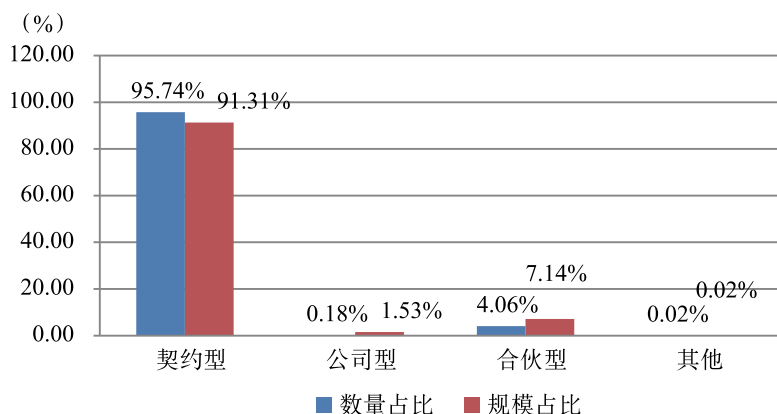
2. 私募证券投资基金的组织形式

截至 2016 年末，契约型依然是私募证券投资基金的主要组织形式。契约型私募证券投资基金的数量和规模分别为 20 752 只和 1.49 万亿元，占比分别为 95.74% 和 91.31%；合伙型私募证券投资基金的数量和规模为 879 只、1 167.49 亿元，占比分别为 4.06% 和 7.14%；公司型私募证券投资基金的数量和规模为 39 只、249.22 亿元，占比分别为 0.18% 和 1.53%（见图 5-5）。

3. 私募证券投资基金的规模分布

截至 2016 年末，私募证券投资基金仍呈现“基金数量多，平均规模小；小型基金数量占比高，大型基金数量占比低”的特点。规模在 0.5 亿元以下的私募证券投资基金有 16 275 只、数量占比达 75.09%，但规模合计

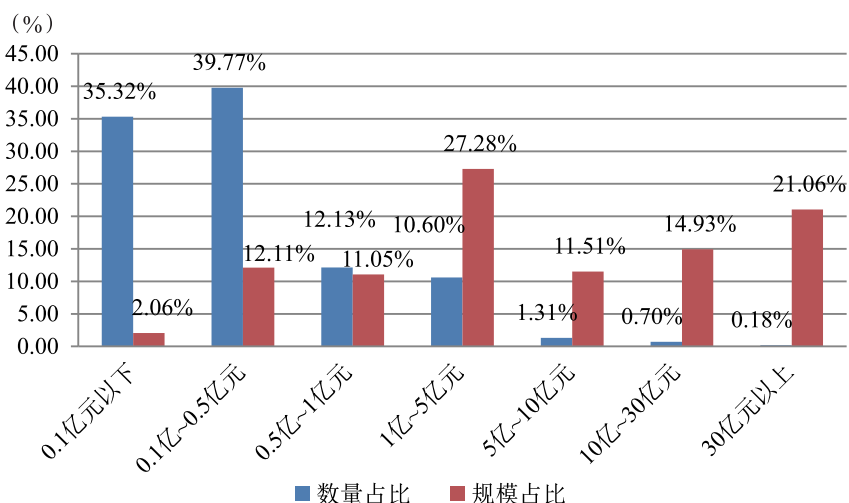
图 5-5 私募证券投资基金按组织形式分类的数量及资产分布情况



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

为 2 315.23 亿元，占比仅为 14.17%。0.5 亿 ~ 5 亿元的私募证券投资基金只数为 4 927 只、规模合计为 6 264.31 亿元，数量、规模占比分别为 22.73% 与 38.33%。5 亿元以上的私募证券投资基金仅有 473 只、数量占比为 2.18%，但规模合计达 7 762.04 亿元、占比为 47.50%（见图 5-6）。

图 5-6 私募证券投资基金按资产规模分类的数量及资产分布



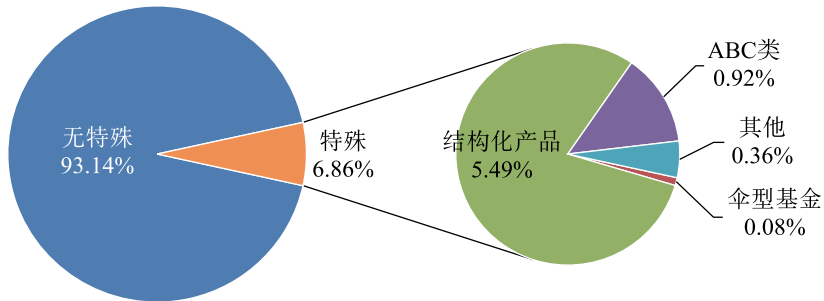
资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

4. 私募证券投资基金的份额类别

截至 2016 年末，平层基金已成为私募证券投资基金的绝对主流。仍有

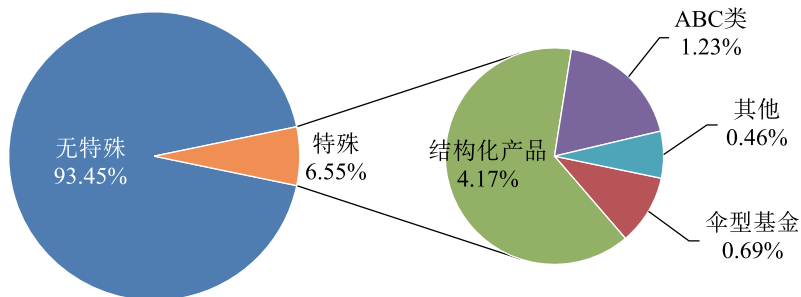
1 190 只私募证券投资基金采取结构化份额设计，数量占比为 5.49%（见图 5-7）；结构化基金规模为 681.90 亿元，规模占比为 4.17%（见图 5-8）。

图 5-7 私募证券投资基金按份额类别的数量分布



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

图 5-8 私募证券投资基金按份额类别的规模分布



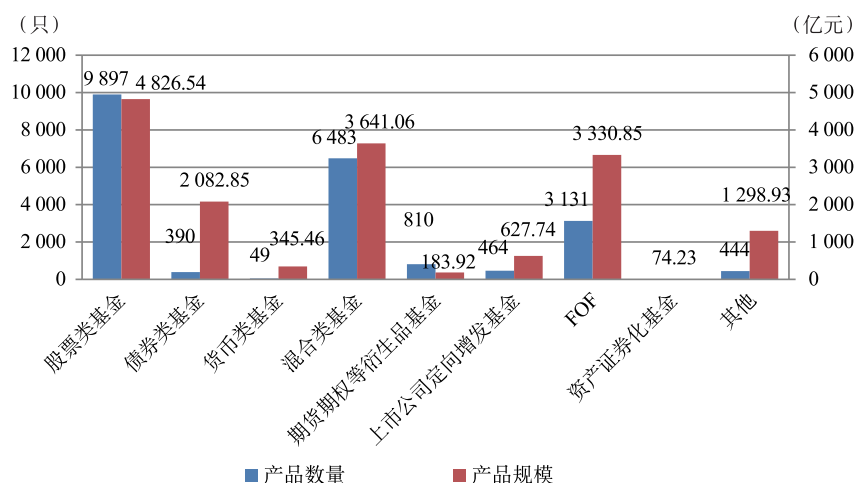
资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

5. 私募证券投资基金的投资类型

截至 2016 年末，在私募证券投资基金产品中，从产品投资类型来看，股票类基金数量为 9 897 只，占有私募证券投资基金产品总数的 45.66%；股票类基金规模为 4 826.54 亿元，占有私募证券投资基金总规模的 29.54%。虽然股票类基金数量和规模的绝对值较 2015 年末分别增长 98.58%、29.49%，但股票类基金的数量占比与规模占比分别下降 4.04 个百分点及 9.57 个百分点，且股票类基金规模增长幅度在各类私募证券投资基金中垫底。混合类基金的数量、规模则在 2016 年出现跨越式增长，分别增长 205.08% 与 171.72%；基金中基金（FOF）的数量、规模也分别较

2015 年末增长 80.67% 与 72.45%；混合类基金、FOF 的数量占比合计达 44.36%、规模占比合计达 42.66%，已成为私募证券投资基金的重要组成部分，反映出市场进行多元资产配置的需求。虽然债券类基金只有 390 只，数量占比仅为 1.80%；但其规模为 2 082.85 亿元，占比达到了 12.75%。尽管上市公司定向增发基金、货币类基金等的数量、规模及相对占比依然较小，但其快速发展势头明显。相较 2015 年末，上市公司定向增发基金只数增长 153.55%、规模增长 180.10%，货币类基金只数增长 345.45%、规模增长 816.58%，资产证券化基金规模较 2015 年末也增加了 255.46%（见图 5-9 及图 5-10）。私募证券投资基金产品中的投资类型分布格局正在发生重要变化，与金融市场自身的演变轨迹互为印证。

图 5-9 不同投资类型的私募证券投资基金数量及规模



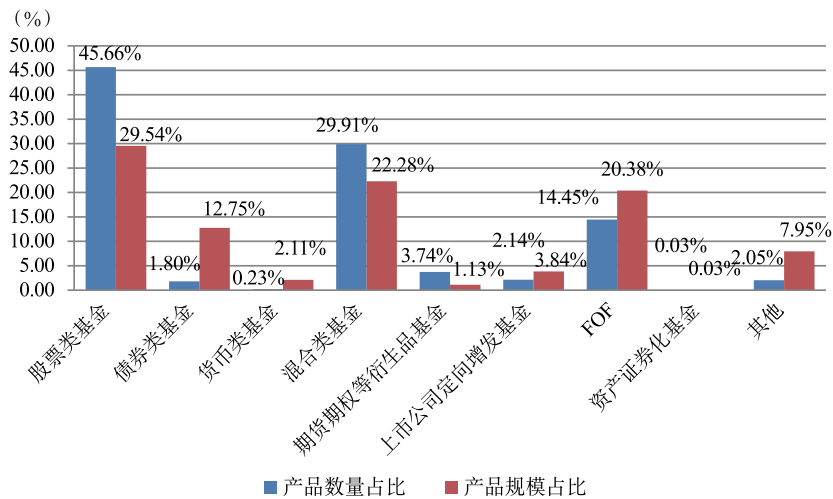
资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

（二）私募证券投资基金投资者情况

1. 私募证券投资基金投资者出资分布

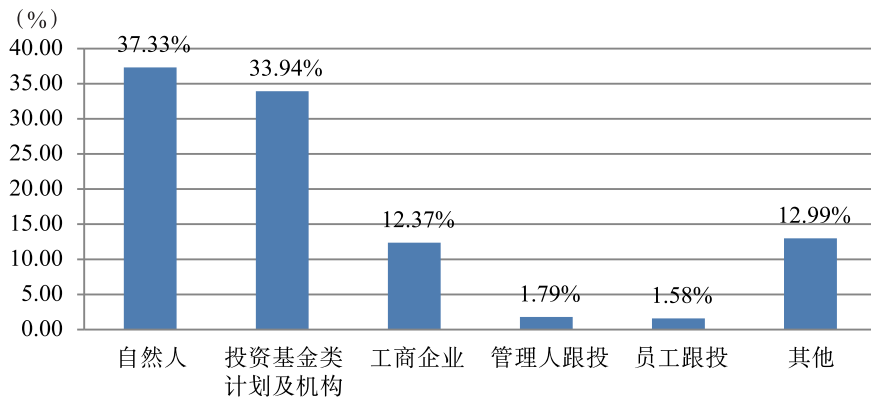
截至 2016 年末，已备案私募证券投资基金投资者中，自然人投资者出资比例为 37.33%；投资基金类计划及机构出资比例为 33.94%；工商企业出资比例为 12.37%；管理人跟投出资比例为 1.79%；员工跟投出资比例为 1.58%；其他投资者包括信托公司、保险公司、银行、慈善和捐赠基金、政府类引导资金等，出资比例为 12.99%（见图 5-11）。

图 5-10 不同投资类型的私募证券投资基金数量占比及规模占比



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

图 5-11 私募证券投资基金投资者出资情况分布

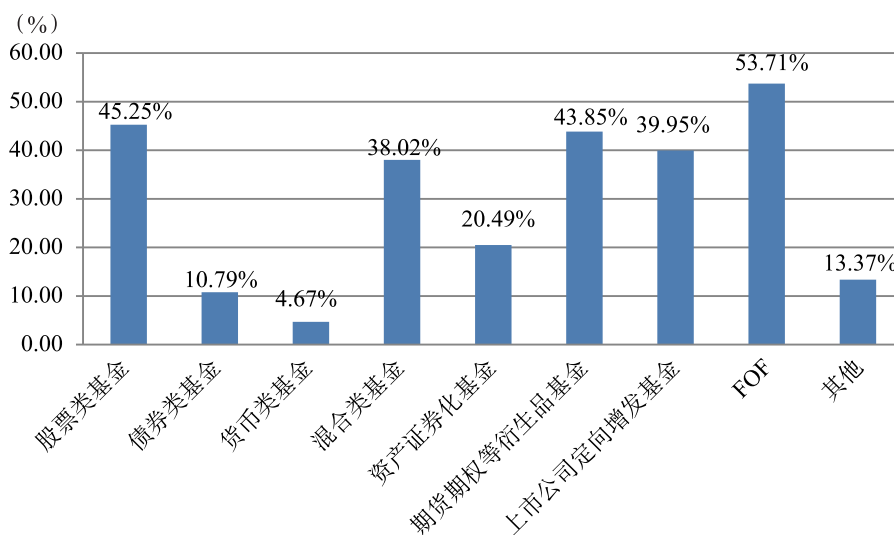


资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

2. 不同投资类型私募证券投资基金的自然人出资占比

截至 2016 年末，不同投资类型私募证券投资基金的自然人出资占比，除上市公司定向增发基金稍有提升外，与上一年度相比均有所下降。其中，FOF 的自然人出资比例最大，为 53.71%；股票类基金的自然人出资比例次之，为 45.25%；期货期权等衍生品类基金的自然人出资比例为 43.85%；混合类基金的自然人出资比例为 38.02%（见图 5-12）。考虑投资基金类

图 5-12 不同类型私募证券投资基金的自然人出资比例



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

计划及机构所投资金中实际包含自然人出资，自然人在私募基金中的出资比例可能更高。

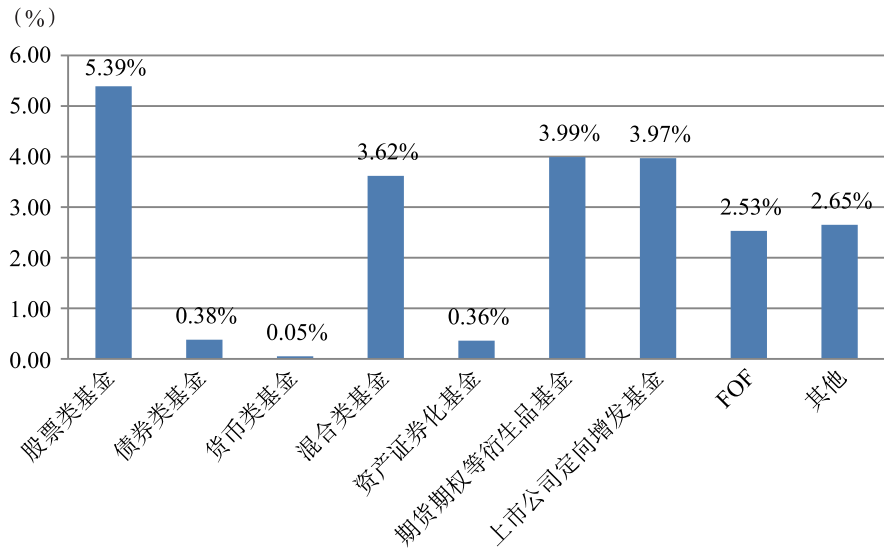
3. 不同投资类型私募证券投资基金的管理人跟投及员工跟投出资占比

从管理人及员工跟投比例看，股票类基金的管理人跟投及员工跟投出资占比最高，为 5.39%；混合类基金、期货期权等衍生品基金、上市定向增发基金的管理人跟投及员工跟投出资占比均大于 3%，分别为 3.62%、3.99% 和 3.97%；债券类基金、货币类基金、资产证券化基金的管理人跟投及员工跟投出资占比均小于 1%（见图 5-13）。

（三）私募证券投资基金托管情况

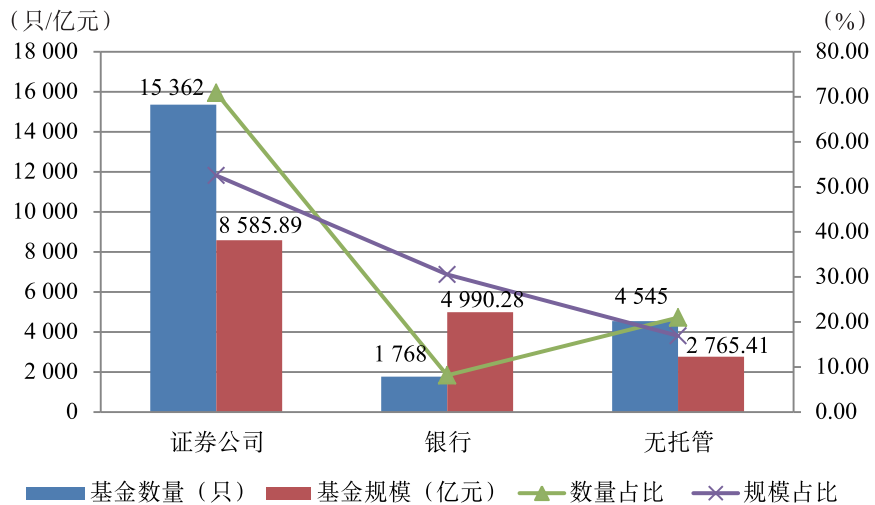
截至 2016 年末，证券公司所托管的私募证券投资基金数量和规模均超过银行，成为私募证券投资基金的主要托管机构。证券公司托管了 15 362 只私募证券投资基金，占有所有私募证券投资基金总数的 70.87%；证券公司托管证券投资基金规模合计 8 585.89 亿元，占有所有私募证券投资基金总规模的 52.54%。银行所托管私募证券投资基金的数量占比为 8.16%、规模占比为 30.54%。还有 4 545 只私募证券投资基金未进行托管，基金规模为 2 765.41 亿元，其数量占比与规模占比分别为 20.97% 与 16.92%（见图 5-14）。

图 5-13 不同类型私募证券投资基金的管理人及员工投资比例



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

图 5-14 私募证券投资基金托管机构类型



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

三、顾问管理基金情况

截至2016年末，已备案顾问管理基金3903只，规模合计9154.73亿元。其中，借助基金公司专户及基金子公司通道发行的顾问管理基金1533只，管理规模4283.99亿元，占顾问管理类基金总数和总规模的39.28%和46.80%；借助信托计划通道发行的顾问管理基金1596只，管理规模3588.04亿元，占顾问管理类基金数量和规模的40.89%和39.19%；期货公司及其子公司的资产管理计划531只，管理规模493.81亿元，占顾问管理类基金数量和规模的13.60%和5.39%；证券公司及其子公司的资产管理计划165只，管理规模527.36亿元，占顾问管理类基金总数和总规模的4.23%和5.76%（见表5-1）。

表5-1 顾问管理基金类型统计表

基金类型	产品数量（只）	管理规模（亿元）	规模占比（%）
证券公司及其子公司的资产管理计划	165	527.36	5.76
基金专户及基金子公司	1533	4283.99	46.80
期货公司及其子公司的资产管理计划	531	493.81	5.39
信托计划	1596	3588.04	39.19
保险公司及其子公司的资产管理计划	18	128.18	1.40
其他	60	133.36	1.46
合计	3903	9154.74	100.00

资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

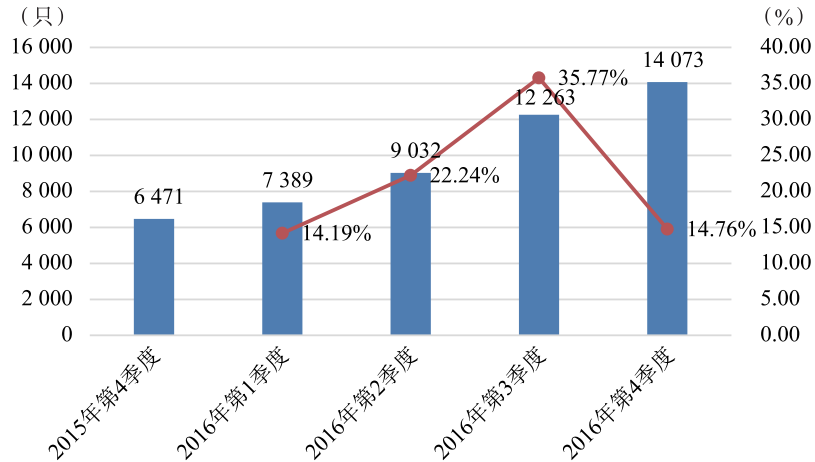
第三节 私募股权投资基金

一、私募股权投资基金整体概况

在中国证券投资基金业协会备案的私募股权投资基金共14073只，实

缴规模 3.76 万亿元（见图 5-15）。

图 5-15 私募股权投资基金数量变化

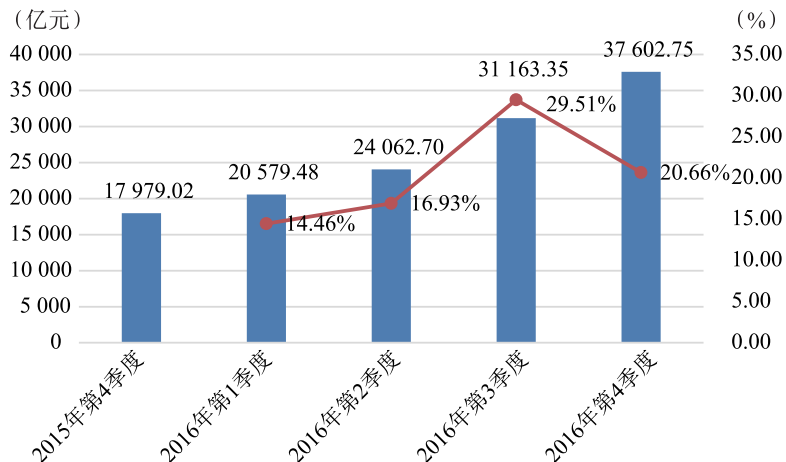


资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

截至 2016 年末，已备案、由各类私募投资基金管理人发行的私募股权投资基金 14 073 只，较去年末增加 7 602 只，增长 117.48%。

截至 2016 年末，在协会备案的私募股权投资基金实缴规模 3.76 万亿元，较去年末增加 1.96 万亿元，增长 109.15%（见图 5-16）。

图 5-16 私募股权投资基金实缴规模变化



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

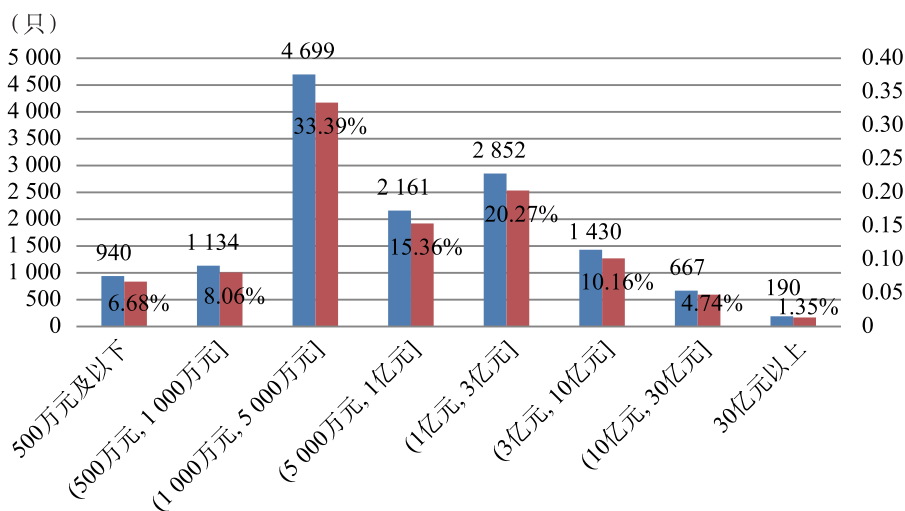
二、私募股权投资基金运作情况

（一）私募股权投资基金分布情况

1. 私募股权投资基金规模分布

截至 2016 年末，私募股权投资基金的实缴规模分布情况如下：单只基金的规模主要集中在（1 000 万元，3 亿元]，合计占比 69.02%。其中，规模（1 000 万元，5 000 万元] 的占比 33.39%，规模（5 000 万元，1 亿元] 的占比 15.36%，规模（1 亿元，3 亿元] 的占比 20.27%。此外，规模（3 亿元，10 亿元] 的占比 10.16%，其他占比均少于 10%（见图 5-17）。

图 5-17 单只私募股权投资基金实缴规模分布情况（只）



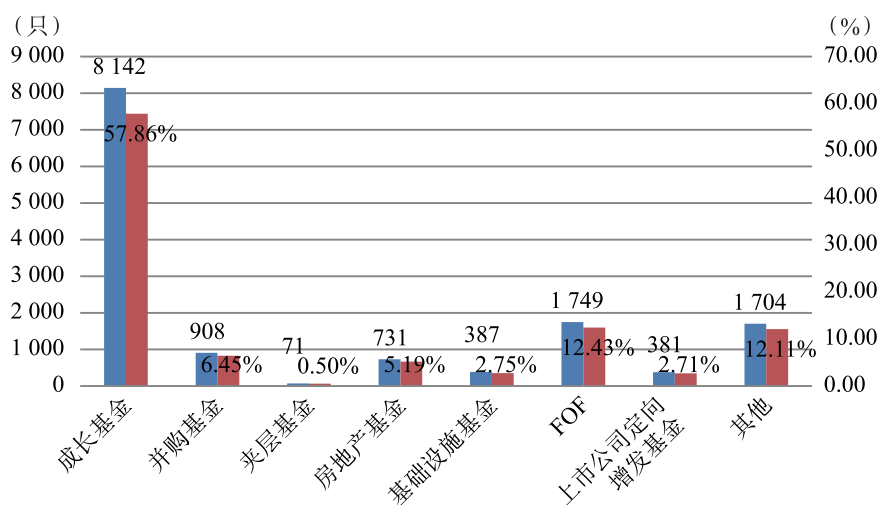
资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

2. 私募股权投资基金投资类型分布

从投资类型看，私募股权投资基金包括成长基金、并购基金、夹层基金、房地产基金、基础设施基金、上市公司定向增发基金、FOF 和其他。其中，成长基金数量和规模领先，共计 8 142 只，实缴规模 1.49 万亿元，分别占比 57.86% 和 39.62%；其次是其他基金，合计 1 704 只，实缴规模 6 356.97 亿元，分别占比 12.11% 和 16.91%，应该重点关注该领域的基金

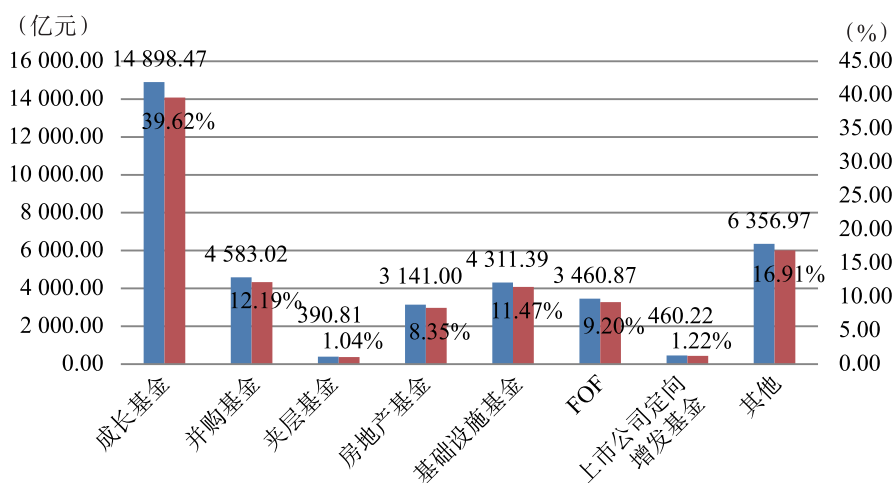
投向（见图 5-18 及图 5-19）。

图 5-18 私募股权投资基金投资类型数量分布情况



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

图 5-19 私募股权投资基金投资类型实缴规模分布情况



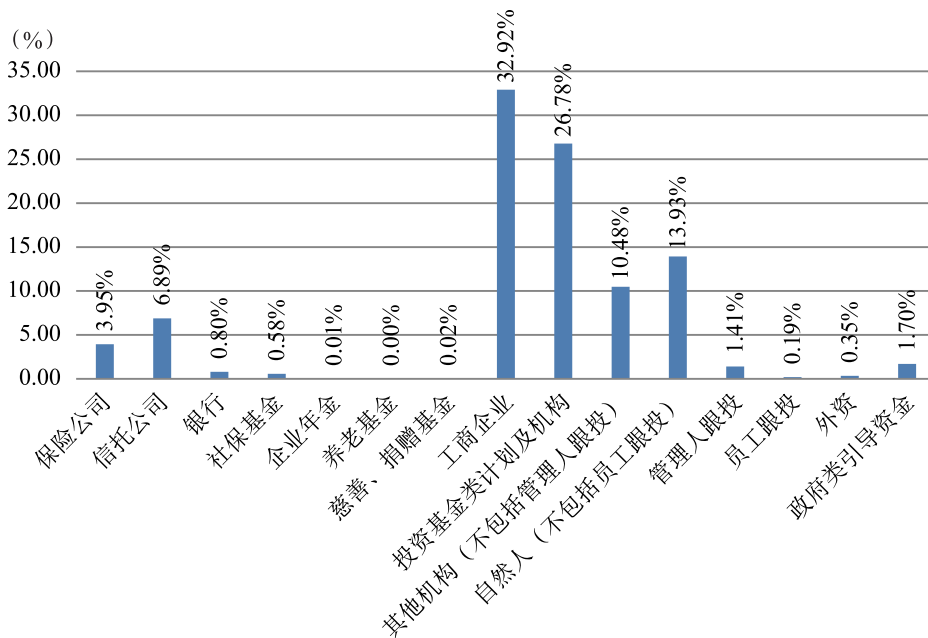
资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

（二）私募股权投资基金投资者情况

1. 私募股权投资基金投资者类型分布

截至 2016 年末，私募股权投资基金投资者中，机构投资者出资比例高达 83.84%（含管理人跟投 1.41%），其中，工商企业出资最高，占出资总额的 32.92%（见图 5-20）。自然人投资者（含员工跟投 0.19%）占比仅为 14.12%。

图 5-20 私募股权投资基金投资者出资比例分布



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

2. 私募股权投资基金投资者数量分布

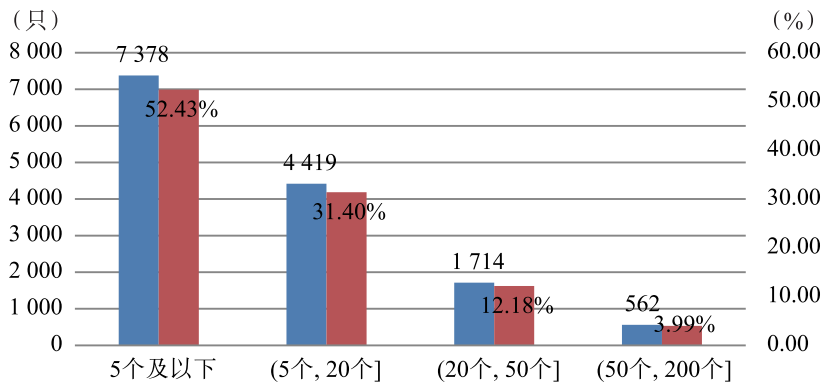
从基金投资者数量来看，私募股权投资基金每个基金产品的主要投资者数量集中在 5 个及以下，基金数量占比 52.43%，实缴规模占比 60.46%（见图 5-21 及图 5-22）。

3. 私募股权投资基金机构投资者出资比例

一般来说，机构投资者是较为理性的基金出资人，会赋予管理人一定的信任，其出资比例对产品的整体稳定性至关重要。根据基金产品的资金来源构成，将保险公司、信托公司、银行、社保基金、企业年金、养老基金、慈善和捐赠基金、工商企业、投资基金类计划及机构、管理人跟投以及其他机构等视为机构投资者。

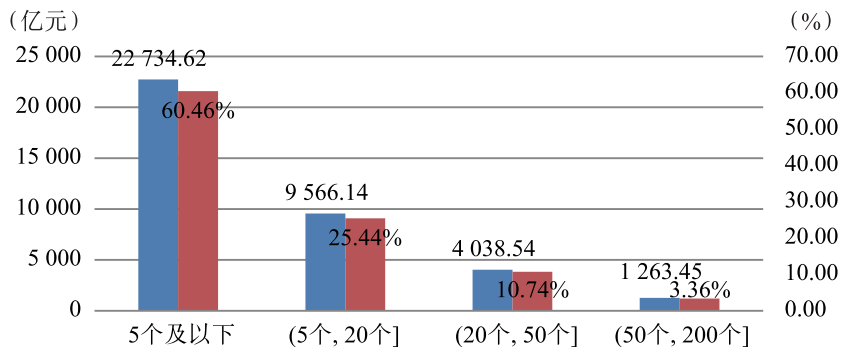
私募股权投资基金的机构投资者出资比例在 50% 及以上的基金产品数

图 5-21 私募股权投资基金按投资者数量分类的基金产品数量分布



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

图 5-22 私募股权投资基金按投资者数量分类的基金产品实缴规模分布



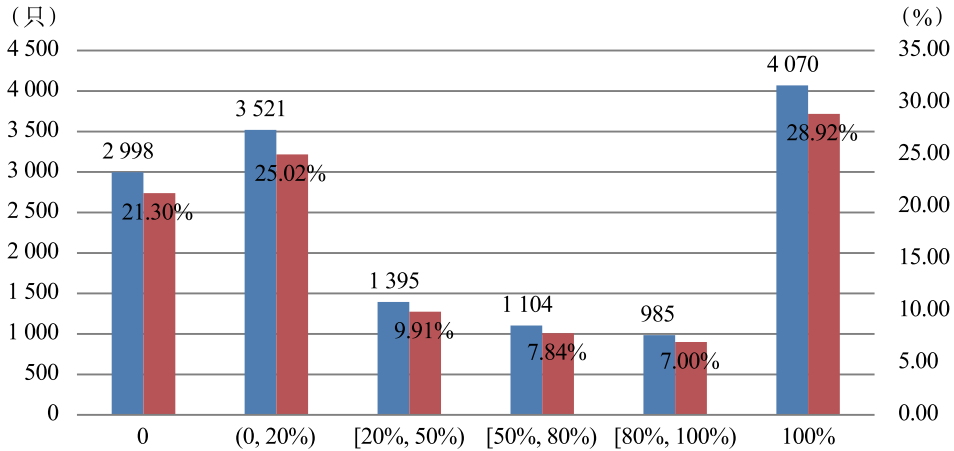
资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

量和实缴规模分别占比 43.76% 和 78.81%。其中，全部出资人为机构投资者的数量和实缴规模占比分别为 28.92% 和 68.55%；机构投资者出资比例占 [80%，100%) 的基金产品数量和实缴规模分别占比 19.48% 和 42.96%；机构投资者出资比例占 [50%，80%) 的基金产品数量和实缴规模占比分别为 7.00% 和 5.97%；由此可见，机构投资者为私募股权投资基金重要的出资方。

机构投资者出资比例占 [20%，50%) 基金产品数量和实缴规模分别占比 9.91% 和 7.85%；机构投资者出资比例 (0，20%] 的基金产品数量和实缴规模占比分别为 25.02% 和 7.85%；出资方没有机构投资者的基金产

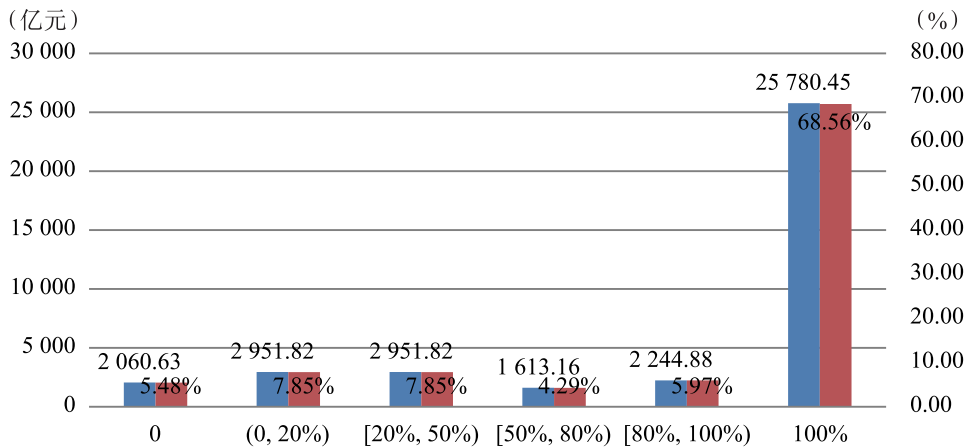
品数量和实缴规模分别占比 21.30% 和 5.48%（见图 5-23 和图 5-24）。私募股权投资基金个人投资者数量占比仍然较高，多为高净值客户。

图 5-23 私募股权投资基金按机构投资者占比分类的基金产品数量分布情况



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

图 5-24 私募股权投资基金按机构投资者占比分类的实缴规模分布情况



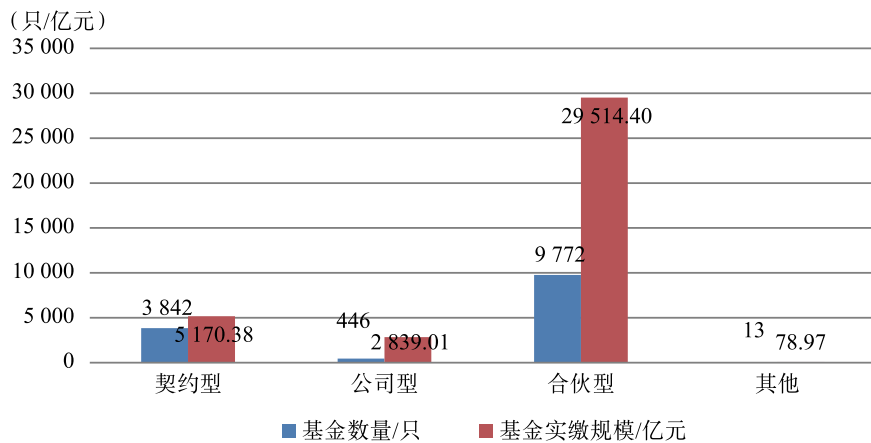
资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

（三）私募股权投资基金组织形式分布

境内设立的私募股权投资基金的组织形式包括契约型、合伙型、公司型等。截至 2016 年末，契约型基金的数量和规模占比分别为 27.30% 和

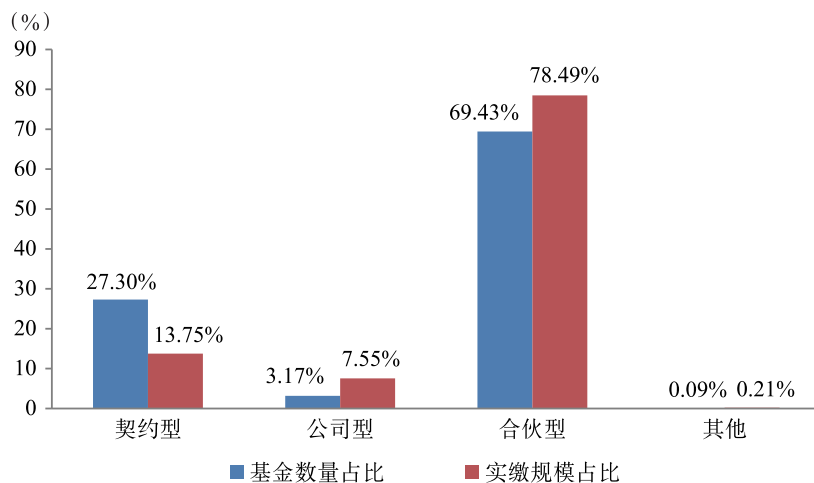
13.75%；公司型基金的数量和规模占比分别为3.17%和7.55%；合伙型基金的数量和规模占比分别为69.43%和78.49%；其他类型基金（包括合作制基金，新《公司法》实施后不再采用这种组织形式）占比分别为0.09%和0.21%（见图5-25及图5-26）。由此可见，私募股权投资基金主要采取合伙型基金形式。

图5-25 私募股权投资基金按组织形式分类的数量及实缴规模分布



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

图5-26 私募股权投资基金按组织形式分类的数量及实缴规模占比分布



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

三、私募股权投资基金对外投资及所投项目退出情况

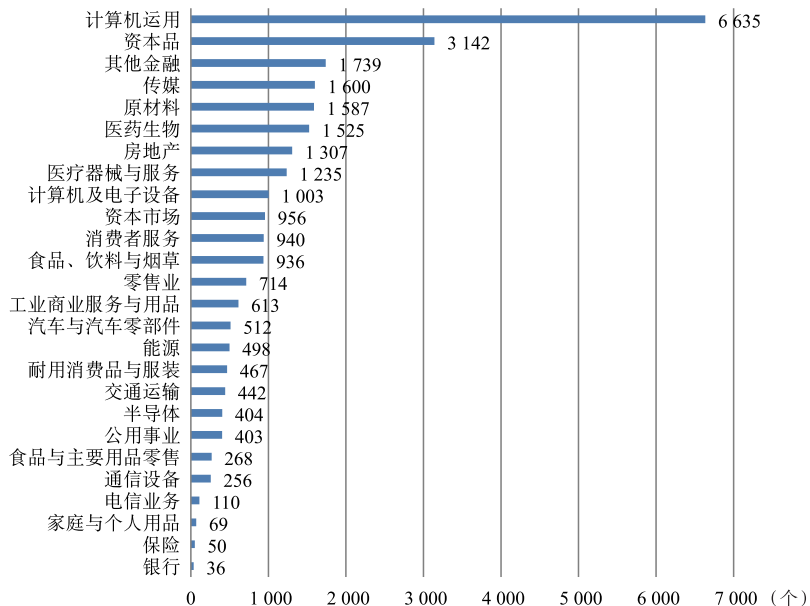
（一）私募股权投资基金投资案例行业分布情况

截至 2016 年末，在协会备案的私募股权投资基金累计投资案例 27 447 个^①，投资金额 2.85 万亿元。2016 当年，私募股权投资基金累计在投案例 11 459 个，投资金额 1.50 万亿元。

1. 截至 2016 年底投资案例行业分布情况

从投资案例数量看，截至 2016 年末，私募股权投资基金累计投资在前十的行业分别是计算机运用、资本品、其他金融、传媒、原材料、医药生物、房地产、医疗器械与服务、计算机及电子设备、资本市场，投资案例合计数量 20 729 个，占比 75.52%（见图 5-27）。其中，前五大行业投资案例数量合计 14 703 个，占比 53.57%；前三大行业投资案例数量合计 11 516 个，占比 41.96%。

图 5-27 截至 2016 年末私募股权投资基金所投各行业投资案例数量分布情况

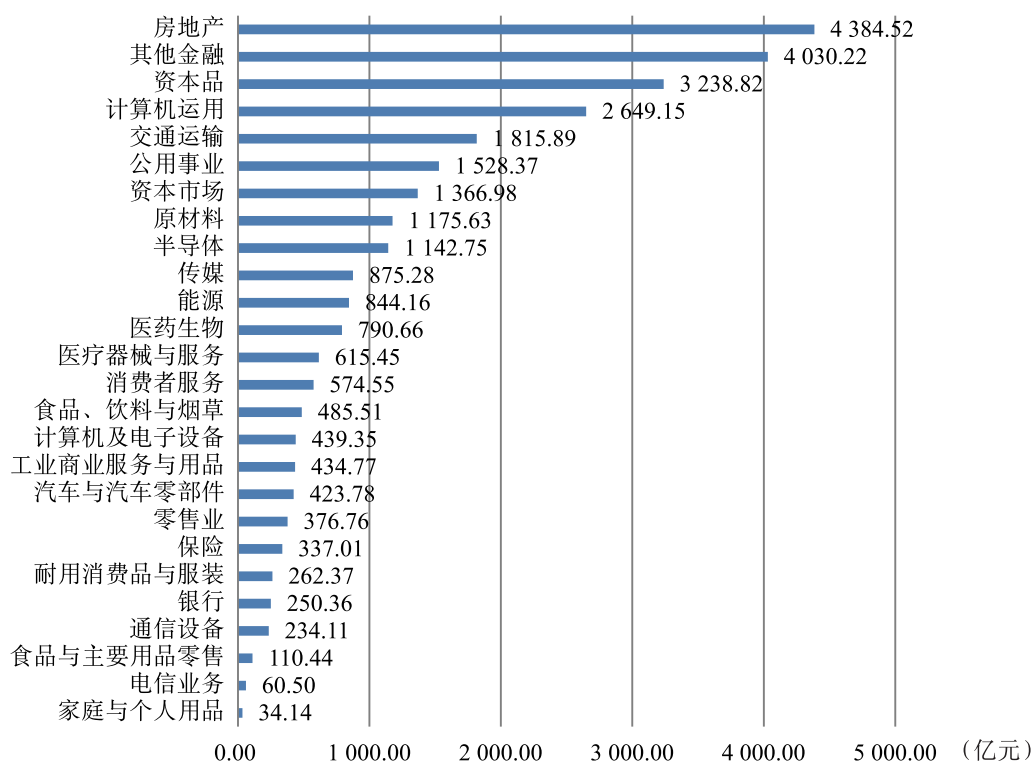


资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

^① 此处不包含已清盘基金相关投资情况。

从案例投资金额来看，截至 2016 年末，私募股权投资基金累计投资规模在前十的行业分别是房地产、其他金融、资本品、计算机运用、交通运输、公用事业、资本市场、原材料、半导体、传媒，投资金额合计 2.22 万亿元，占比 77.97%。其中，前五大行业投资金额合计 1.61 万亿元，占比 56.59%；前三大行业投资金额合计 1.17 万亿元，占比 40.92%（见图 5-28）。

图 5-28 截至 2016 年末私募股权投资基金所投各行业投资案例规模分布情况



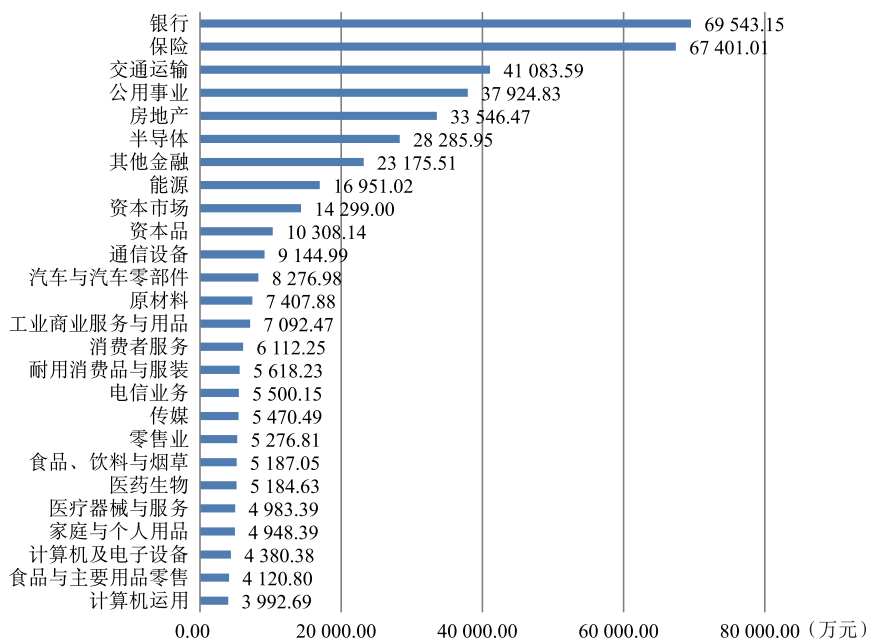
资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

私募股权投资基金从单个项目平均投资金额来看，截至 2016 年末，私募股权投资基金所投行业的整体平均值为 1.04 亿元。前五大行业为银行、保险、交通运输、公用事业和房地产，各行业平均投资金额为 6.95 亿元、6.74 亿元、4.11 亿元、3.79 亿元、3.35 亿元（见图 5-29）。

2. 2016 年当年投资案例行业分布情况

从投资案例数量看，2016 年当年，私募股权投资基金投资在前十的行

图 5-29 截至 2016 年末私募股权投资基金所投各行业单个项目平均投资金额情况

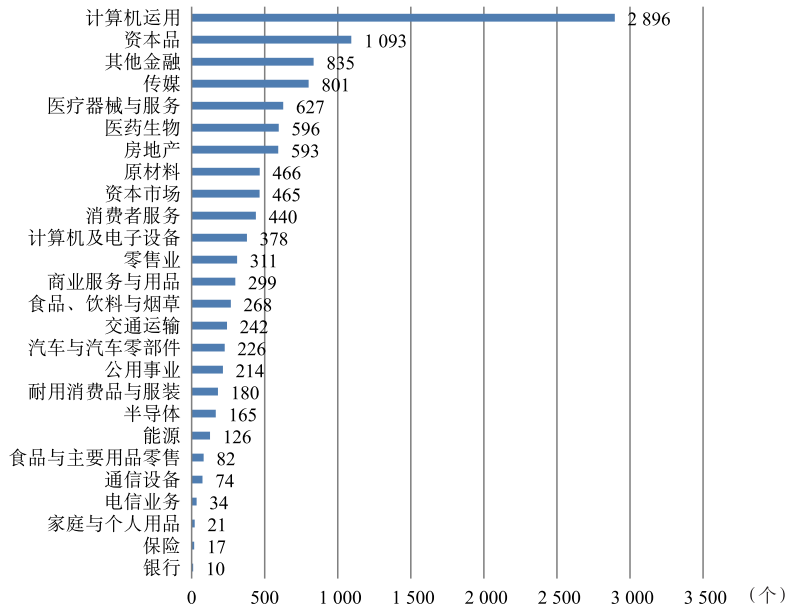


资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

业分别是计算机运用、资本品、其他金融、传媒、医疗器械与服务、医药生物、房地产、原材料、资本市场、消费者市场，投资案例合计数量 8 812 个，占比 76.90%。其中，前五大行业投资案例数量合计 6 252 个，占比 54.56%；前三大行业投资案例数量合计 4 824 个，占比 42.10%（见图 5-30）。

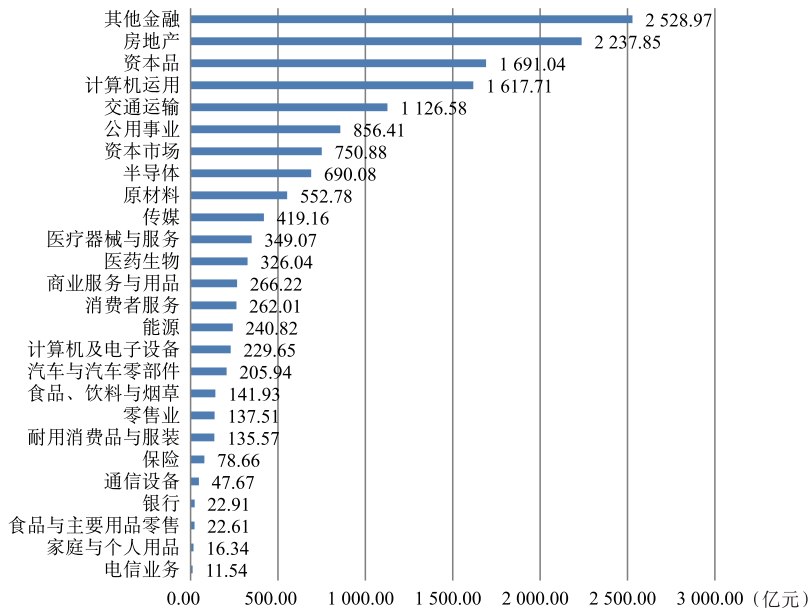
从案例投资金额看，2016 年当年，私募股权投资基金累计投资规模在前十的行业分别是其他金融、房地产、资本品、计算机运用、交通运输、公用事业、资本市场、半导体、原材料、传媒，投资金额合计 1.25 万亿元，占比 83.33%。其中，前五大行业投资金额合计 9 202.16 亿元，占比 61.49%；前三大行业投资金额合计 6 457.87 亿元，占比 43.15%。私募股权投资基金 2016 年当年投资金额行业集中度高于累计值（见图 5-31）。

图 5-30 2016 年当年私募股权投资基金所投各行业投资案例数量分布情况



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

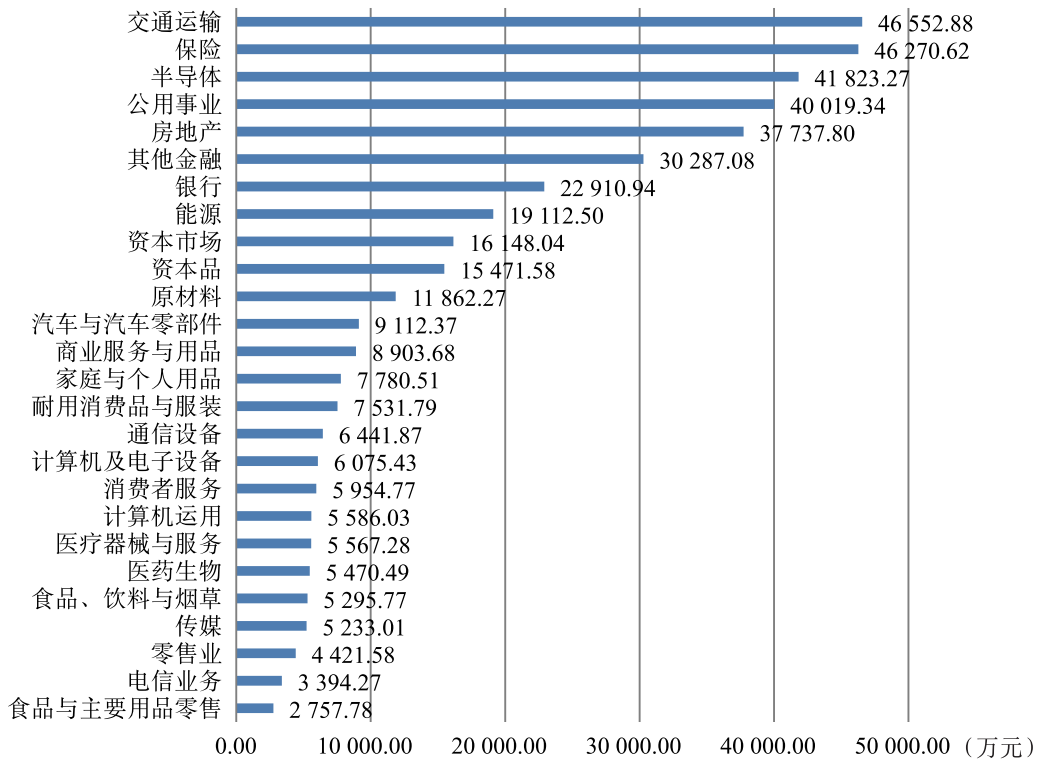
图 5-31 2016 年当年私募股权投资基金所投各行业投资案例规模分布情况



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

私募股权投资基金从单个项目平均投资金额来看，2016年当年，私募股权投资基金所投行业的整体平均值为1.31亿元。前五大行业为交通运输、保险、半导体、公用事业、房地产，各行业平均投资金额为4.66亿元、4.63亿元、4.18亿元、4.00亿元、3.77亿元（见图5-32）。

图5-32 2016年当年私募股权投资基金所投各行业单个项目平均投资金额情况



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

（二）私募股权投资基金投资案例地域分布情况

1. 截至2016年末投资案例地域分布情况

截至2016年末，北京、广东、上海、浙江、江苏位居私募股权投资基金投资案例数量分布的前五位，分别占比19.97%、16.75%、13.75%、9.52%、7.86%，合计占总投资案例数量的67.84%（见表5-2）。

表 5-2 私募股权投资基金投资案例数量地域分布状况

序号	省市区	案例数量 (个)	序号	省市区	案例数量 (个)	序号	省市区	案例数量 (个)	序号	省市区	案例数量 (个)
1	北京	5 480	10	天津	575	19	云南	277	28	海南	106
2	广东	4 596	11	湖南	499	20	新疆	209	29	宁夏	74
3	上海	3 773	12	安徽	455	21	内蒙古	202	30	甘肃	62
4	浙江	2 613	13	陕西	399	22	吉林	183	31	香港	40
5	江苏	2 157	14	河南	385	23	贵州	155	32	青海	38
6	山东	881	15	重庆	364	24	黑龙江	138	33	境外	480
7	四川	699	16	辽宁	312	25	广西	127			
8	湖北	695	17	河北	297	26	西藏	117			
9	福建	667	18	江西	284	27	山西	108			

资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

从投资金额看，截至 2016 年末，北京、广东、上海、浙江、江苏位居私募股权投资基金投资规模的前五位，分别占比 14.94%、13.52%、13.52%、6.67%、6.61%，合计占总投资金额的 55.25%（见表 5-3）。

表 5-3 私募股权投资基金投资金额地域分布

序号	省市区	投资金额 (亿元)	序号	省市区	投资金额 (亿元)	序号	省市区	投资金额 (亿元)	序号	省市区	投资金额 (亿元)
1	北京	4 255.28	10	福建	731.55	19	辽宁	379.34	28	甘肃	116.99
2	广东	3 850.67	11	云南	728.36	20	海南	345.31	29	青海	92.25
3	上海	3 850.61	12	四川	722.13	21	江西	298.31	30	香港	89.72
4	浙江	1 896.87	13	重庆	719.52	22	陕西	294.76	31	黑龙江	77.97
5	江苏	1 883.66	14	河南	605.62	23	河北	292.65	32	宁夏	57.07
6	山东	1 053.36	15	安徽	550.37	24	广西	255.79	33	境外	986.48
7	天津	1 021.76	16	新疆	482.31	25	西藏	166.56			
8	内蒙古	812.38	17	湖南	435.40	26	吉林	137.29			
9	湖北	789.33	18	贵州	380.22	27	山西	121.65			

资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

2. 2016 年当年投资案例地域分布情况

2016 年当年，北京、广东、上海、浙江、江苏位居私募股权投资基金

投资案例数量分布的前五位，分别占比 20.45%、16.98%、14.49%、10.76%、6.71%，合计占总投资案例数量的 69.39%（见表 5-4）。

表 5-4 私募股权投资基金投资案例数量地域分布状况

序号	省市区	案例数量 (个)	序号	省市区	案例数量 (个)	序号	省市区	案例数量 (个)	序号	省市区	案例数量 (个)
1	北京	2 343	10	湖北	273	19	云南	103	28	宁夏	35
2	广东	1 946	11	安徽	187	20	贵州	89	29	山西	33
3	上海	1 660	12	重庆	167	21	内蒙古	81	30	甘肃	29
4	浙江	1 233	13	河南	162	22	黑龙江	76	31	香港	24
5	江苏	769	14	湖南	130	23	广西	65	32	青海	14
6	山东	326	15	河北	116	24	新疆	63	33	境外	232
7	天津	279	16	陕西	115	25	西藏	52			
8	四川	278	17	江西	113	26	吉林	50			
9	福建	274	18	辽宁	105	27	海南	37			

资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

从投资金额看，截至 2016 年末，上海、广东、北京、浙江、江苏位居私募股权投资基金投资规模的前五位，分别占比 16.57%、11.83%、11.54%、7.04%、5.48%，合计占总投资金额的 52.46%（见表 5-5）。

表 5-5 私募股权投资基金投资金额地域分布

序号	省市区	投资金额 (亿元)	序号	省市区	投资金额 (亿元)	序号	省市区	投资金额 (亿元)	序号	省市区	投资金额 (亿元)
1	上海	2 480.33	10	内蒙古	449.39	19	海南	211.11	28	山西	67.21
2	广东	1 770.04	11	重庆	411.06	20	辽宁	181.42	29	甘肃	56.97
3	北京	1 726.54	12	四川	406.06	21	广西	165.49	30	青海	45.03
4	浙江	1 052.92	13	福建	362.53	22	湖南	161.54	31	黑龙江	43.67
5	江苏	820.83	14	贵州	320.94	23	河北	126.06	32	宁夏	18.04
6	天津	669.34	15	安徽	309.76	24	西藏	105.22	33	境外	486.24
7	山东	635.27	16	河南	252.21	25	陕西	102.87			
8	湖北	479.04	17	江西	224.85	26	吉林	74.44			
9	云南	464.01	18	新疆	212.00	27	香港	73.57			

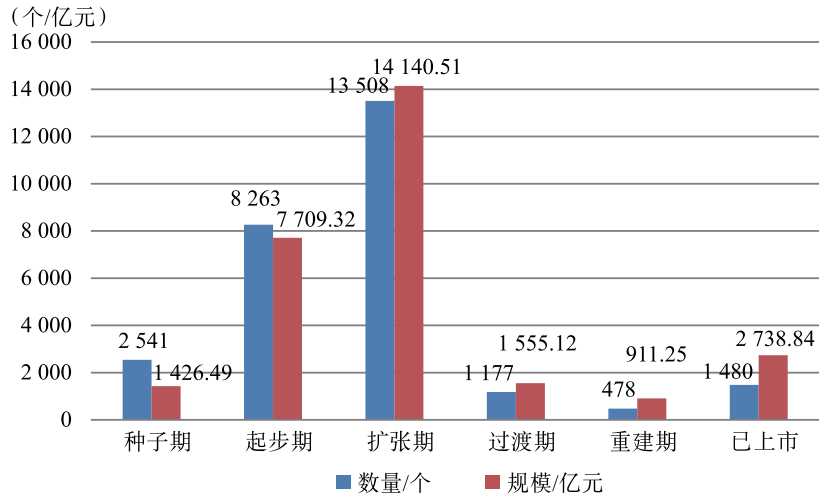
资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

（三）私募股权投资基金投资案例投资阶段分布情况

截至 2016 年末，私募股权投资基金投资案例中处于扩张期的数量最多，达 13 508 个，占比 49.21%；私募股权投资基金投资案例中处于扩张期的投

资金额最大，达 1.41 万亿元，占比 49.65%（见图 5-33）。

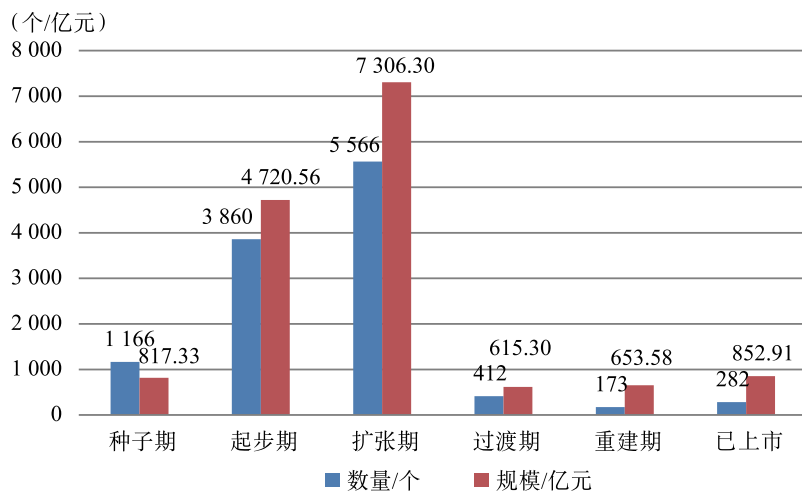
图 5-33 截至 2016 年末私募股权投资基金投资案例按投资阶段数量及规模分布



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

2016 年当年，私募股权投资基金投资案例中处于扩张期的数量最多，达 5 566 个，占比 48.57%；私募股权投资基金投资案例中处于扩张期的投资金额最大，达 7 306.30 亿元，占比 48.82%（见图 5-34）。

图 5-34 2016 年当年私募股权投资基金投资案例按投资阶段数量及规模分布

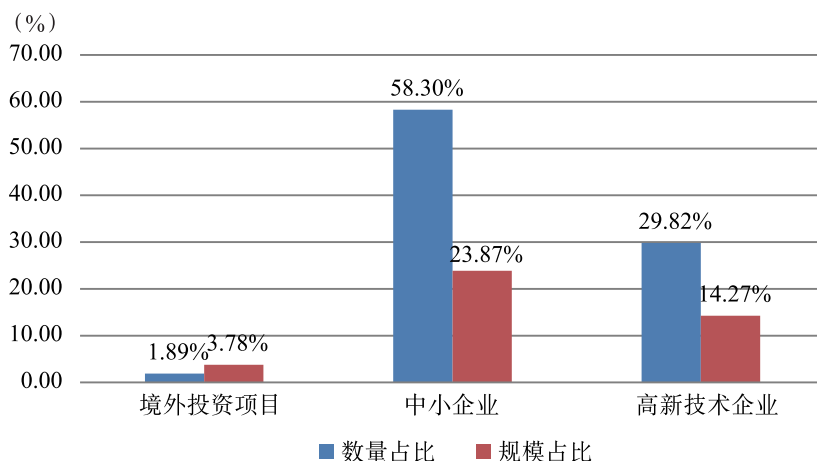


资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

（四）私募股权投资基金投资案例特征

从投资案例项目特征看，截至 2016 年末，境外投资项目案例数量 520 个，数量占比 1.89%，投资规模 1 076.20 亿元，规模占比 3.78%；中小企业投资案例数量 16 002 只，数量占比 58.30%，投资规模 6 799.73 亿元，规模占比 23.87%；高新技术企业案例数量 8 185 个，数量占比 29.82%，投资规模 4 065.37 亿元，规模占比 14.27%（见图 5-35）。

图 5-35 截至 2016 年末私募股权投资基金投资案例按项目特征分布



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

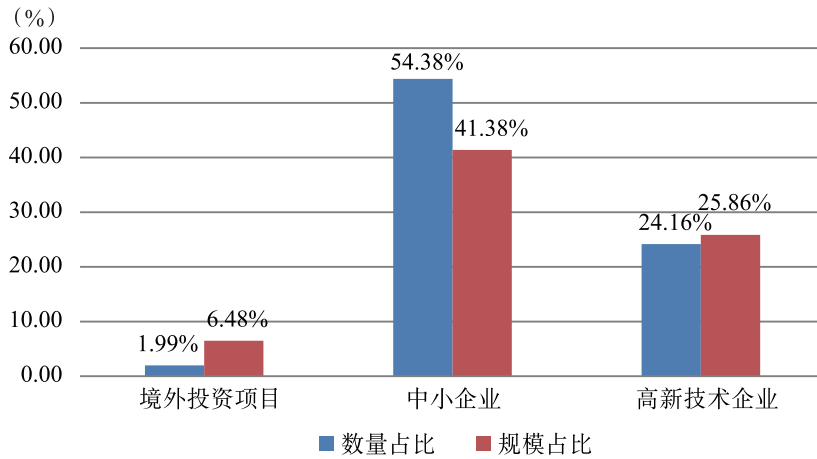
2016 年当年，境外投资项目案例数量 256 个，数量占比 1.99%，投资规模 559.81 亿元，规模占比 6.48%；中小企业投资案例数量 7 004 个，占比 54.38%，投资规模 3 572.73 亿元，规模占比 41.38%；高新技术企业案例数量 3 112 个，数量占比 24.16%，投资规模 2 232.32 亿元，规模占比 25.86%（见图 5-36）。

（五）私募股权投资基金投资案例退出情况

1. 截至 2016 年末投资案例退出情况

按退出行为发生次数从多到少排序，截至 2016 年末，排名前五的私募股权投资基金退出方式依次为“新三板挂牌”“协议转让”“融资人还款”“被投资企业分红”“企业回购”，共占有所有退出行为的 87.78%；而剩余四种退出方式合计只占 12.22%，其中退出方式为“境外上市”的发生次数仅为

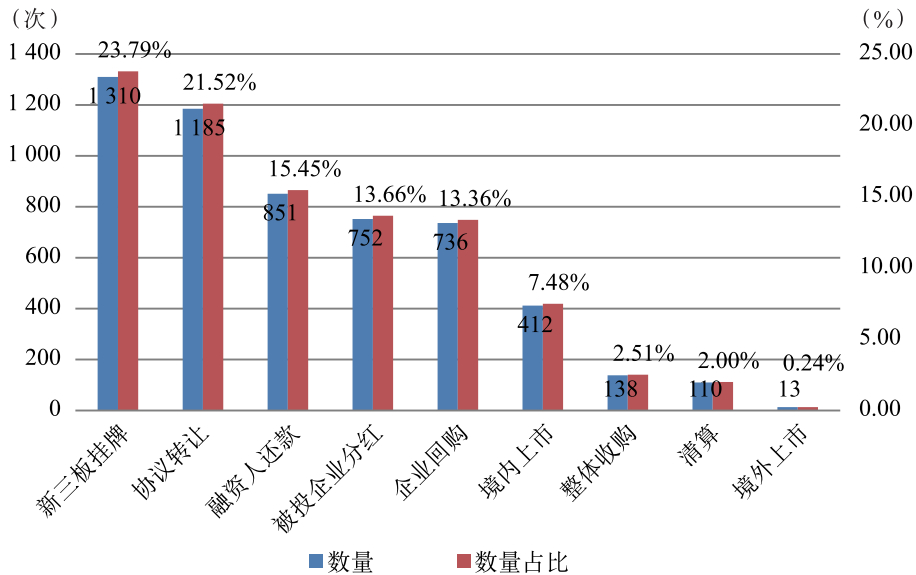
图 5-36 截至 2016 年末私募股权投资基金投资案例按项目特征分布



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

13 次，占比 0.24%（见图 5-37）。

图 5-37 私募股权投资基金不同退出方式按次数分布情况

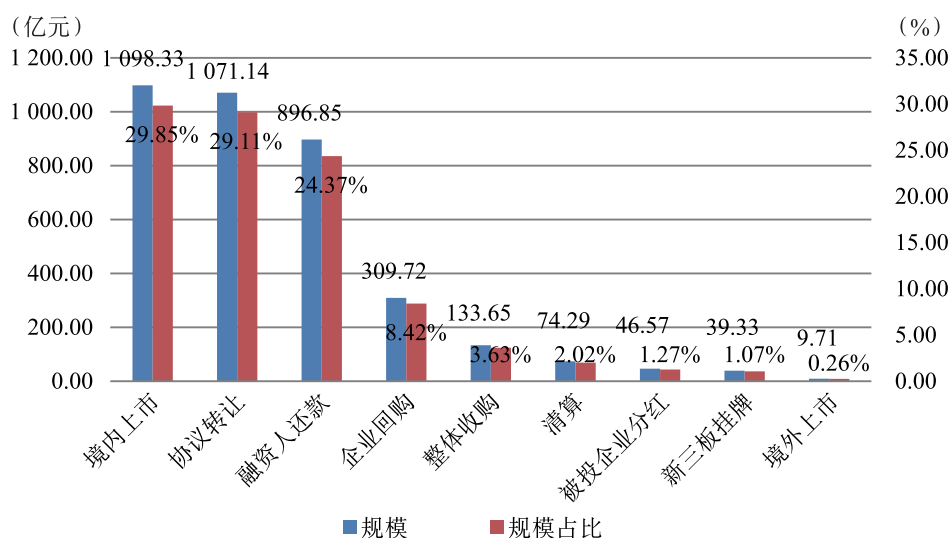


资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

从案例退出金额来看，排名前三的退出方式依次为“境内上市”“协议转让”“融资人还款”，三者累计实际退出金额占所有实际退出金额的

83.33%。其中“境内上市”退出金额1 098.33亿元，占有实际退出金额的29.85%；“协议转让”退出金额1 071.14亿元，占有实际退出金额的29.11%（见图5-38）。

图5-38 私募股权投资基金不同退出方式按金额分布情况



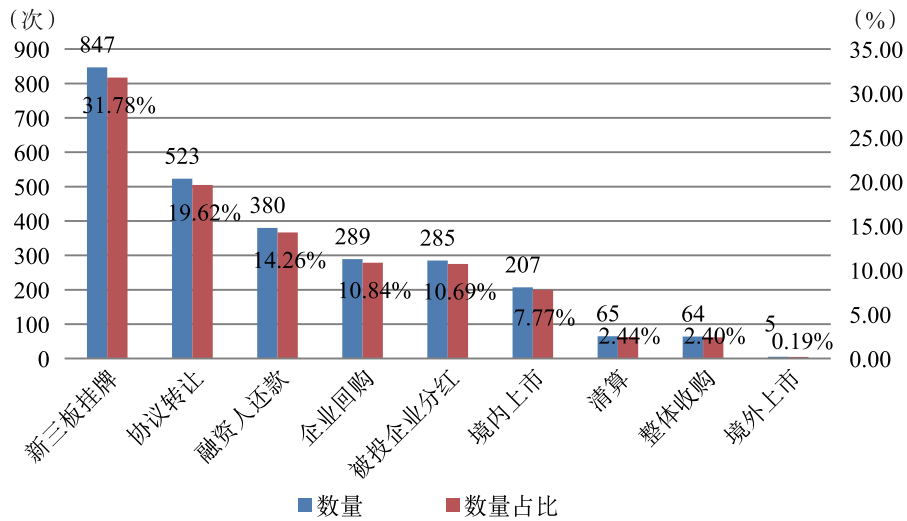
资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

2. 2016年当年投资案例退出情况

按退出行为发生次数从多到少排序，2016年当年，排名前五的私募股权投资基金退出方式依次为“新三板挂牌”“协议转让”“融资人还款”“企业回购”“被投资企业分红”，共占有退出行为的87.20%；而剩余四种退出方式合计只占12.80%，其中退出方式为“境外上市”的发生次数仅为5次，占比0.19%（见图5-39）。

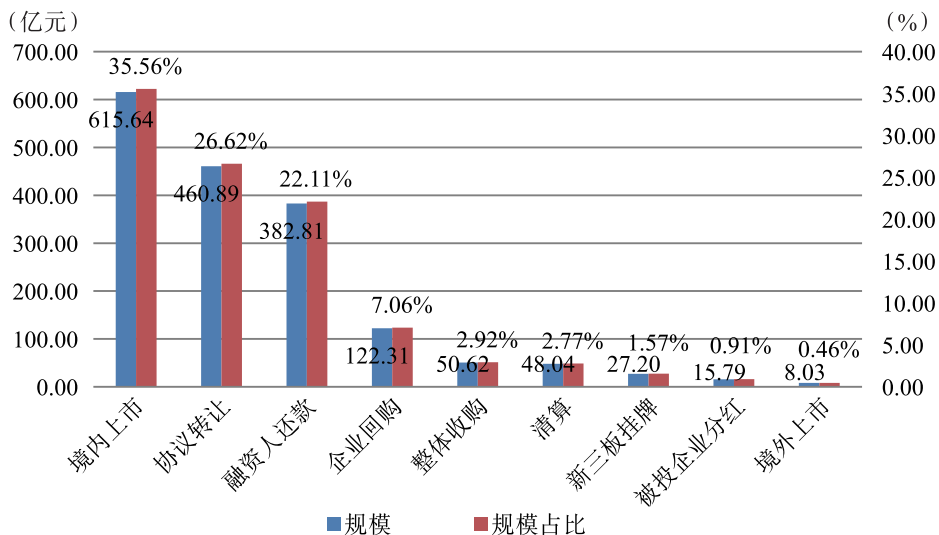
从案例退出金额来看，排名前三的退出方式依次为“境内上市”“协议转让”“融资人还款”，三者累计实际退出金额占有实际退出金额的84.29%，其中“境内上市”退出金额615.64亿元，占有实际退出金额的35.56%；“协议转让”退出金额460.89亿元，占有实际退出金额的26.62%（见图5-40）。

图 5-39 私募股权投资基金不同退出方式按次数分布情况



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

图 5-40 私募股权投资基金不同退出方式按金额分布情况



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

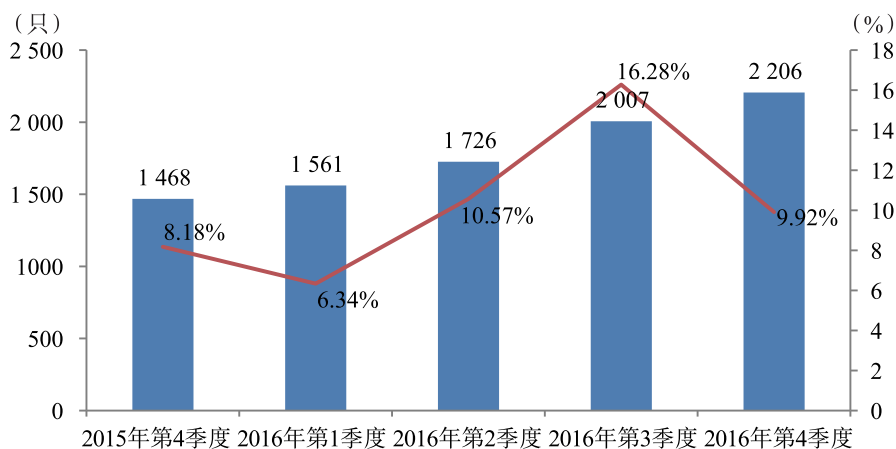
第四节 创业投资基金

一、创业投资基金行业整体概况

截至 2016 年末，在中国证券投资基金业协会备案创业投资基金 2 206 只，备案创业投资基金实缴规模 3 612.37 亿元。

截至 2016 年末，已备案、由各类私募基金管理人发行的创业投资基金 2 206 只，较 2015 年增加 738 只，增长 50.27%（见图 5-41）。

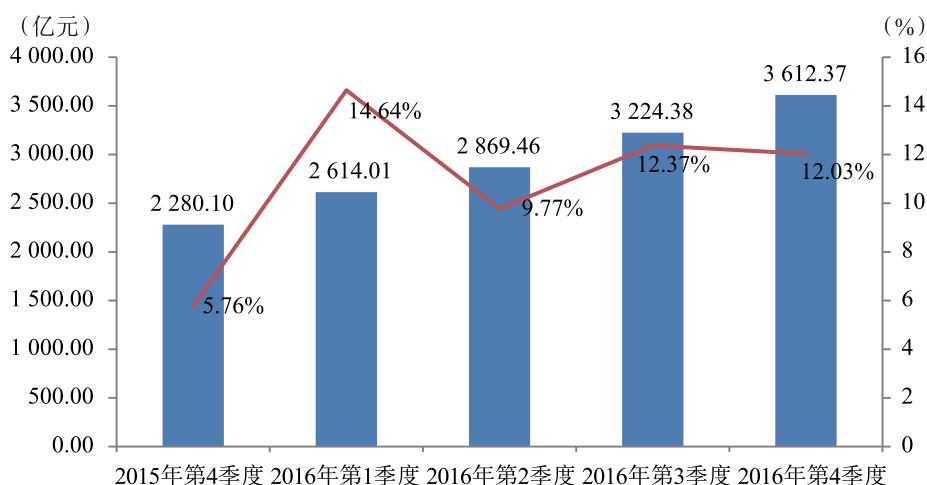
图 5-41 创业投资基金产品数量变化



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

截至 2016 年末，在协会备案的创业投资基金实缴规模 3 612.37 亿元，较 2015 年增加 1 332.27 亿元，增长 58.43%（见图 5-42）。

图 5-42 创业投资基金产品实缴规模变化



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

二、创业投资基金运作情况

（一）创业投资基金规模分布情况

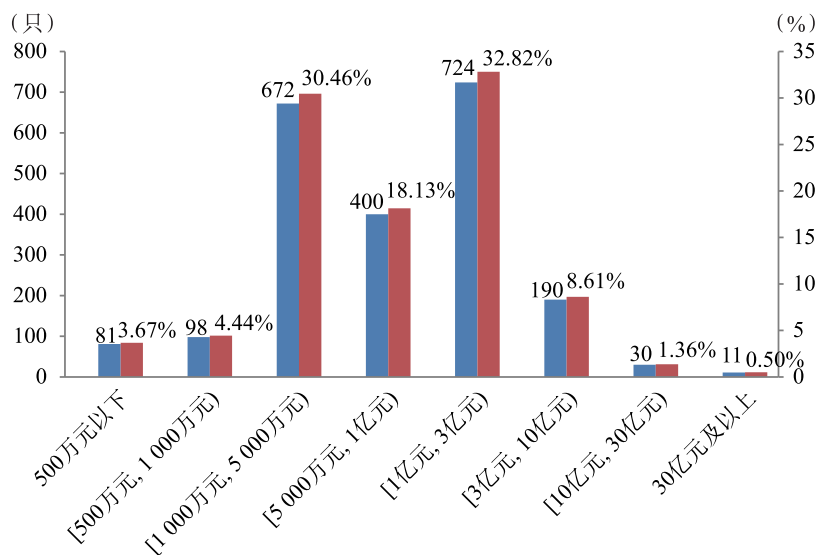
截至 2016 年末，创业投资基金的实缴规模分布情况如下：单只基金的规模在 [1 000 万元，3 亿元) 的合计 1 796 只，占比 81.41%；规模在 [5 000 万元，3 亿元) 的合计 1124 只，占比 50.95%；规模 1 亿元及以上的 955 只，占比 43.29%；规模在 [10 亿元，30 亿元) 的 30 只，占比 1.36%；30 亿元及以上的 11 只，占比 0.50%（见图 5-43）。因此，创业投资基金的常见实缴规模一般为 1 000 万元至 3 亿元。

（二）创业投资基金投资者情况

截至 2016 年末，创业投资基金投资者中，自然人投资者出资比例为 18.85%（含员工跟投 0.2%），各类机构出资比例为 51.75%（含管理人跟投 1.96%），各类投资基金出资比例为 23.98%（其中政府引导基金占比 9.6%），外资出资比例仅为 1.02%（见图 5-44）。可见，工商企业、自然人和政府引导基金是重要的投资者。由于部分管理人填写或者更新信息时，

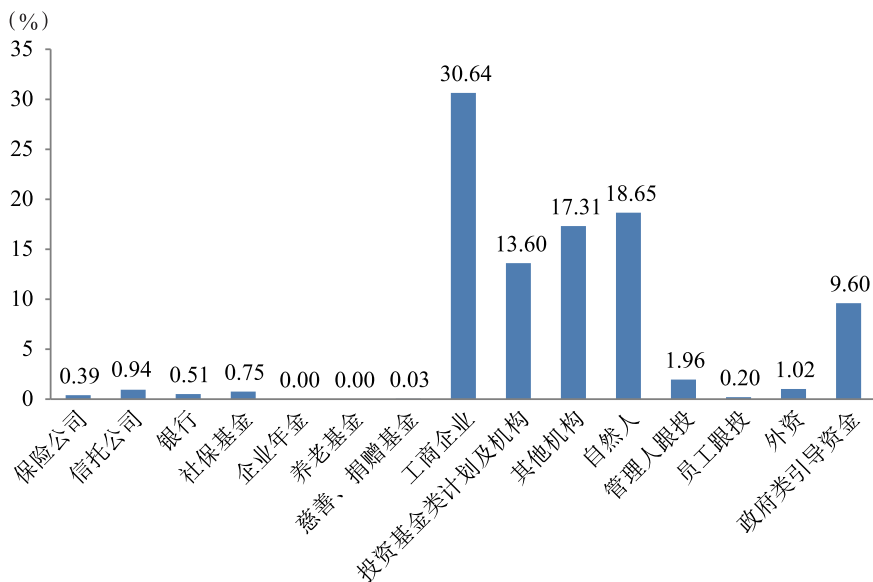
投资者明细表中部分比例计算不精准导致最后加总不为 100%。

图 5-43 单只创业投资基金实缴规模分布情况



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

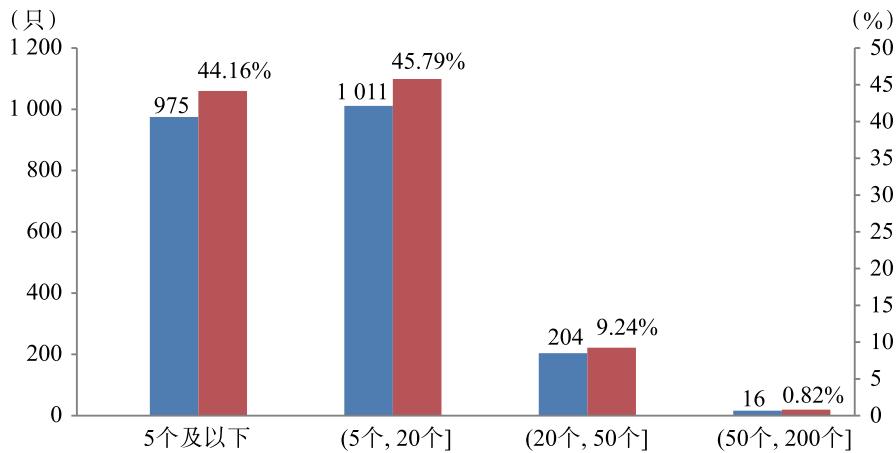
图 5-44 创业投资基金出资比例分布



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

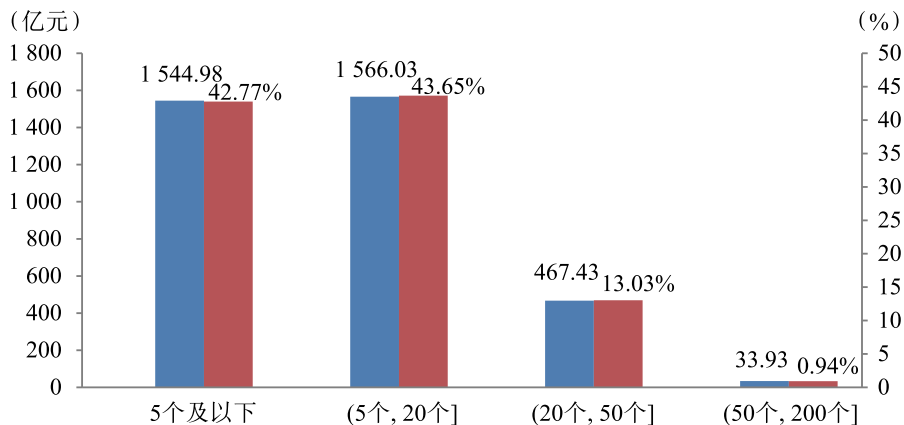
从基金投资者数量来看，创业投资基金每只产品的主要投资人数量集中在不足 5 个及以下和（5 个，20 个]，基金数量均占 45% 左右，实缴规模均占 43% 左右（见图 5-45 和图 5-46）。

图 5-45 创业投资基金按投资者数量分类的基金产品数量分布



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

图 5-46 创业投资基金按投资者数量分类的基金产品实缴规模分布

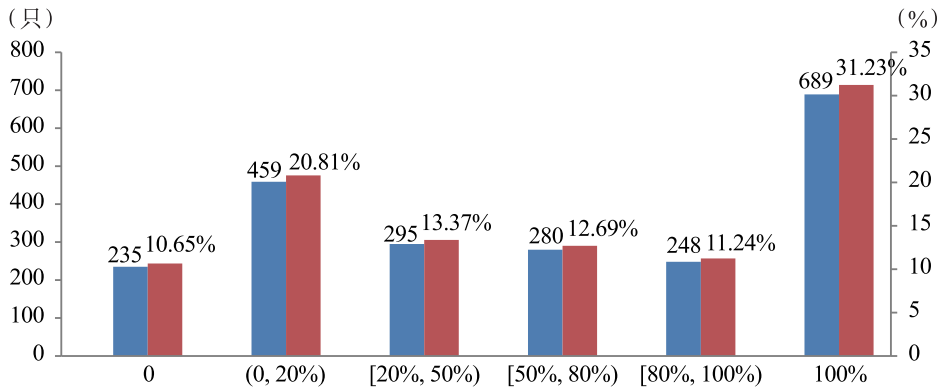


资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

创业投资基金的机构投资者出资比例在 50% 及以上的基金产品数量和实缴规模为 1 217 只和 2 800.80 亿元，占比 55.16% 和 77.53%。其中，全部出资人为机构投资者的数量和实缴规模为 689 只和 1 783.14 亿元，占比

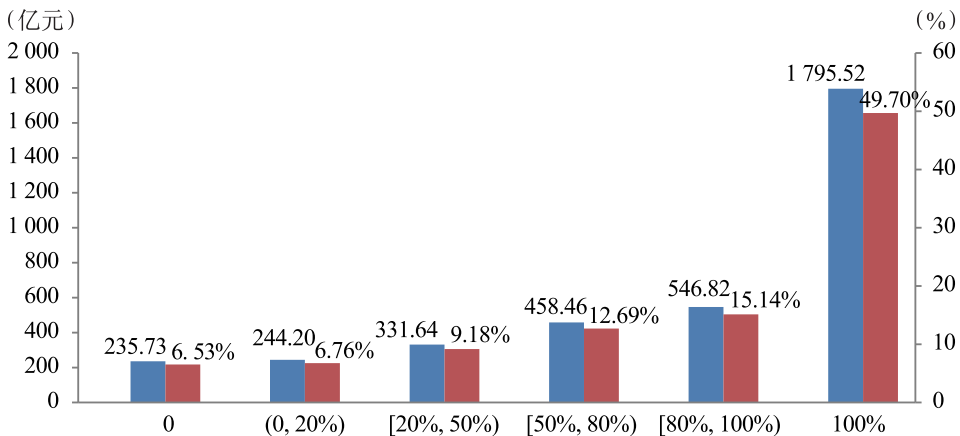
为 31.23% 和 49.70%；机构投资者出资比例占 [80%，100%) 的基金产品数量和实缴规模为 248 只和 546.82 亿元，占比为 11.24% 和 15.14%；机构投资者出资比例占 [50%，80%) 的基金产品数量和实缴规模为 280 只和 458.46 亿元，占比 12.69% 和 12.69%（见图 5-47 和图 5-48）。可见，机构投资者为创业投资基金重要的出资方。

图 5-47 创业投资基金按机构投资者占比分类的基金产品数量分布情况



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

图 5-48 创业投资基金按机构投资者占比分类的实缴规模分布情况



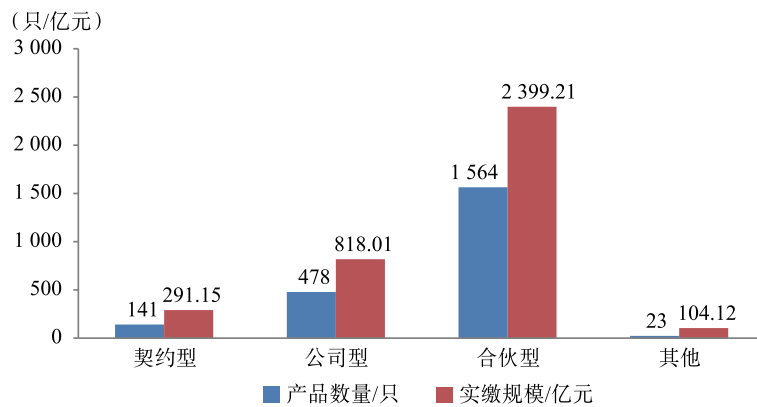
资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

（三）创业投资基金组织形式分布

截至 2016 年末，契约型基金的数量和规模分别为 141 只和 291.15

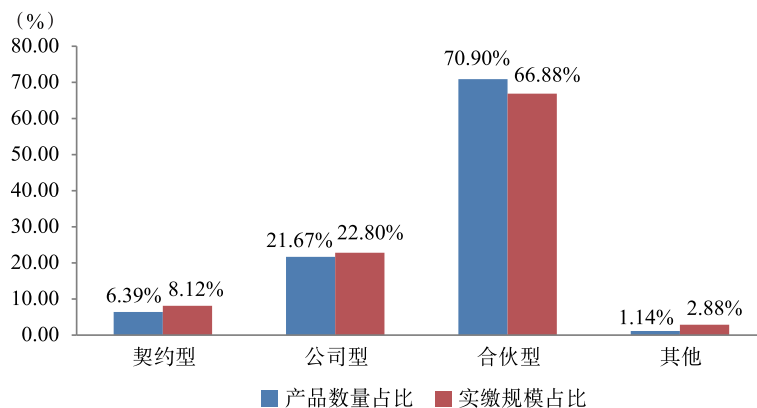
亿元，占比分别为 6.39% 和 8.12%；公司型基金的数量和规模分别为 478 只和 818.01 亿元，占比分别为 21.67% 和 22.80%；合伙型基金的数量和规模分别为 1 564 只和 2 399.21 亿元，占比分别为 70.90% 和 66.88%；其他类型基金（包括合作制基金，新《公司法》实施后不再采用这种组织形式）数量和规模分别为 23 只和 104.12 亿元，占比分别为 1.14% 和 2.88%（见图 5-49 和图 5-50）。由此可见，创业投资基金主要采取合伙型和公司型基金形式，可能是考虑到其所投的项目上市时的股东审核问题。

图 5-49 创业投资基金按组织形式分类的数量及实缴规模分布



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

图 5-50 创业投资基金按组织形式分类的数量及实缴规模占比分布



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

三、创业投资基金对外投资及所投项目退出情况

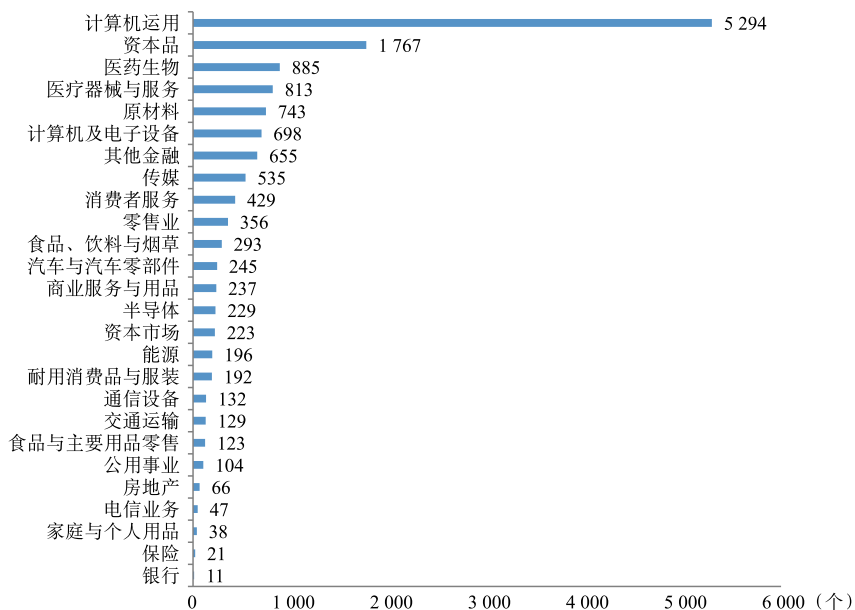
（一）创业投资基金投资案例行业分布情况

截至2016年末，2206只备案创业投资基金累计投资案例14461个^①，投资金额2237.13亿元。2016当年，创业投资基金投资案例4474个，投资金额712.32亿元。

1. 截至2016年末行业分布

从投资案例行业分布数量看，截至2016年末，创业投资基金累计投资在前十的行业分别是计算机运用、资本品、医药生物、医疗器械与服务、原材料、计算机及电子设备、其他金融、传媒、消费者服务、零售业，投资案例合计数量12175个，占比84.19%（见图5-51）。其中，前五大行业投资案例数量合计9502个，占比78.05%；前三大行业投资案例数量合计7946个，占比54.95%。

图5-51 截至2016年末创业投资基金所投各行业投资案例数量分布情况

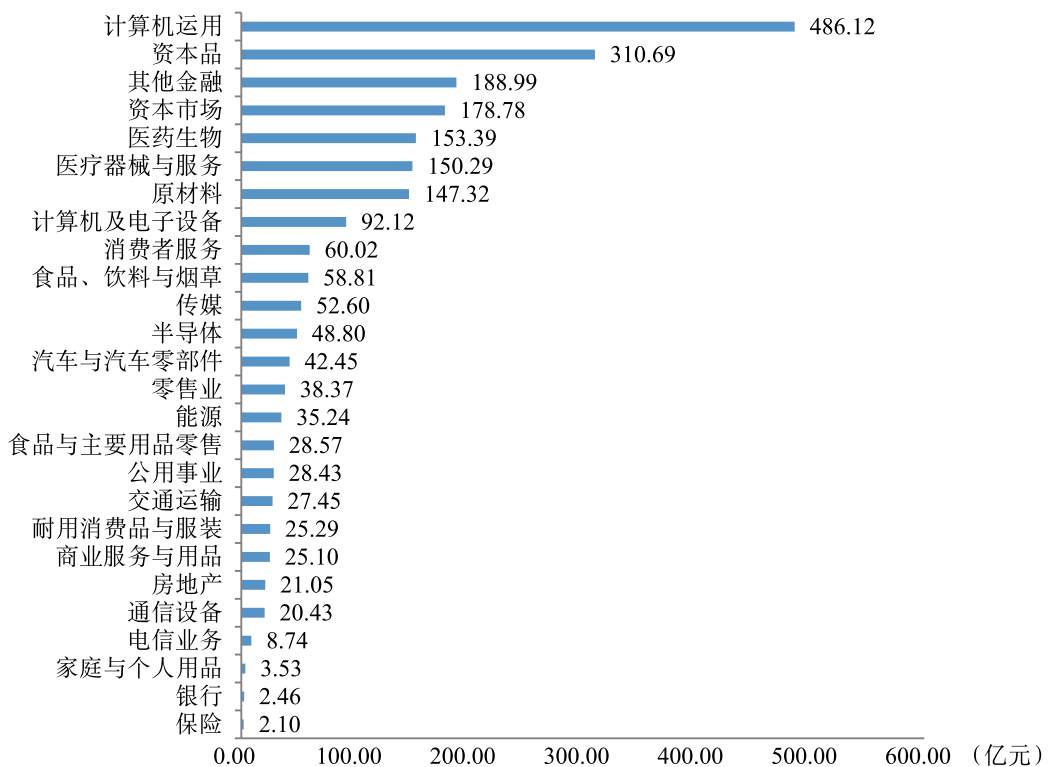


资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

^① 此处不包含已清盘基金相关投资情况。

从投资案例投资金额看，截至 2016 年末，创业投资基金累计投资规模在前十的行业分别是计算机运用，资本品，其他金融，资本市场，医药生物，医疗器械与服务，原材料，计算机与电子设备，消费者服务，食品、饮料与烟草，投资金额合计 1 826.52 亿元，占比 81.65%（见图 5-52）。其中，前五大行业投资金额合计 1 317.97 亿元，占比 58.91%；前三大行业投资金额合计 985.81 亿元，占比 44.07%。

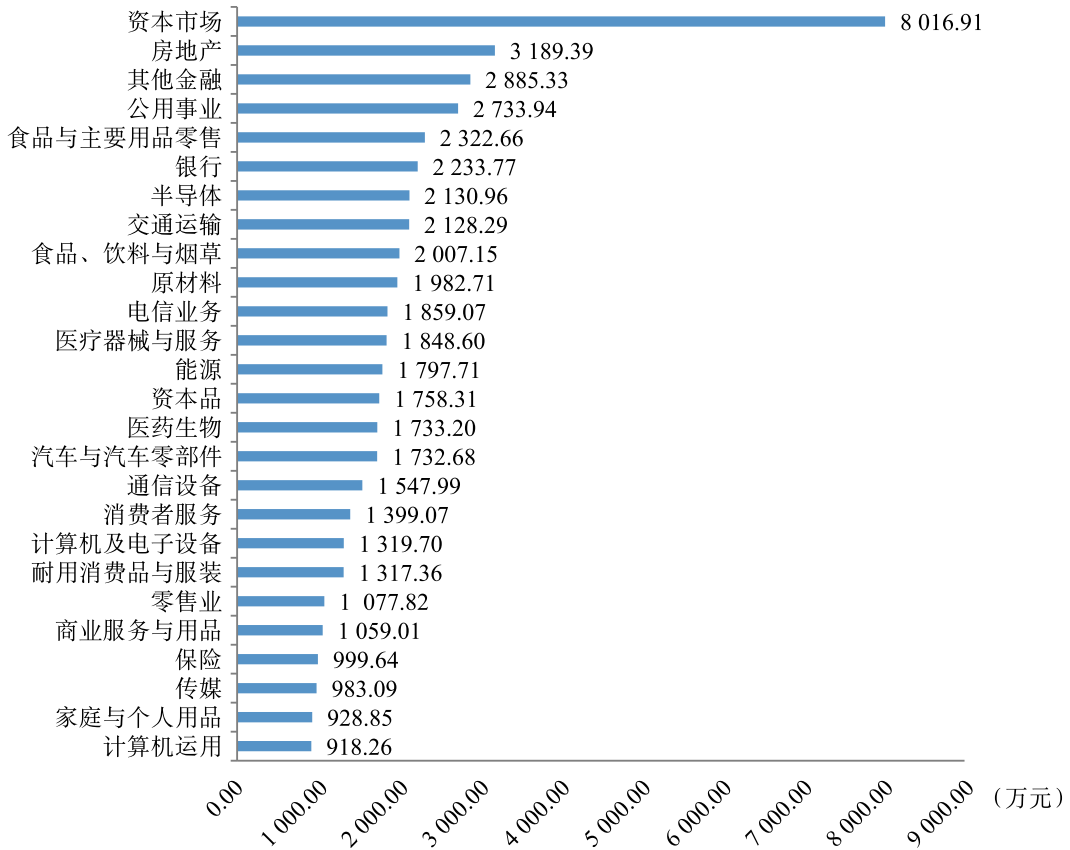
图 5-52 截至 2016 年末创业投资基金所投各行业投资案例规模分布情况



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

创业投资基金从单个项目平均投资金额来看，截至 2016 年末，创业投资基金所投行业的整体平均值为 1 547 万元。前五大行业为资本市场、房地产、其他金融、公用事业和食品与主要用品零售，各行业平均投资金额为 8 016.91 万元、3 189.39 万元、2 885.33 万元、2 733.94 万元、2 322.66 万元（见图 5-53）。

图 5-53 截至 2016 年末创业投资基金所投各行业单个项目平均投资金额情况



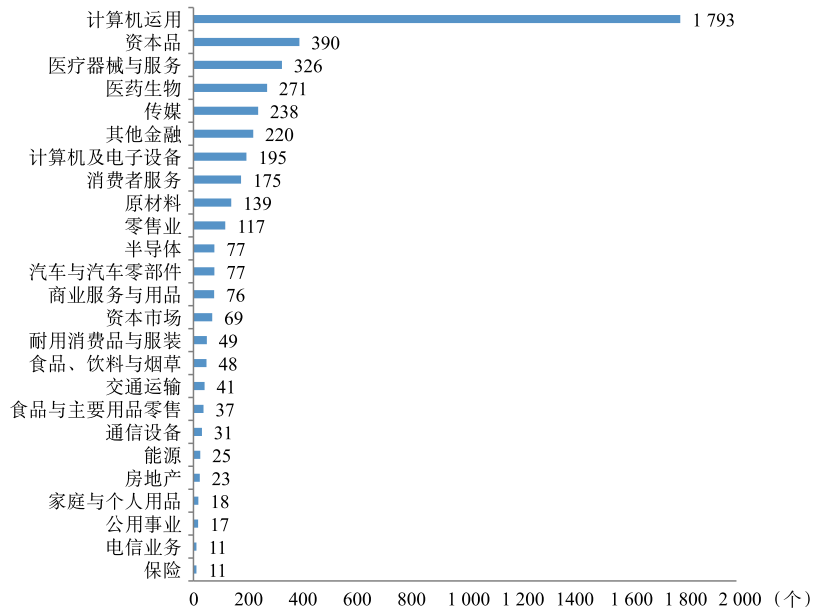
资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

2. 2016 年当年行业分布

从投资案例数量看，2016 年当年，创业投资基金投资在前十的行业分别是计算机运用、资本品、医疗器械与服务、医药生物、传媒、其他金融、计算机及电子设备、消费者服务、原材料、零售业，投资案例合计数量 3 864 个，占比 86.37%（见图 5-54）。其中，前五大行业投资案例数量合计 3 018 个，占比 67.46%；前三大行业投资案例数量合计 2 509 个，占比 56.08%。

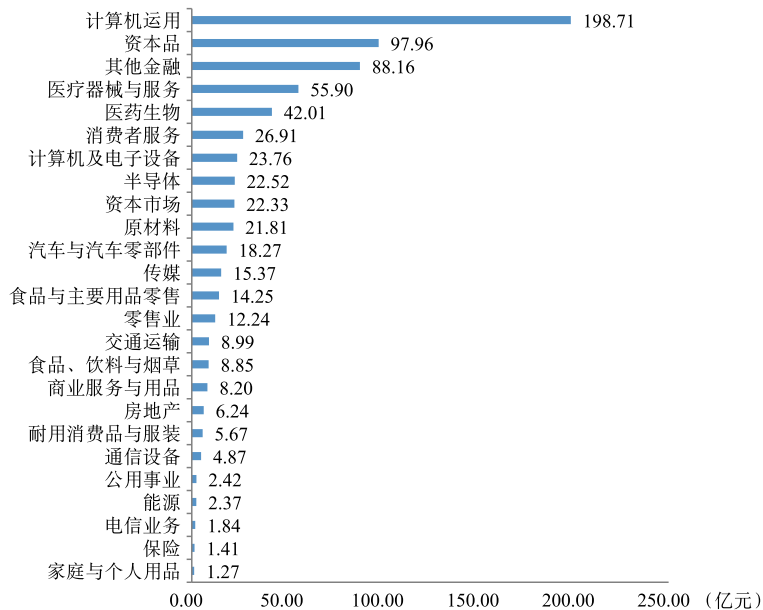
从投资案例投资金额看，2016 年当年，创业投资基金累计投资规模在前十的行业分别是计算机运用、资本品、其他金融、医疗器械与服务、医药生物、消费者服务、计算机与电子设备、半导体、资本市场、原材料，投资金额合计 600.07 亿元，占比 84.24%（见图 5-55）。其中，前五大行

图 5-54 2016 年当年创业投资基金所投各行业投资案例数量分布情况



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

图 5-55 2016 年当年创业投资基金所投各行业投资案例规模分布情况

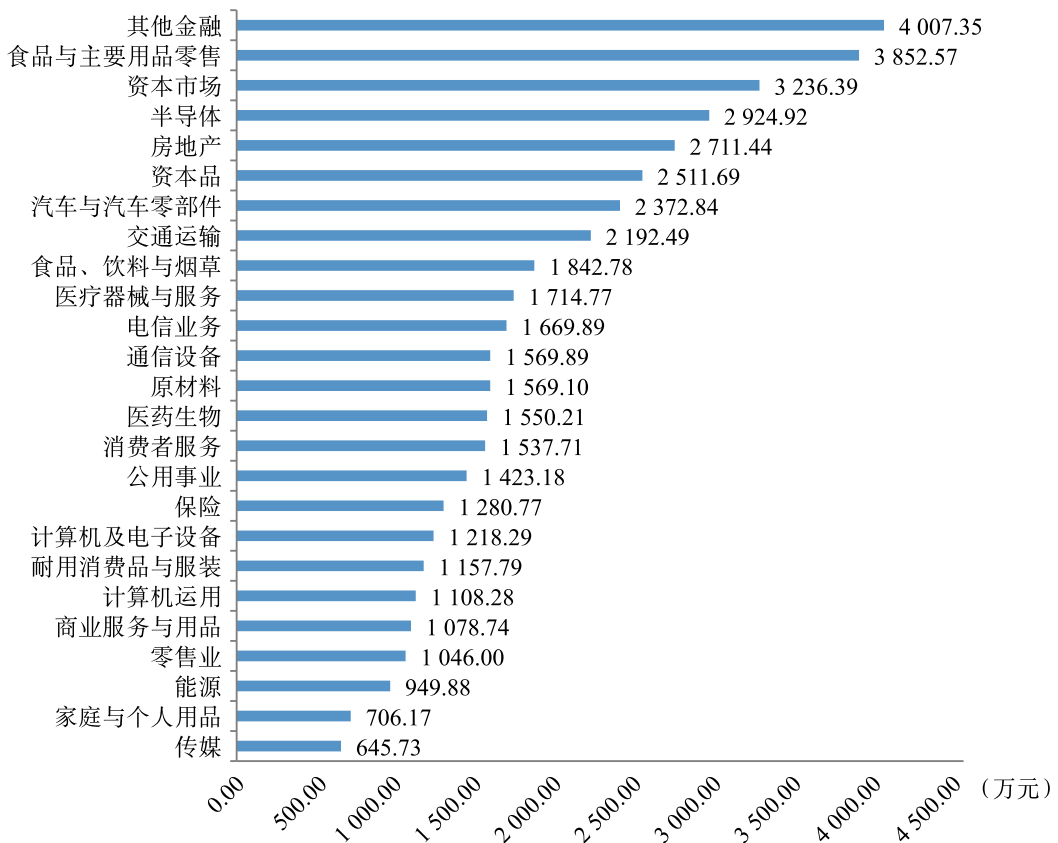


资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

业投资金额合计 482.74 亿元，占比 67.77%；前三大行业投资金额合计 384.83 亿元，占比 54.02%。创业投资基金 2016 年当年投资金额行业集中度较高。

创业投资基金从单个项目平均投资金额来看，2016 年当年，创业投资基金所投行业的整体平均值为 1 423.18 万元（见图 5-56）。前五大行业为其他金融、食品与主要用品零售、资本市场、半导体和房地产，各行业平均投资金额为 4 007.35 万元、3 852.57 万元、3 236.39 万元、2 924.92 万元、2 711.44 万元。

图 5-56 2016 当年创业投资基金所投各行业单个项目平均投资金额情况



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

(二) 创业投资基金投资案例地域分布情况

1. 截至 2016 年末投资案例地域分布情况

从投资案例数量来看，截至 2016 年末，北京、上海、广东、江苏、浙江位居创业投资案例数量分布的前五位，分别占比 24.44%、15.20%、12.59%、12.41%、8.59%，合计占总投资案例数量的 73.24%；从投资案例投资金额看，截至 2016 年末，江苏、北京、上海、广东、浙江位居创业投资规模的前五位，分别占比 18.91%、18.16%、12.92%、11.51%、7.95%，合计占总投资金额的 69.54%（见表 5-6 和表 5-7）。

表 5-6 截至 2016 年创业投资基金投资案例数量地域分布状况

序号	地区	案例数量 (个)	序号	地区	案例数量 (个)	序号	地区	案例数量 (个)	序号	地区	案例数量 (个)
1	北京	3 534	10	湖南	241	19	河北	70	28	西藏	21
2	上海	2 198	11	陕西	236	20	江西	64	29	内蒙古	18
3	广东	1 821	12	安徽	231	21	黑龙江	63	30	宁夏	13
4	江苏	1 795	13	天津	211	22	云南	44	31	青海	10
5	浙江	1 242	14	河南	161	23	新疆	41	32	台湾	1
6	山东	466	15	辽宁	156	24	海南	40	33	香港	17
7	湖北	406	16	吉林	136	25	广西	30	34	境外	259
8	福建	348	17	贵州	127	26	山西	28			
9	四川	318	18	重庆	92	27	甘肃	23			

资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

表 5-7 截至 2016 年创业投资基金投资案例金额地域分布状况

序号	地区	投资金额 (亿元)	序号	地区	投资金额 (亿元)	序号	地区	投资金额 (亿元)	序号	地区	投资金额 (亿元)
1	江苏	423.08	10	安徽	44.61	19	河北	13.88	28	海南	5.15
2	北京	406.22	11	陕西	43.45	20	云南	13.62	29	山西	4.70
3	上海	289.02	12	湖南	42.34	21	贵州	13.45	30	宁夏	4.16
4	广东	257.39	13	四川	42.25	22	新疆	10.55	31	广西	3.96
5	浙江	177.94	14	河南	31.23	23	黑龙江	9.29	32	台湾	0.03
6	山东	81.45	15	辽宁	27.21	24	甘肃	7.85	33	香港	10.27
7	湖北	55.46	16	重庆	22.41	25	青海	6.75	34	境外	42.02
8	福建	54.34	17	江西	14.42	26	西藏	5.38			
9	天津	53.65	18	吉林	14.26	27	内蒙古	5.33			

资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

2. 2016年当年投资案例地域分布情况

从投资案例数量来看，2016年当年，北京、上海、广东、江苏、浙江位居创业投资案例数量分布的前五位，分别占比26.42%、16.12%、14.13%、9.79%、8.90%，合计占总投资案例数量的75.37%；从案例投资金额看，2016年当年，江苏、北京、上海、广东、浙江位居创业投资规模的前五位，分别占比21.44%、14.43%、13.94%、12.43%、7.57%，合计占总投资金额的69.82%（见表5-8和表5-9）。

表5-8 2016年当年创业投资基金投资数量地域分布

序号	地区	案例数量 (个)	序号	地区	案例数量 (个)	序号	地区	案例数量 (个)	序号	地区	案例数量 (个)
1	北京	1 182	10	四川	88	19	黑龙江	23	28	广西	4
2	上海	721	11	天津	68	20	江西	19	29	内蒙古	3
3	广东	632	12	湖南	56	21	重庆	19	30	甘肃	3
4	江苏	438	13	安徽	55	22	云南	14	31	青海	2
5	浙江	398	14	河南	53	23	海南	12	32	香港	6
6	湖北	120	15	吉林	44	24	西藏	12	33	境外	84
7	福建	108	16	辽宁	40	25	山西	8			
8	山东	98	17	贵州	29	26	宁夏	5			
9	陕西	98	18	河北	27	27	新疆	5			

资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

表5-9 2016年当年创业投资基金投资金额地域分布

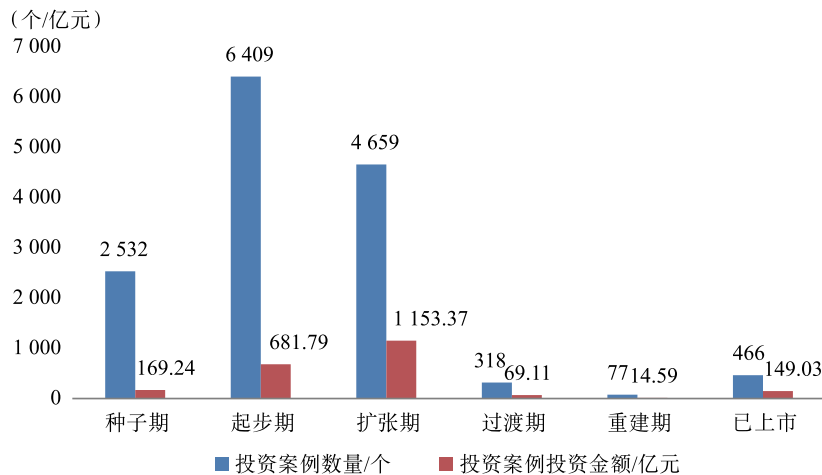
序号	地区	投资金额 (亿元)	序号	地区	投资金额 (亿元)	序号	地区	投资金额 (亿元)	序号	地区	投资金额 (亿元)
1	北京	152.75	10	山东	15.05	19	西藏	4.08	28	宁夏	0.61
2	广东	102.81	11	四川	13.84	20	吉林	3.52	29	广西	0.45
3	江苏	99.32	12	安徽	10.47	21	黑龙江	3.31	30	甘肃	0.40
4	上海	88.53	13	河南	8.79	22	重庆	3.00	31	山西	0.32
5	浙江	53.95	14	辽宁	8.42	23	贵州	2.83	32	香港	6.43
6	湖北	24.21	15	湖南	8.13	24	新疆	2.39	33	境外	13.55
7	陕西	24.09	16	河北	6.80	25	云南	2.35			
8	天津	23.68	17	江西	6.34	26	内蒙古	1.17			
9	福建	15.35	18	青海	4.36	27	海南	1.03			

资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

（三）创业投资基金投资案例投资阶段分布情况

截至 2016 年末，创业投资基金投资案例中处于起步期的数量最多，达 6 409 个，占比 44.32%；创业投资基金投资案例中处于扩张期的投资金额最大，达 1 153.37 亿元，占比 51.56%（见图 5-57）。

图 5-57 截至 2016 年末创业投资基金投资案例按投资阶段数量及规模分布



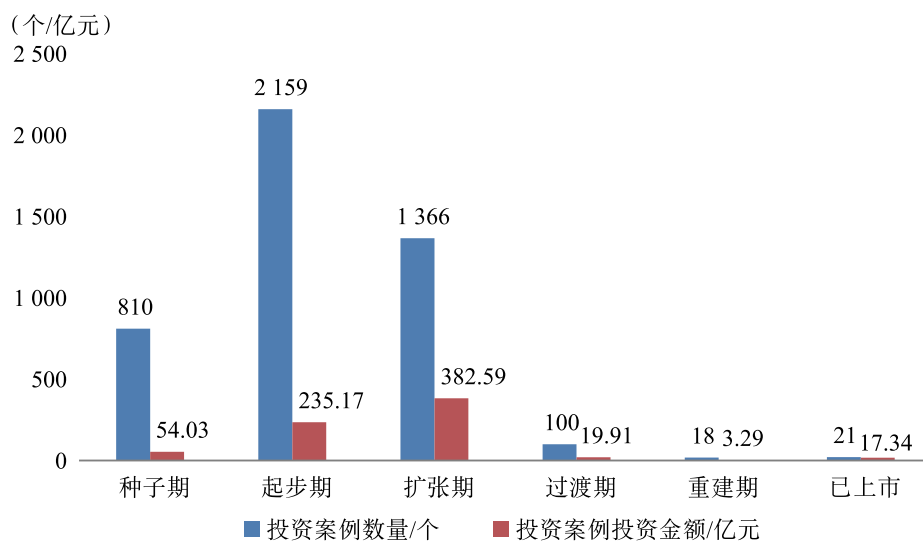
资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

2016 年当年，创业投资基金投资案例中处于起步期的数量最多，达 2 159 个，占比 48.25%；创业投资基金投资案例中处于扩张期的投资金额最大，达 382.59 亿元，占比 53.71%（见图 5-58）。

（四）创业投资基金投资案例特征

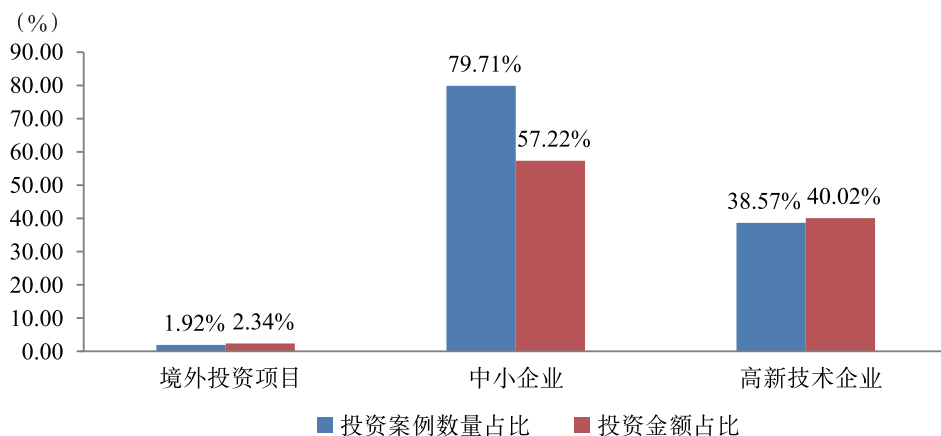
从投资案例项目特征看，截至 2016 年末，中小企业投资案例数量占比 79.71%，投资金额占比 57.22%；高新技术企业投资案例数量占比 38.57%，投资金额占比 40.02%；境外投资项目数量仅占 1.92%，投资金额 2.34%（见图 5-59）。表明创业投资基金管理人投资的企业规模大部分为中小企业，海外投资经验还不足，主要以国内投资为主。2016 年当年，中小企业投资案例数量占比 84.73%，投资金额占比 57.97%。高新技术企业投资案例数量占比 33.21%，投资金额占比 37.50%。境外投资项目数量仅占 2.01%，投资金额 2.81%（见图 5-60）。

图 5-58 2016 年当年创业投资基金投资案例按投资阶段数量及规模分布



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

图 5-59 截至 2016 年末创业投资基金投资案例按项目特征分布



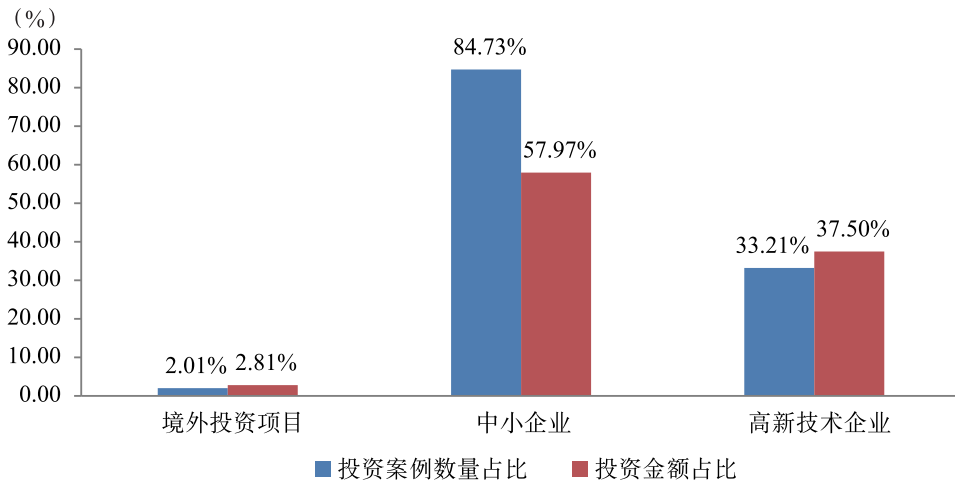
资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

（五）创业投资基金投资案例退出情况

1. 截至 2016 年末投资案例退出情况

按退出行为发生次数从多到少排序，截至 2016 年末，排名前五的创业投资基金退出方式依次为“协议转让”“企业回购”“被投企业分红”“新

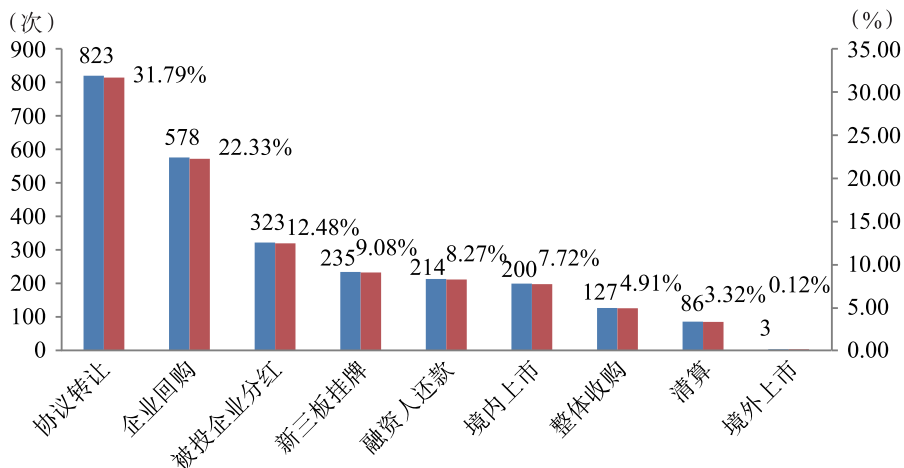
图 5-60 2016 年当年创业投资基金投资案例按项目特征分布



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

“三板挂牌”“融资人还款”，共占有退出行为的 83.93%。而剩余四种退出方式合计只占 16.07%，其中退出方式为“境外上市”的发生次数仅为 3 次，占比 0.12%（见图 5-61）。

图 5-61 截至 2016 年末创业投资基金不同退出方式按次数分布情况

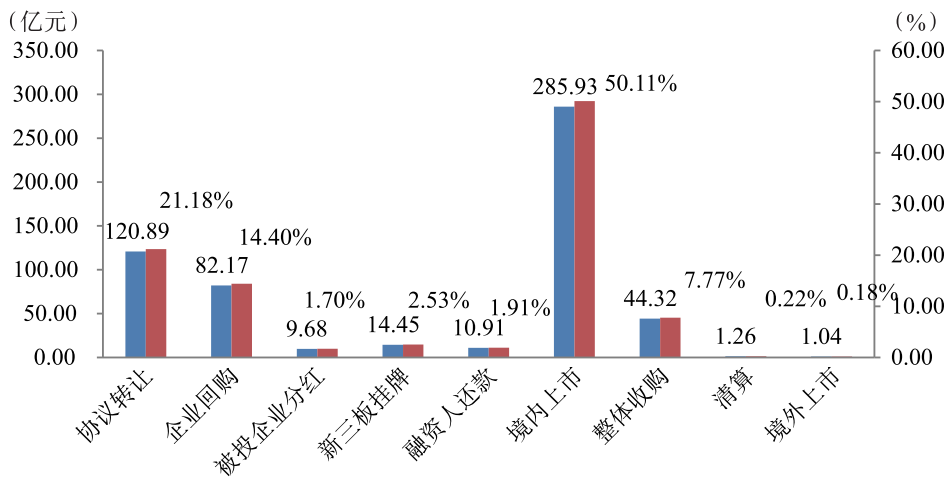


资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

从案例退出金额来看，截至 2016 年末，排名前三的退出方式依次为“境内上市”“协议转让”“企业回购”，三者累计实际退出金额 488.99 亿

元，占有实际退出金额的 85.69%。其中，“境内上市”退出金额 285.93 亿元，占有实际退出金额的 50.11%；“协议转让”退出方式是最经常发生的退出行为，但退出金额仅占总体的 21.18%。“境内上市”并非私募创业投资基金最常见的退出方式，但退出金额占约 50%（见图 5-62）。

图 5-62 截至 2016 年末创业投资基金不同退出方式按退出金额分布情况



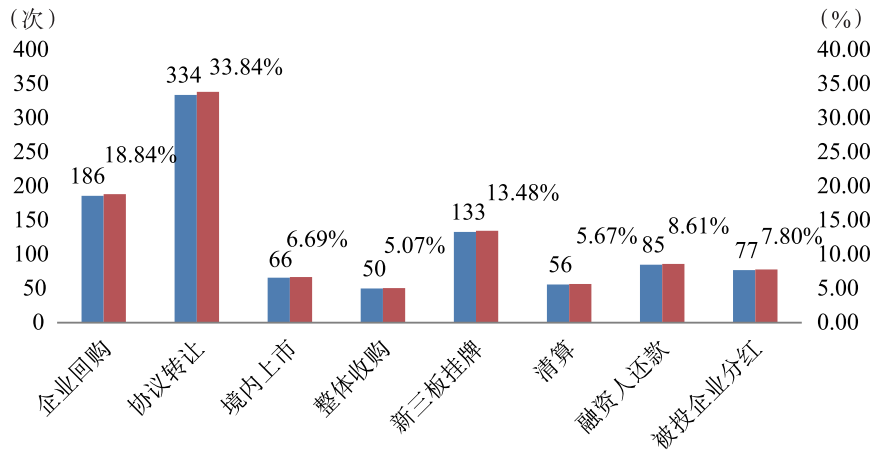
资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

2. 2016 年当年投资案例退出情况

2016 年当年，从退出行为发生次数来看，排名前五的创业投资基金退出方式依次为“协议转让”“企业回购”“新三板挂牌”“融资人还款”“被投资企业分红”，共占有退出行为的 82.57%，剩余四种退出方式合计只占 17.43%（见图 5-63）。

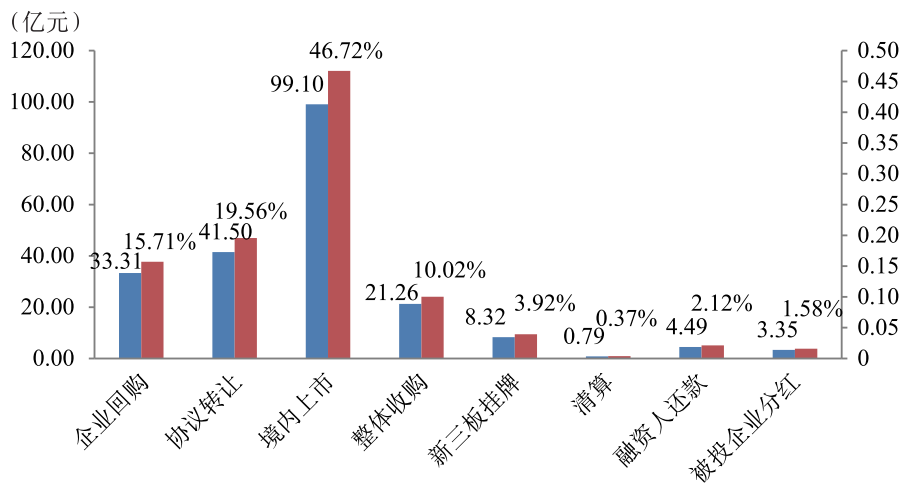
2016 年当年，从案例退出金额来看，排名前三的退出方式为“境内上市”“协议转让”“企业回购”，三者实际退出金额合计为 173.91 亿元，占有实际退出金额的 81.99%（见图 5-64）。

图 5-63 2016 年当年创业投资基金不同退出方式按次数分布情况



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

图 5-64 2016 年当年创业投资基金不同退出方式按退出金额分布情况



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

第六章

基金管理公司

截至 2016 年末，我国境内共有基金公司 109 家，其中合资公司 44 家，内资公司 65 家；取得公募基金管理资格的证券公司或证券公司资管子公司共 12 家，保险资管公司 1 家。

第一节 基金管理公司股东和股权结构

一、股东背景

（一）国有、民企、外资、个人

从股东背景来看，目前多数公募基金公司的控股股东是国有金融机构以及省级或地方政府背景企业，绝大多数基金管理人均有国有企业股东参与。随着基金公司股东多元化的发展，国有企业股东占比有所降低，2016 年基金公司股东中包含国有企业参股的比例为 73%（见图 6-1）。

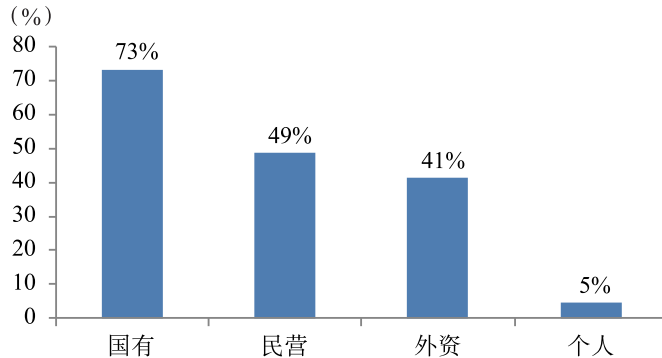
民营企业参股的基金公司占比为 49%。近年在新成立的基金公司及老基金公司增资扩股的过程中，民营企业的参股比重持续提高。

外资企业参股的基金公司数量占比为 41%。近年来基金管理公司的新增股东中，外资背景企业相对较少。从外资股东所处区域来看，外资股东多是美国、欧洲等大型国际投资机构，也包括日本、新加坡等亚洲市场金

融机构。

2014年以来，随着新《证券投资基金法》对于基金公司治理结构新规范的发布，自然人也出现在基金公司股东之列。目前，有5家基金公司中有个人股东参与。

图6-1 2016年国有、民营、外资、个人参股基金公司股东数量比例分布



资料来源：Wind 资讯、上海证券基金评价研究中心。

（二）不同类型股东背景

从主要控股股东所处行业来划分，大致可分为四个类型：银行系、券商系、信托系和其他系。一直以来，无论从基金公司数量还是从管理的资产规模来看，券商系基金管理人都在行业中占据领先地位。

2016年共有50家券商系基金公司，数量较2015年增加了6家，在全部基金公司中数量占比45.87%，规模占比47%（见图6-2和图6-3）。此外，另有6家证券公司及6家证券公司资产管理子公司获得公募基金管理人资格。

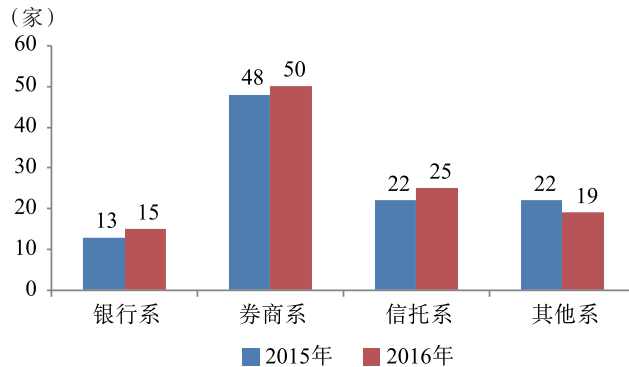
银行系基金公司有15家，得益于渠道优势，其管理公募基金资产规模发展迅速，约占全部基金公司相应规模的1/4，资产管理规模仅次于券商系基金公司。

信托系基金公司共计25家，在全部基金公司中数量占比22.94%，规模占比15.78%。与2015年相比，信托系基金公司在数量及规模上无明显变化。

其他系基金公司共计19家，主要包括多类金融机构共同控股或资产管理公司为控股股东的基金公司。随着混业经营的势态持续深化，其他系基金公司包括保险、期货、私募等金融机构，也包括地产、互联网等机构。

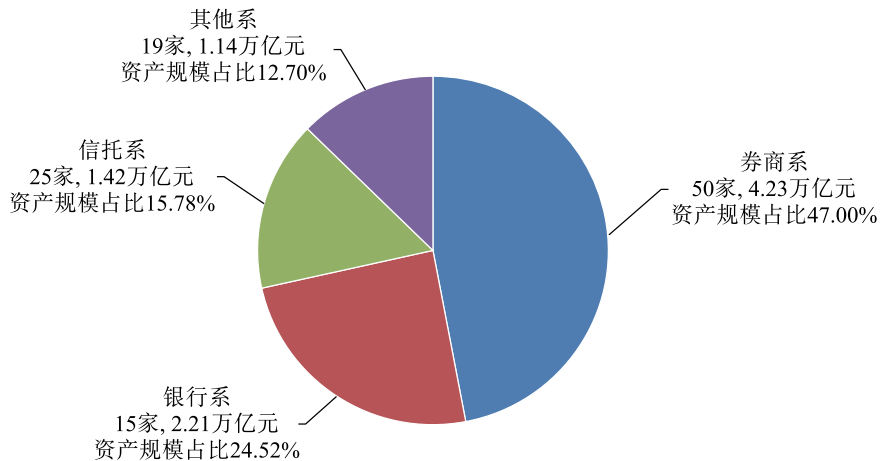
此外，另有 1 家保险资管公司获得公募管理人资格。

图 6-2 2015 年和 2016 年各类型基金公司数量



资料来源：Wind 资讯、上海证券基金评价研究中心。

图 6-3 2016 年各类型基金公司资产规模占比



资料来源：Wind 资讯、上海证券基金评价研究中心。

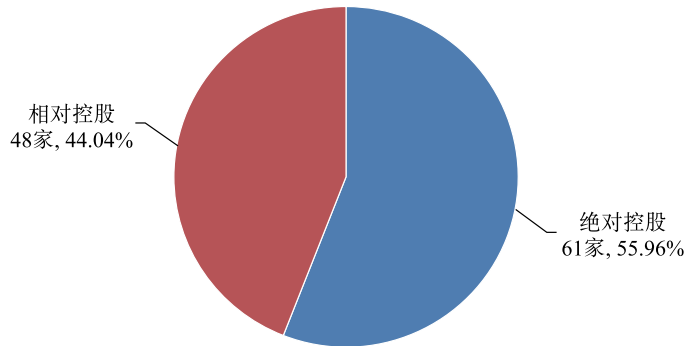
二、股权结构

（一）绝对控股、相对控股

绝对控股，指单家股东控股比例在 50% 以上或远远高于其他股东控股比例。相对控股，指多家股东控股比例较为接近或相同。2016 年，61 家基

基金公司采用绝对控股模式，占比达 55.96%，其中包含 5 家独资控股公司。另外，48 家基金公司采用多家股东相对控股模式（见图 6-4）。

图 6-4 2016 年基金公司股权结构（参、控股）

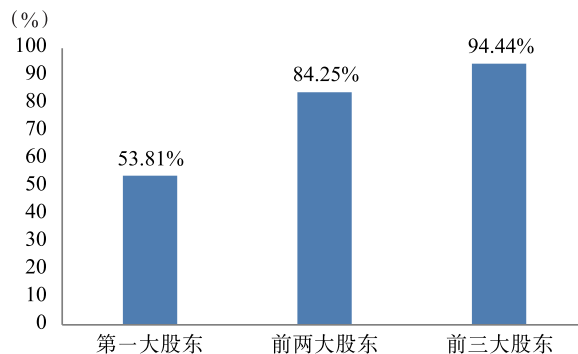


资料来源：Wind 资讯、上海证券基金评价研究中心。

（二）股权集中度

在纳入统计的 109 家基金公司中，第一大股东持股集中度为 53.81%，前两大股东和前三大股东持股集中度分别为 84.25% 和 94.44%（见图 6-5）。大多数基金管理人的第一大股东的持股比例较高，达到 50% 以上，在公司运作中掌控绝对话语权。33.94% 的基金管理人由两家股东控制全部的股份，另有 31.19% 的基金管理人由三家股东共同控制 100% 的股份。个别基金公司股东机构较为分散，多数为股东为个人或民营企业的基金公司。

图 6-5 2016 年基金公司参股机构合资和独资情况



资料来源：Wind 资讯、上海证券基金评价研究中心。

第二节 基金管理公司决策结构

一、董事会构成

为保证良好的内部治理结构，基金公司在《证券投资基金法》的指导下设立董事会，相关法规中明确规定了董事会的职权范围，并要求董事会成员应遵循基金份额持有人利益优先的原则依法行使权利、履行职责。在公司实际经营中，董事会按照法律、行政法规和公司章程的规定，制定公司基本制度，决策有关重大事项，监督、奖惩经营管理人员，但不得越权干预经营管理人员的具体经营活动。近年来，董事会对经营管理人员的考核越来越关注基金长期投资业绩、公司合规和风险控制等维护基金份额持有人利益的情况，逐渐摒弃以短期的基金管理规模、盈利增长等为主要考核标准。

为更好地贯彻董事会的决议，基金公司的总经理一般为董事会成员。同时，为保证董事会的公平性，基金公司的单个股东或者有关联关系的股东合计持股比例在 50% 以上的，与上述股东有关联关系的董事严格控制在董事会人数的 1/3 以下。

另外，基金公司建立了较为健全的独立董事制度，人数不少于 3 人，且占比不少于董事会总人数的 1/3。独立董事独立于基金公司及其股东，以基金份额持有人利益最大化为出发点，依法对基金财产和公司运作的重大事项独立作出客观、公正的专业判断。

二、投资决策委员会构成

基金公司大多在内部设有投资决策委员会，负责指导基金资产的运作，确定基金投资策略和投资组合的原则。投资决策委员会是公司非常设机构，是公司最高投资决策机构，一般由公司总经理、分管投资的副总经理、投

资总监、研究总监等相关人员组成。一般情况下，总经理为投资决策委员会主席或主任，督察长列席会议。

基金公司投资决策委员会构成可分为两类：一类是由总经理参与构成，包括研究部门，甚至运营部门相关人士，此种情况一般由总经理担任投资决策委员会主席；另一类是基金公司行政人员与投资决策委员会隔离，总经理不在投资决策委员会中。从实际的情况来看，基金公司比较倾向总经理参与模式，该模式有利于增强投资决策委员会的话语权，以及决策结果的执行力。

第三节 基金管理公司参与上市公司治理

2012年12月，中国证券投资基金业协会发布了《基金管理公司代表基金对外行使投票表决权工作指引》（以下简称《工作指引》）。《工作指引》要求，各基金公司应根据相关法律法规和《工作指引》的规定，制定本公司对外行使投票表决权的内部制度。从行业整体情况看，各基金公司均制定了内部细则，规范代表基金对外行使投票表决权的内部管理工作并完善相关决策流程。根据流程，一般是研究人员搜集研究与基金持仓证券的公司股东大会或者债券持有人大会待表决议题相关的信息，并提出相应的投票建议；基金经理在研究论证的基础上，独立提出相应的投票意见；投票意见经研究部门、投资部门等相关部门同意并经由监察稽核部合规审核之后，由指定人员进行现场或者网络投票，并留存相关文档备查。此外，基金公司的监察稽核部门对投票表决以及网上、网下投票的管理和执行情况进行定期检查，重点关注公司参与行使投票表决权决策流程的人员及其直系亲属与被投资公司是否存在重大利益关系、相关业务人员在对外行使投票表决权时是否存在以职务之便牟取不当利益等行为。

基金公司代表基金对外投票表决的议题可以分为常规议题和非常规议题两类。常规议题是指上市公司年度股东大会上审议的公司年度报告和财务报表、修改公司章程、董监事等高管换届选举、修订相关人员薪酬、聘任审计师等不具争议性的事项。非常规议题主要是指公司重组、兼并收购、

管理层激励、重大投资项目或者发行公司债券等与基金份额持有人利益有重大相关性的事项。对于非常规议题，基金公司需逐一审慎对待并在判断何种投票决定最有利于基金份额持有人的基础上作出投票决定。此外，基金对外行使投票表决权主要适用于在交易所上市的公司，对于个别小型公司无法完全满足同等公司治理标准的，基金公司在投票时也将视具体情况个案处理。

2016年度，76家基金公司共就12338项议题代表基金对外行使了投票表决权，其中94.5%是以股东身份参与上市公司的股东大会。5.5%是以债券持有人身份参与发债公司的债券持有人大会。按照投票方式进行划分，97.3%采用的是网络投票，2.7%为现场投票。对于投票事项中的常规性的、不具争议的议题，基金公司通常遵循基金份额持有人利益优先、专业独立判断、不谋求控制和规范处理利益冲突四项原则进行投票；对于非常规议题，基金公司根据事项的重要性和基金份额持有人利益优先原则审慎讨论并作出投票决定。

2016年，基金公司对12185项议题投同意票，反对票和弃权票数分别为101票和52票，所有表决均有相关人员的审核签字并妥善保存。从表决事项看，反对事项主要集中于修改公司章程或债券持有人会议规则部分条款、提名选举公司高管人员、公司利润分配方案和公积金转增股本方案等常规议题，以及公司非公开发行股票、并购重组、重大资产重组和资产转让、使用自有闲置资金进行投资理财等非常规事项。弃权事项主要集中于修改公司章程、选举公司部分高管人员、选举公司审计机构等常规议题，以及上市公司诉讼、并购重组、公司发行股份购买资产并募集配套资金等非常规事项。

另外，交银施罗德基金、南方基金、天弘基金、易方达基金、中加基金等基金公司在旗下基金对格力集团2016年10月28日股东会上关于格力发行股份作价130亿元收购珠海银隆100%股权并募集配套资金不超过96.94亿元的相关议案均投弃权票或者反对票，在机构参与者有效参与上市公司并购重组并保护中小投资者权益方面起到了较为积极的作用。

第四节 基金管理公司人力资本情况

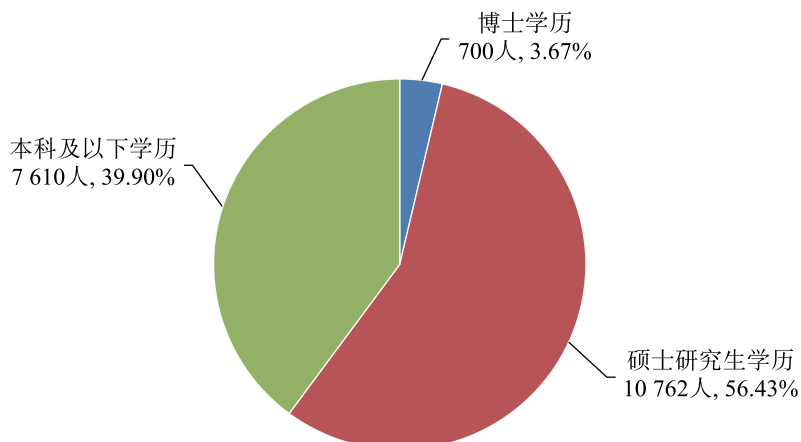
一、从业人员整体情况

截至 2016 年末，公募基金行业有从业人员 19 072 人，较 2015 年末增加 4 559 人（2015 年末为 14 513 人），增长幅度为 31.41%。其中，男性从业人员 11 071 人，占比 58.05%；女性从业人员 8 001 人，占比 41.95%。已取得基金从业资格证书的人员为 17 630 人，占比达 92.44%。

（一）学历构成

从学历构成看，公募基金行业从业人员中，博士学历 700 人，占比 3.67%；硕士研究生学历 10 762 人，占比 56.43%；本科及以上学历 7 610 人，占比 39.90%（见图 6-6）。

图 6-6 2016 年公募基金行业从业人员学历构成

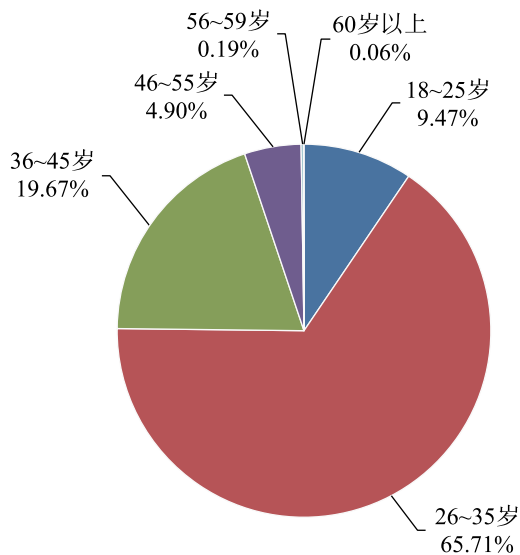


资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

（二）年龄构成

从年龄构成看，公募基金行业从业人员主要是 26~35 岁人群，其次为 36~45 岁人群，占比分别为 65.71%、19.67%（见图 6-7）。

图 6-7 2016 年公募基金行业从业人员年龄构成



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

二、基金管理公司高管情况

2016 年全年，基金公司高级管理人员（董事长、总经理、副总经理和督察长）在职人数为 532 人。较 2015 年增加 47 人。其中，新上任高管为 252 人，离职 88 人。

三、基金经理情况

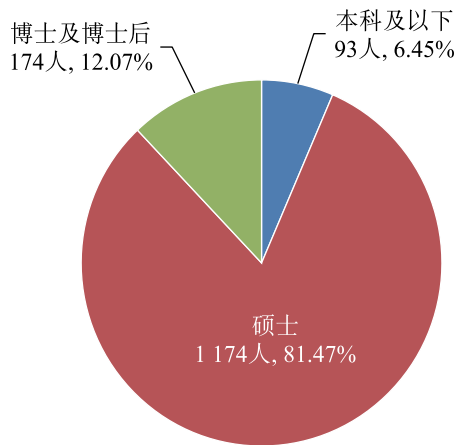
截至 2016 年末，公募基金管理人中经注册的在职基金经理共计 1 441 人，较 2015 年末的 1 273 人大幅增加 13.20%。其中，男性基金经理为 1 118 人，占比 77.59%；女性基金经理 323 人，占比 22.41%。绝大多数为

中国内地的基金经理，来自中国台湾地区的基金经理 7 人，来自中国香港地区的基金经理 4 人，外籍人士 14 人。

（一）学历构成

从学历构成来看，1 441 位基金经理中，具有硕士学历者共计 1 174 人，占比 81.47%；具有博士及博士后学历者共计 174 人，占比 12.07%；本科及以下学历者共计 93 人，占比 6.45%（见图 6-8）。与 2015 年末相比，基金经理学历构成未发生大幅变更，硕士学历者占据八成以上份额。

图 6-8 2016 年基金经理学历构成



资料来源：恒生聚源、上海证券基金评价研究中心。

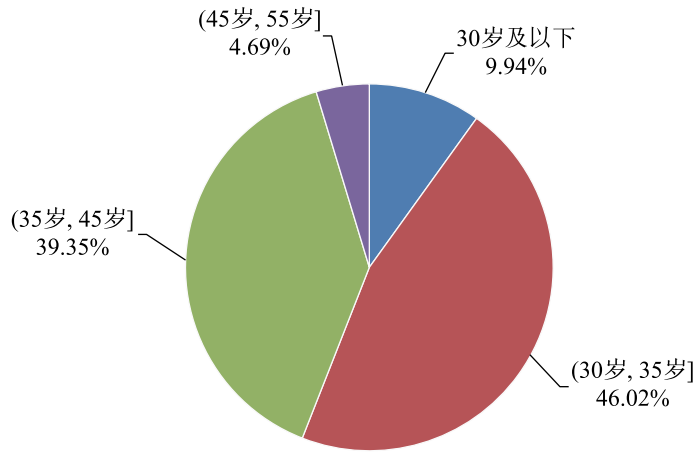
（二）年龄构成

从年龄构成看，目前基金经理主要为（30 岁，35 岁] 人群，其次为（35 岁，45 岁] 人群，占比分别为 46.02%、39.35%（见图 6-9）。

（三）从业年限

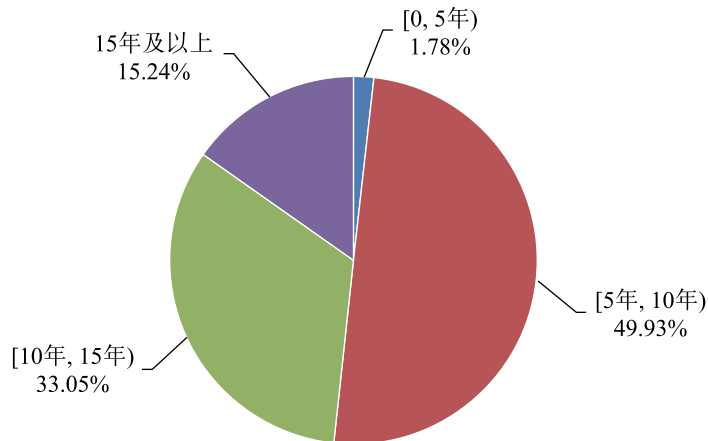
从基金经理的证券从业年限来看，从业 [5 年，10 年) 占比最高，达 49.93%；其次是 [10 年，15 年)，占比 33.05%；15 年及以上为 214 人，占比 15.24%；5 年以下者 25 人，占比 1.78%（见图 6-10）。

图 6-9 2016 年基金经理年龄构成



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

图 6-10 2016 年基金经理从业年限构成



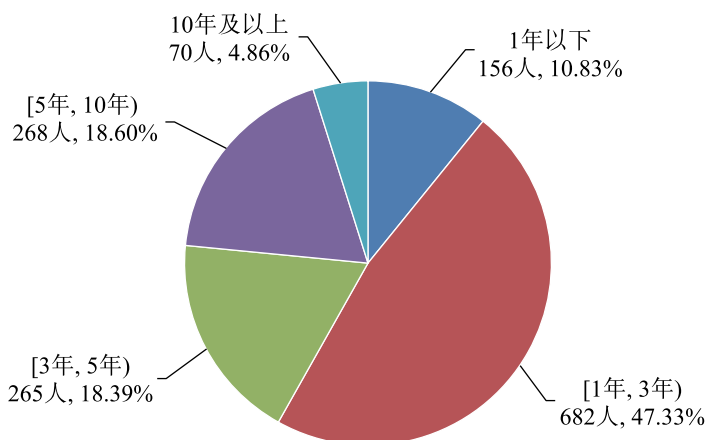
资料来源：恒生聚源、上海证券基金评价研究中心。

（四）任职年限

从基金经理担任基金经理职务的年限看，2016 年末任职的平均年限为 3.10 年，较 2015 年有所提升。其中，任职年限在 1 年以下的占比为 10.83%，[1 年，3 年) 的占比为 47.33%，[3 年，5 年) 的占比为 18.39%，[5 年，10 年) 的占比为 18.60%，10 年及以上的占比为 4.86%

(见图 6-11)。

图 6-11 2016 年基金经理任职年限构成



资料来源：恒生聚源、上海证券基金评价研究中心。

(五) 基金经理变更

2016年，公募基金经理新注册人数464人，较2015年全年增长了近30%，其中54人曾担任过公募基金经理职务，占比11.64%。新注册的基金经理中有77.75%为硕士研究生学历，博士研究生学历的占12.11%，大学本科学历的占10.13%；平均年龄为34.24岁，其中年龄最大的为1964年生人（52岁）、年龄最小的为1990年生人（26岁），“80后”队伍已成为新注册基金经理的主力军，达341人，占比73.49%，其中“85后”人数达134人，占比28.88%；按其来源统计（近3年任职过的单位），共275人来自公募基金行业，占59.27%；有114人来自券商或券商资管，占24.57%；有24人来自保险或保险资管，占5.17%；有19人来自商业银行，占4.09%；有15人来自私募基金，占3.23%；另有17人来自其他行业机构。

2016年共有176名公募基金经理进行了离职注销，其中，有30人存在管理某产品未满一年即离开公司的情况，占离职基金经理人数的17.05%。离职注销基金经理中，平均证券从业年限为9.86年，证券从业年限超过15年的有31人，超过20年的有7人。2016年公募基金经理流动率为12.51%，处于近年来的最低水平，也低于2016年公募基金行业投研及交易岗位流动率18.70%（投研及交易岗位全年离职734人）。

第五节 基金管理公司及其子公司财务分析

截至 2016 年底，按照中国证监会批复口径，全国共有 109 家^①基金公司，较 2015 年底增加了 8 家；全国共有 79 家基金子公司，未发生变化；全国共有 25 家^②香港子公司，未发生变化。

总体看^③，基金行业整体资产、负债和净资产规模继续呈现增长态势。截至 2016 年底，109 家基金公司合并总资产 1 564.32 亿元，较 2015 年底增长了 14.27%；合并负债总额 500.27 亿元，较 2015 年底增长了 8.63%；合并净资产总额 1 064.05 亿元，较 2015 年底增长了 17.13%。行业收入和利润略微有所下降，2016 年度营业收入 881.73 亿元，较 2015 年度减少 18.90 亿元，下降 2.10%；2016 年度净利润 256.90 亿元，较 2015 年度减少 5.40 亿元，下降 2.06%。

2016 年度，82.24% 的基金公司实现盈利，盈利面有小幅缩减。与此同时，基金行业资产管理规模稳健增长。截至 2016 年底，行业资产管理规模为 25.94 万亿元，其中，基金公司旗下资产管理规模 15.44 万亿元，较 2015 年增长 24.32%，其中公募基金资产净值 9.06 万亿元，专户资产规模 5.10 万亿元，社保和年金资产规模 1.28 万亿元；基金子公司管理的专户产品规模 10.50 万亿元，较 2015 年增长 22.52%。另外，行业资产、收入和利润的集中度依然较高。

为了解行业内不同收入水平基金公司的财务情况，我们将基金公司分为第一梯队、第二梯队、第三梯队三类：管理费收入排名前 10 名的公司为第一梯队，管理费收入排名在第 11 名至第 38 名的公司为第二梯队（管理费

① 格林基金和南华基金 2016 年底成立，故不在本次财务分析报告统计范围内，本报告以实际收到的 107 家基金管理公司数据进行统计和分析。

② 易方达基金旗下有两家香港子公司，分别为易方达国际控股和易方达（香港），2015 年易方达国际控股成立后，易方达（香港）成为易方达国际控股的子公司。由于易方达国际控股主营业务均在易方达（香港），易方达国际控股的公司单体数据不能客观地反映其业务发展情况，因此，我们仅用易方达（香港）的公司数据进行分析，即本报告以 24 家香港子公司进行统计分析。

③ 本段内容均以实际收到的 107 家基金管理公司合并口径数据进行分析 and 统计。本章中所用数据除特别注明外均为公司单体口径数据。

收入在 4.5 亿元以上), 管理费收入排名在第 39 名及以后的公司为第三梯队(管理费收入低于 4.5 亿元)。不同规模的基金公司经营状况差距依然明显, 管理费收入排名前 10 名的第一梯队公司的营业收入、税前利润及净利润分别占整个行业的 42.37%、46.97%、46.73%, 第一梯队公司的盈利能力要明显高于规模较小的基金公司。

一、基金管理公司

(一) 资产

截至 2016 年底, 107 家基金公司的总资产合计为 1 346.32 亿元, 较 2015 年底增长了 13.16%。其中, 新加入统计的 7 家基金公司(其中 6 家为本年新成立)资产合计 8.96 亿元; 10 家基金公司在 2016 年完成增资, 增资额合计 8.30 亿元。扣除上述资产后, 通过经营过程实现的总资产增长为 139.31 亿元。

从规模来看, 2016 年底 10 家第一梯队公司拥有全行业 43.68% 的资产, 平均每家总资产达 58.80 亿元; 28 家第二梯队公司拥有全行业 36.18% 的资产, 平均每家总资产为 17.40 亿元; 69 家第三梯队公司仅拥有全行业 20.14% 的资产, 平均每家总资产为 3.93 亿元, 反映出行业资产高度集中的特征(见表 6-1)。

表 6-1 不同规模基金公司总资产比较

公司类型	2016 年底总资产 (亿元)	2016 年底资产 占总资产比 (%)	公司数量 (家)	数量占比 (%)	2016 年底平均每家 公司总资产 (亿元)
第一梯队	588.00	43.68	10	9.34	58.80
第二梯队	487.12	36.18	28	26.17	17.40
第三梯队	271.20	20.14	69	64.49	3.93
合计	1 346.32	100.00	107	100.00	12.58

资料来源: 中国证监会。

2016 年底基金公司资产构成情况与 2015 年底基本保持一致。货币资金和可供出售金融资产的占比维持在 38% 和 25% 左右, 合计占基金公司资产

总额的 63%，反映出基金公司流动性相对充裕的行业特征。接下来资产占比排名依次为应收账款、长期股权投资、以公允价值计入当期损益的金融资产和其他资产，占比均在 5%~10%（见表 6-2）。

表 6-2 基金公司资产构成一览表

项目	2016 年		2015 年		占比 变动 (%)	变动金额 (亿元)	变动率 (%)
	金额 (亿元)	占资产比重 (%)	金额 (亿元)	占资产比重 (%)			
全行业总资产	1 346.32	100.00	1 189.75	100.00	0.00	156.57	13.16
货币资金	512.92	38.10	451.02	37.91	0.19	61.90	13.72
可供出售金融资产	343.12	25.49	304.72	25.61	-0.12	38.40	12.60
应收账款	117.16	8.70	109.63	9.21	-0.51	7.53	6.87
长期股权投资	95.40	7.09	79.90	6.72	0.37	15.50	19.40
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	79.42	5.90	79.28	6.66	-0.76	0.14	0.18
其他资产	78.07	5.80	66.95	5.63	0.17	11.12	16.61
其他项目	120.23	8.92	98.25	8.26	0.66	21.98	22.37

注：其他项目包括：递延所得税资产、固定资产、无形资产、在建工程、持有至到期投资、买入返售金融资产、长期待摊费用、存出保证金、应收利息和投资性房地产。

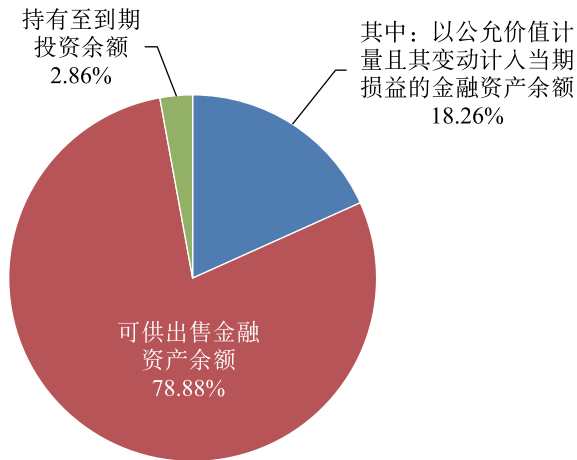
资料来源：中国证监会。

从资产变化分析，2016 年底，107 家基金公司的货币资金总额为 512.92 亿元，较 2015 年底增加 61.90 亿元，增长 13.72%；货币资金占总资产的比重为 38.10%，较 2015 年底的 37.91% 增长了 0.19 个百分点。

2016 年底，107 家基金公司自有资金投资余额（包括以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、可供出售金融资产和持有至到期投资，下同）合计为 434.98 亿元，较 2015 年底增加 40.71 亿元，增长 10.33%。自有资金投资占总资产比重也由 2015 年底的 33.13% 下降至 2016 年底的 32.31%，在基金公司资产总额中占比第二。从 2016 年底自有资金投资构成来看，可供出售金融资产占比 78.88%，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产占比 18.26%，持有至到期投资占比

2.86%（见图6-12）。

图6-12 2016年底基金公司自有资金投资构成



资料来源：中国证监会。

（二）负债

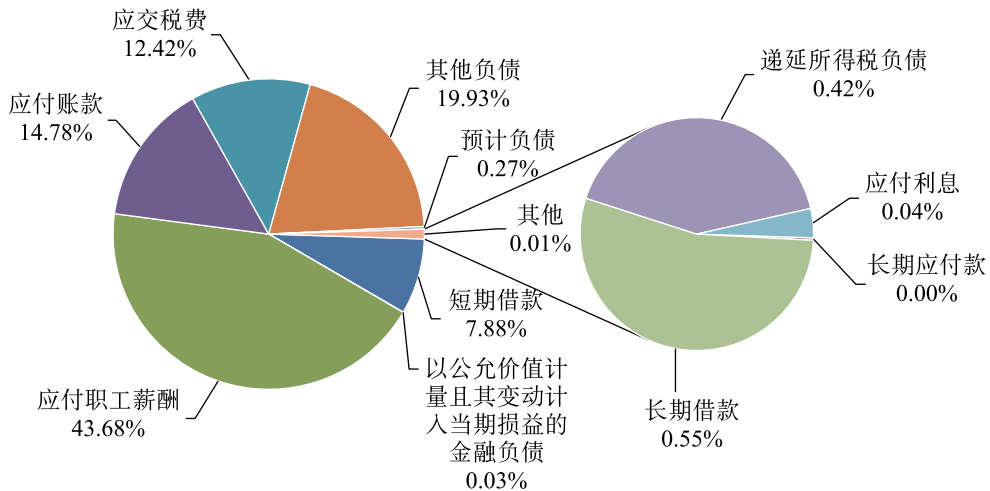
截至2016年底，107家基金公司的负债总规模为372.31亿元，较2015年底的335.30亿元，增长了11.03%。

在基金公司的负债结构中，应付职工薪酬162.62亿元，在负债中占比最大，达43.68%；其次是其他负债、应付账款、应交税费和短期借款，金额分别为74.18亿元、55.04亿元、46.23亿元、29.35亿元，占比分别为19.93%、14.78%、12.42%和7.88%（见图6-13）。从增减变动来看，余额增加最多的科目为其他负债，较2015年底增加31.03亿元，增长了71.91%，主要是由专项风险准备金余额和应付股利余额的增加所致；其次为应付职工薪酬，较2015年底增加20.24亿元，增长了14.22%；余额减少最多的科目为应交税费，减少5.61亿元，降幅为10.82%；其次为应付账款，减少4.05亿元，降幅为6.85%。2016年底全行业总体资产负债率为27.65%，与2015年底的28.18%相比有所下降（见图6-13）。

（三）净资产

截至2016年底，107家基金公司净资产总额达974.01亿元，较2015年

图 6-13 2016 年底基金公司负债构成



资料来源：中国证监会。

底增加 119.69 亿元，增长了 13.99%。2016 年新加入统计的 7 家基金公司（其中 6 家为本年新成立）净资产合计约 8.03 亿元，存量公司新增资本 8.30 亿元，去除新加入统计的公司及存量公司增资的影响，基金公司净资产总额较上年增长了 12.08%。

从净资产各项目的增减变动来看，增加金额较大的依次是未分配利润、一般风险准备和实收资本。2016 年底，未分配利润总额 281.81 亿元，较 2015 年底增加 54.48 亿元，增长了 23.97%；一般风险准备总额 355.20 亿元，较 2015 年底增加 51.79 亿元，增长了 17.07%；实收资本 219.94 亿元，较 2015 年底增加了 17.50 亿元，增长了 8.64%，主要原因是本年度新加入统计的 7 家基金公司及 10 家公司增资；其他综合收益 8.66 亿元，较 2015 年底的 26.34 亿元下降了 67.12%，主要原因是本年度基金公司持有的可供出售金融资产总体公允价值变动下降。

从净资产的构成来看，占比最大的仍然是一般风险准备，达 36.47%；其次是未分配利润、实收资本和盈余公积，分别占 28.93%、22.58% 和 7.75%。与 2015 年底相比，资本公积、一般风险准备和未分配利润占净资产的比重略有上升，实收资本、其他综合收益和盈余公积占净资产比重则出现小幅下降（见表 6-3）。

表 6-3 年末基金公司所有者权益构成及变动

项目	2016 年		2015 年		占净资产 比重变动 (%)	变动金额 (亿元)	变动比例 (%)
	金额 (亿元)	占净资产比重 (%)	金额 (亿元)	占净资产 比重 (%)			
实收资本	219.94	22.58	202.44	23.69	-1.11	17.50	8.64
资本公积	32.94	3.38	26.79	3.14	0.24	6.15	22.96
其他综合收益	8.66	0.89	26.34	3.08	-2.19	-17.68	-67.12
盈余公积	75.46	7.75	68.16	7.98	-0.23	7.30	10.71
一般风险准备	355.20	36.47	303.41	35.51	0.96	51.79	17.07
未分配利润	281.81	28.93	227.33	26.60	2.33	54.48	23.97
所有者权益合计	974.01	100.00	854.47	100.00	0.00	119.54	13.99

资料来源：中国证监会。

从规模来看，2016 年家数占比仅为 9.35% 的第一梯队公司净资产总额占全行业的 43.40%，平均每家净资产达 42.28 亿元；家数占比 26.17% 的第二梯队公司净资产总额占全行业的 35.97%，平均每家净资产为 12.51 亿元；而家数占比达 64.48% 的第三梯队公司净资产总额仅占全行业的 20.63%，平均每家净资产为 2.91 亿元（见表 6-4）。

表 6-4 各个梯队基金公司净资产比较

公司类型	2016 年数量 (家)	占比 (%)	2016 年 净资产规模 (亿元)	占行业 总净资产比重 (%)	2016 年平均 每家净资产额 (亿元)
第一梯队	10	9.35	422.78	43.40	42.28
第二梯队	28	26.17	350.31	35.97	12.51
第三梯队	69	64.48	200.92	20.63	2.91
全行业	107	100.00	974.01	100.00	9.10

资料来源：中国证监会。

（四）收入

2016 年度，基金公司共实现营业收入 758.45 亿元，较 2015 年度的 791.13 亿元减少 32.68 亿元，下降了 4.13%。

从营业收入构成来看，管理费收入为 616.47 亿元，占营业收入的

81.28%，依然是最主要的营业收入来源。其次是销售服务费收入和投资收益，分别为45.90亿元和33.24亿元，占营业收入的比重分别为6.05%和4.38%。2016年度销售服务费收入超过手续费收入，重新成为行业第二大收入来源。2016年度手续费收入占营业收入比重从2015年度的9.57%骤降至3.92%，56家基金公司手续费收入跌幅超过50%。

与2015年相比，2016年度管理费收入金额增加了12.44亿元，增长了2.06%。行业管理费收入依旧保持分化格局，总体行业趋势没有改变，已树立品牌效应的基金公司占据相对优势。2016年度第一梯队公司管理费收入占行业的比重为41.68%，排名前三的公司合计管理费收入占行业的比重合计约为15.76%；第二梯队公司的28家基金公司管理费收入占行业的比重为42.31%；而第三梯队公司的69家基金公司管理费收入仅占行业的16.01%。总体看来，受2016年度市场行情低迷的影响，基金行业的管理费收入增幅收窄。2016年度仅第一梯队的管理费收入实现了7.05%的增长，第二和第三梯队的管理费收入均呈现下跌的趋势，跌幅分别为0.70%和2.43%（见表6-5），反映了大型基金公司抗市场波动的能力强于其他公司。

表6-5 基金公司管理费收入两年变动情况

公司类型	2016年度管理费收入 (亿元)	2015年度管理费收入 (亿元)	差异 (亿元)	变动率 (%)
第一梯队	256.97	240.05	16.92	7.05
第二梯队	260.82	262.65	-1.83	-0.70
第三梯队	98.68	101.13	-2.45	-2.43
总计	616.47	603.83	12.64	2.09

资料来源：中国证监会。

从管理费收入性质构成来看，一般将管理费收入分为固定费率管理费收入和业绩报酬管理费收入。受2016年度市场行情低迷的影响，2016年度固定费率管理费收入与业绩报酬收入比由2015年的10.03提高至19.35。固定费率管理费收入仍是管理费收入的主要来源，占比达95.09%，较2015年度的90.94%略有上升。从绝对金额上看，第一梯队、第二梯队、第三梯队2016年度业绩报酬管理费收入较2015年度均出现了大幅下跌，跌幅分别为48.22%、38.86%和48.24%（见表6-6）。

表 6-6 不同费率结构类型的管理费收入分析

2016 年度	固定费率管理费收入 (亿元)	业绩报酬管理费收入 (亿元)	固定费率占管理费收入 总额比重 (%)
第一梯队	244.96	12.02	95.32
第二梯队	247.97	12.85	95.07
第三梯队	93.25	5.42	94.50
合计	586.18	30.29	95.09

2015 年度	固定费率管理费收入 (亿元)	业绩报酬管理费收入 (亿元)	固定费率占管理费收入 总额比重 (%)
第一梯队	216.85	23.20	90.33
第二梯队	241.63	21.02	92.00
第三梯队	90.65	10.48	89.64
合计	549.13	54.70	90.94

资料来源：中国证监会。

从产品构成来看，2016 年度公募证券投资基金管理费收入占比为 77.01%，相比 2015 年度有所下降，而专户管理费收入占比由 16.56% 上升至 17.85%，专户管理费收入数额由 99.86 亿元上升至 110.02 亿元，增幅达 10.18%，反映出 2016 年度专户业务发展迅猛，专户管理费收入仍然是各个梯队基金公司非公募业务的最大管理费收入来源，且占比进一步增大（见表 6-7）。

表 6-7 公募基金与非公募基金管理费收入

年份	公募基金	专户	社保	年金
2016 年度 (亿元)	474.72	110.02	18.74	12.99
2015 年度 (亿元)	473.28	99.86	18.31	12.38
变动率 (%)	0.30	10.18	2.38	4.98

资料来源：中国证监会。

第一梯队、第二梯队、第三梯队公司非公募基金管理费收入占管理费收入总额的比重分别为 21.74%、22.86% 和 26.61%，可见非公募业务（尤其是专户业务）对小型公司收入贡献的比重大于大中型公司（见表 6-8）。

表 6-8 各个梯队公司公募基金和非公募基金管理费收入占总管理费收入的比重

(单位:%)

2016 年度	公募基金	专户	社保	年金
第一梯队	78.26	12.38	5.01	4.36
第二梯队	77.14	20.45	2.01	0.40
第三梯队	73.39	25.22	0.62	0.77
合计	77.01	17.85	3.04	2.11
2015 年度	公募基金	专户	社保	年金
第一梯队	80.81	11.77	3.68	3.74
第二梯队	78.05	17.23	3.43	1.29
第三梯队	73.48	26.06	0.46	—
合计	78.38	16.54	3.03	2.05

资料来源：中国证监会。

2016 年度销售服务费收入为 45.90 亿元，相比 2015 年度增长 23.44%（见表 6-9）。经过 2015 年货币基金规模大幅增长后，2016 年基金行业的销售服务费收入增速放缓。2016 年度，天弘余额宝货币市场基金的规模从年初的 6 207 亿元增加至年底的 8 083 亿元，为天弘带来了 18.76 亿元的销售服务费收入，占全行业销售服务费收入的 40.86%。

表 6-9 基金公司销售服务费收入两年变动情况

公司类型	2016 年度销售服务费收入 (亿元)	2015 年度销售服务费收入 (亿元)	变动率 (%)
第一梯队	29.25	23.91	22.37
第二梯队	12.16	9.31	30.66
第三梯队	4.49	3.97	12.93
总数	45.90	37.19	23.44

资料来源：中国证监会。

（五）支出

2016 年度基金公司营业支出总额为 471.83 亿元，较 2015 年度减少了 13.79 亿元，降低了 2.84%。受营改增的政策影响，税金及附加所占比重下降，业务及管理费所占比重增加，但整体支出结构与 2015 年度相比变化较小。从费用构成分析，业务及管理费仍是支出最大的构成项目，占营业支出总额的比重由 2015 年度的 89.31% 上升至 93.94%。2016 年度业务及管理费支出总额 443.24 亿元，较 2015 年增加了 9.51 亿元，增长 2.19%。

从业务及管理费用的构成上看，开支最大的仍为人力资源开支，2016年人力资源开支达到220.76亿元，较2015年度的219.64亿元增长0.47%，占业务及管理费用支出的比重为49.80%，较2015年度的50.62%略有下降。第二大项开支依旧为营销开支，2016年全行业营销开支150.43亿元，较2015年度减少2.02%，在业务及管理费中所占比重由2015年度的35.40%下降至33.94%。

1. 人力资源支出

从梯队分类看，第一梯队、第二梯队公司的人力资源开支占管理费收入的比重仅为25.15%和28.18%，而第三梯队公司人力资源费用占管理费收入的比重高达41.38%，承担着较大的人力成本压力，可见第一梯队、第二梯队公司在人力资源开支上面的优势（见表6-10）。

表6-10 各个梯队基金公司人力资源开支情况

公司类型	管理费收入 (亿元)	工资		奖金		人力资源开支 总额占管理费 收入比重 (%)
		金额 (亿元)	占管理费 收入比重 (%)	金额 (亿元)	占管理费 收入比重 (%)	
第一梯队	321.33	26.58	8.27	43.50	13.54	25.15
第二梯队	310.63	30.26	9.74	47.25	15.21	28.18
第三梯队	126.50	20.62	16.30	24.44	19.32	41.38

资料来源：中国证监会。

第一梯队、第二梯队、第三梯队公司2016年度总体人均薪酬分别达到154.72万元、140.74万元和83.60万元，第一梯队公司人均奖金与工资比约为1.64，第二梯队公司为1.56，第三梯队公司为1.20，反映出第一梯队基金公司在业绩激励方面较为领先（见表6-11）。

表6-11 2016年各个梯队基金公司人均薪酬情况 (单位：万元)

公司类型	人均工资	人均奖金	人均福利	合计
第一梯队	50.88	83.36	20.48	154.72
第二梯队	48.65	75.96	16.13	140.74
第三梯队	32.69	39.27	11.64	83.60

资料来源：中国证监会。

2. 营销支出

2016年度基金公司营销开支总额略有下降，且占管理费收入百分比有所下降。2016年度营销开支总额为150.43亿元，占业务及管理费总额的33.94%，占管理费收入总额的24.40%，两项比重较2015年度的35.40%和25.43%均有所下降。

从营销开支构成上看，2016年基金公司整体费用结构并无明显变化，营销开支中最大的项目仍然是客户维护费，2016年度总额为98.55亿元，占比65.52%，与2015年度基本持平；相比之下，第二大支出是对外宣传广告费，总额为28.03亿元，占比18.63%，较2015年度略有上升。此外，其他项目占比较小，与2015年度情况类似（见表6-12）。

表6-12 基金公司营销开支构成一览表

项目	2016年度		2015年度	
	金额（亿元）	占比（%）	金额（亿元）	占比（%）
客户维护费	98.55	65.52	99.88	65.05
对外宣传广告费	28.03	18.63	26.00	16.94
营销培训会议费	7.08	4.71	8.88	5.79
业务招待费	5.25	3.49	4.82	3.14
营销目的差旅费	2.80	1.86	2.57	1.67
前端支付销售机构后端 认、申购手续费	2.75	1.83	3.93	2.56
销售奖励	0.10	0.06	0.35	0.23
其他	5.87	3.90	7.10	4.62
营销开支合计	150.43	100.00	153.53	100.00

资料来源：中国证监会。

通过不同梯队之间的比较，2016年度各梯队基金公司营销开支情况的整体格局较2015年度未出现明显变化。就客户维护费占管理费收入比重而言，第一梯队公司维持了相对较低的客户维护费比重，且较2015年度有所降低；与此相对的，第二梯队和第三梯队公司的客户维护费比重较高，且较2015年度有所提高。就营销培训会议费、业务招待费、营销目的差旅费及宣传广告费等合计占管理费收入比重而言，第一梯队公司占比最高（见表6-13）。

表 6-13 各个梯队基金公司营销开支情况分析

年份	梯队	总营销开支		客户维护费		营销培训会议费、业务招待费、营销目的差旅费及宣传广告费等合计		其他	
		金额 (亿元)	占管理费 收入比重 (%)	金额 (亿元)	占管理费 收入比重 (%)	金额 (亿元)	占管理费 收入比重 (%)	金额 (亿元)	占管理费 收入比重 (%)
2016 年度	一	66.86	20.81	34.22	10.65	29.76	9.26	2.88	0.90
	二	61.41	19.77	48.87	15.73	10.98	3.53	1.56	0.50
	三	22.14	17.50	15.46	12.22	5.26	4.16	1.42	1.12
2015 年度	一	69.84	21.62	37.93	11.74	28.02	8.67	3.88	1.20
	二	58.58	18.00	44.76	13.75	11.81	3.63	2.01	0.62
	三	25.11	17.60	17.19	12.05	6.71	4.70	1.20	0.84

资料来源：中国证监会。

(六) 利润

2016 年度基金行业盈利状况小幅下跌，行业净利润合计 224.69 亿元，较 2015 年度减少 10.63 亿元，降幅 4.52%。全行业共 85 家公司盈利，22 家公司发生亏损（见表 6-14）。

表 6-14 基金公司盈利情况

(单位：家)

净利润金额区间	2016 年度公司数量	2015 年度公司数量
>5 亿元	14	17
1 亿元 < 净利润 ≤ 5 亿元	34	33
5 000 万元 < 净利润 ≤ 1 亿元	10	11
0 < 净利润 ≤ 5 000 万元	27	22
净亏损	22	17

资料来源：中国证监会。

2016 年度，排名前十名的公司净利润总额为 109.01 亿元，占全行业的比重为 48.52%，较 2015 年度 42.67% 的占比有所上升，盈利的集中程度较高。

从公司个体来看，2016年度行业内超过半数的公司盈利能力较2015年度稍有下降。2015年初存续95家基金公司中，71家基金公司2016年度净资产收益率较上期有不同幅度的下跌；2016年度初存续的100家基金公司中，52家基金公司2016年度营业利润率较上期有不同幅度的下跌。

从不同规模基金公司盈利指标的比较看，第三梯队公司盈利能力与第一梯队、第二梯队公司仍存在差距，并且相较2015年度，差距显著增大。2016年度三个梯队的资产收益率（ROA）分别为19.20%、21.03%、9.03%，而2015年度分别为23.45%、27.18%、16.30%；2016年度三个梯队的营业利润率分别为41.84%、40.37%、21.18%，而2015年度分别为39.45%、42.63%、27.56%。同时，净资产收益率（ROE）和税前利润率也呈现类似特征，说明中小型公司的经营状况对市场行情的敏感度较高，经营不确定性更为显著。此外，从总体上看，除了第一梯队的营业利润率和税前利润率相比2015年度有小幅上升外，其余盈利指标均较2015年度有所下降，其中净资产收益率和资产收益率的下降趋势明显高于营业利润率和税前利润率的下降趋势，说明尽管行业整体盈利水平在下降，但是大型公司因其抵御市场环境变动的能力较强，在收入水平下降的情况下，从收入中获取利润的能力仍在提高（见表6-15）。

表6-15 基金公司主要盈利指标比较

（单位：%）

年度 公司类型	净资产收益率		资产收益率		营业利润率		税前利润率	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
第一梯队	26.90	33.06	19.20	23.45	41.84	39.45	43.08	40.00
第二梯队	29.41	36.51	21.03	27.18	40.37	42.63	41.19	43.11
第三梯队	12.12	20.64	9.03	16.30	21.18	27.56	22.40	28.39
合计	24.81	31.78	17.88	23.48	37.79	38.62	38.86	39.19

注1：行业ROE = 行业2016年度净利润总额/行业平均净资产，行业ROA = 行业2016年度净利润总额/行业平均总资产，行业营业利润率 = 行业营业利润总额/行业营业收入总额，行业税前利润率 = 行业利润总额/行业营业收入总额；

注2：由于当年新成立的基金公司没有净资产、总资产的年初数，故在计算2016、2015年度的ROE、ROA时分别将2016年新成立的7家、2015年新成立的5家剔除。

资料来源：中国证监会。

二、基金管理公司子公司

2016年陆续出台了《证券期货经营机构私募资产管理业务运作管理暂行规定》《基金管理公司子公司管理规定》和《基金管理公司特定客户资产管理子公司风险控制指标管理暂行规定》等多项部门规章，规范基金子公司运作，促使其提高风险管理能力和内部控制水平。受此影响，基金子公司发展速度明显放缓。截至2016年底，基金子公司专户管理资产规模10.50万亿元，较2015年底增长22.64%，而2015年的增幅达129.27%。2016年，专户子公司净利润总额为43.86亿元，较2015年度的30.01亿元增加13.85亿元，增长了46.15%，也远低于2015年97.23%的增幅。

为了解行业内不同收入水平基金子公司的财务情况，将79家基金子公司分为第一、第二、第三梯队三类：2016年度，营业收入排名前十名的公司为第一梯队，营业收入排名在第11名至第31名的公司为第二梯队（营业收入1.20亿元以上），营业收入排名在第32名及以后的公司为第三梯队（营业收入低于1.20亿元）。不同规模的基金子公司经营状况差距依旧明显，第一梯队公司的总资产、营业收入和净利润分别占整个行业的42.28%、46.15%、49.69%，行业集中度依旧很高，第一梯队公司的盈利能力明显高于规模较小的基金子公司。

（一）资产

截至2016年底，基金子公司的总资产合计199.44亿元，较2015年底增长了31.41%。其中，除了15家基金子公司在2016年内完成增资所增加的10.42亿元之外，经营过程实现总资产增长37.25亿元。

对比不同梯队基金子公司的情况，2016年底第一梯队公司平均每家总资产达8.43亿元；第二梯队公司平均每家总资产为3.05亿元，为第一梯队公司的36.12%；第三梯队公司平均每家总资产为1.07亿元，为第一梯队公司的12.64%。占总数12.66%的第一梯队公司总资产占据了全行业总资产的42.28%，占总数26.58%的第二梯队公司占据了全行业总资产的32.07%，占总数60.76%的第三梯队公司仅占据了全行业总资产的25.65%（见表6-16）。

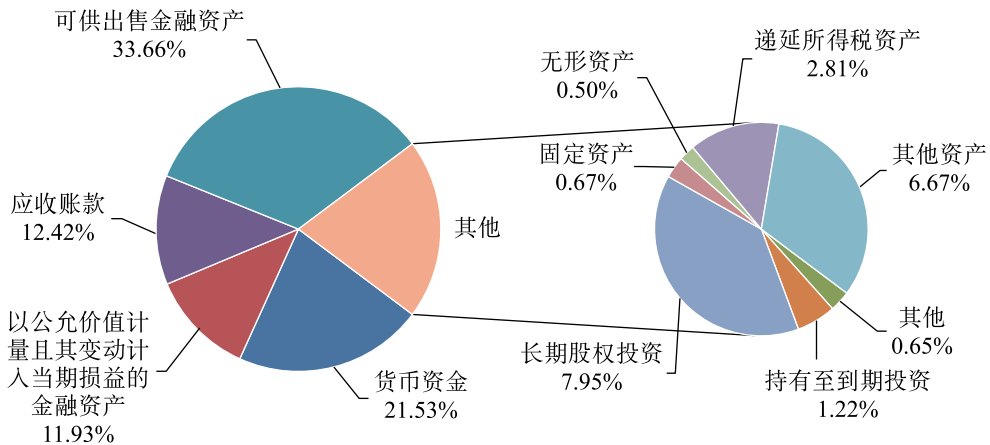
表 6-16 各个梯队基金子公司总资产比较

公司规模	2016 年资产 (亿元)	2015 年资产 (亿元)	2016 年资产 占总资产比 (%)	公司数量 (家)	数量占比 (%)	2015 年平均 每家公司资产 (亿元)
第一梯队	84.32	66.32	42.28	10	12.66	8.43
第二梯队	63.96	38.60	32.07	21	26.58	3.05
第三梯队	51.16	46.85	25.65	48	60.76	1.07
总计	199.44	151.78	100.00	79	100.00	2.52

资料来源：中国证监会。

从资产变化分析，货币资金余额较 2015 年底增加 5.13 亿元，增长了 13.57%，占资产总额比例为 21.53%。货币资金的增长一方面来自于行业盈利情况良好，另一方面来自于 2016 年 15 家基金子公司的股东增资。2016 年底固有资金投资合计为 93.37 亿元，较 2015 年底增长了 41.20%；固有资金投资占资产总额的比例为 46.81%，较 2015 年底的 43.57% 上升了 3.25 个百分点（见图 6-14）。

图 6-14 2016 年底基金子公司资产构成图



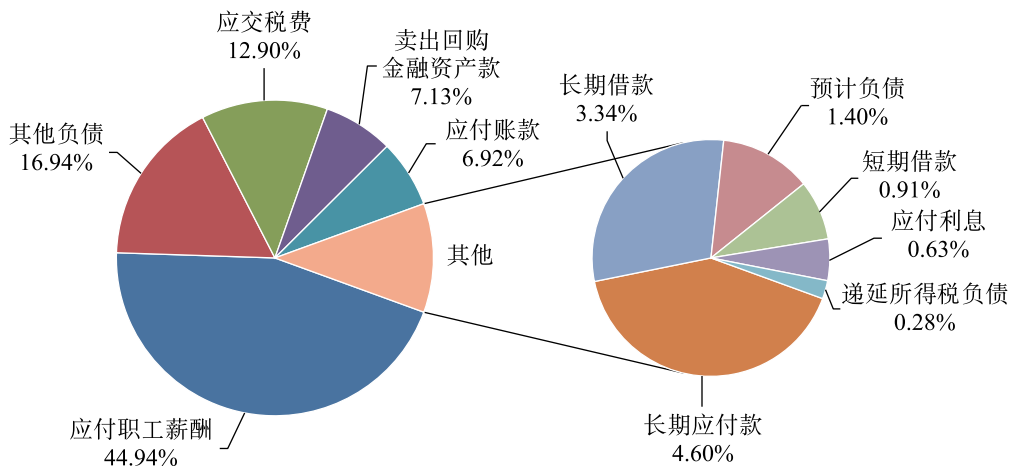
资料来源：中国证监会。

（二）负债

截至 2016 年底，基金子公司的负债总规模为 65.72 亿元，较 2015 年底增加了 8.52 亿元，增长了 14.89%。

在基金子公司的负债结构中，应付职工薪酬、其他负债、应交税费、卖出回购金融资产款和应付账款为最主要的5项负债。其中，应付职工薪酬29.54亿元，占全部负债的44.94%；其他负债11.13亿元，占全部负债的16.94%，主要为预收管理费、应付母公司款项和应付股利；应交税费8.48亿元，占全部负债的12.90%；卖出回购金融资产款4.69亿元，占全部负债的7.13%；应付账款4.55亿元，占全部负债的6.92%（见图6-15）。

图6-15 2016年底基金子公司负债构成



资料来源：中国证监会。

（三）净资产

截至2016年底，基金子公司净资产总额为133.73亿元，较2015年底增加39.15亿元，增长了41.37%。

2016年底基金子公司实收资本余额合计62.44亿元，较2015年底增加10.42亿元，增长了20.03%，全部来自于15家基金子公司的股东增资。

从净资产的构成来看，占比最大的是实收资本，达46.69%；其次是未分配利润和盈余公积，分别为43.03%和6.21%。与2015年底数据相比，未分配利润、盈余公积、资本公积和一般风险准备占净资产比重在2016年均有所上升；实收资本和其他综合收益占净资产比重出现下降。

从规模来看，2016年底第一梯队公司平均每家净资产达5.31亿元；第二梯队公司平均每家净资产为2.07亿元；第三梯队公司平均每家净资产为

0.77 亿元，约为第一梯队公司的 14.60%。占总数 12.66% 的第一梯队公司净资产总额占据了全行业净资产的 39.68%；占总数 26.58% 的第二梯队公司占据了全行业净资产的 32.52%；占总数 60.76% 的第三梯队公司占据了全行业净资产的 27.80%（见表 6-17）。

表 6-17 各个梯队基金子公司净资产比较

公司类型	2016 年 数量 (家)	家数占比 (%)	2016 年 净资产规模 (亿元)	占行业 总净资产比重 (%)	2016 年平均 每家净资产额 (亿元)
第一梯队	10	12.66	53.06	39.68	5.31
第二梯队	21	26.58	43.49	32.52	2.07
第三梯队	48	60.76	37.18	27.80	0.77
合计	79	100.00	133.73	100.00	1.69

资料来源：中国证监会。

（四）收入

2016 年度，基金子公司全年营业收入合计 131.13 亿元，较 2015 年度增加 27.11 亿元，增长了 26.07%。其中，管理费收入 114.02 亿元，较 2015 年度增加 25.40 亿元，增长了 28.66%；基金子公司 2016 年度全年投资咨询费收入为 8.54 亿元，较 2015 年度增加 2.24 亿元，增长 35.52%，是基金子公司第二大收入来源。

整体来看，行业营业收入依旧保持集中化的格局，但集中度保持下降趋势。2016 年度营业收入排名前十名的基金子公司的营业收入占全行业的 46.15%，2015 年度该比重为 49.36%。此外，第一、第二、第三梯队营业收入较 2015 年度分别增长 17.86%、31.36% 和 38.25%（见表 6-18）。

表 6-18 基金子公司营业收入两年变动情况

公司类型	2016 年度 (亿元)	2015 年度 (亿元)	变动 (亿元)	变动率 (%)
第一梯队	60.52	51.35	9.17	17.86
第二梯队	41.96	31.94	10.02	31.36
第三梯队	28.66	20.73	7.93	38.25
合计	131.13	104.02	27.11	26.07

资料来源：中国证监会。

从收入构成分析，管理费收入在基金子公司收入中的比重有所扩大。2016 年度管理费收入占营业收入的 86.95%，较 2015 年度 85.20% 的占比上升了 1.75 个百分点，是收入的主要来源。投资咨询费收入占营业收入的 6.51%，较 2015 年度 6.06% 的占比上升了 0.45 个百分点。

（五）支出

2016 年度，基金子公司营业支出总额 75.88 亿元，较 2015 年度增加 11.81 亿元，增长 18.43%，上涨幅度小于营业收入。

从费用构成分析，业务及管理费占营业支出总额的 92.13%，较 2015 年度 86.48% 的占比上升 5.65 个百分点，这主要是由于 2016 年度税金及附加因营改增而大幅下降所致。2016 年度基金子公司的业务及管理费总额为 69.92 亿元，较 2015 年度的 55.41 亿元增加 14.51 亿元。从业务及管理费的构成上看，开支最大的是人力资源支出，占业务及管理费支出的比例为 57.83%，与 2015 年度的 57.59% 基本持平。第二大支出项为办公费开支，占业务及管理费用支出的比例从 2015 年度的 28.58% 下降至 27.19%。营销开支占业务及管理费比例为 10.73%，较 2015 年度下降了 0.49 个百分点，是第三大支出项目。

1. 人力资源支出

2016 年度人力资源支出达到 40.43 亿元，较 2015 年的 31.91 亿元增长了 26.70%。从梯队分类看，第一梯队公司人力成本压力较小，人力资源开支占管理费收入的 29.37%，小于第二和第三梯队公司的 38.93% 和 43.64%，该规律和基金公司基本保持一致。从奖金工资比来看，第一梯队公司为 3.07，第二梯队公司为 1.73，第三梯队公司为 1.38。可见，第一梯队公司的薪酬体系中，奖金的占比要远高于第二和第三梯队公司（见表 6-19）。

表 6-19 2016 年度基金子公司不同梯队人力资源开支情况 (单位:%)

公司类型	人力资源占管理费收入比重	其中			
		工资占比	奖金占比	其他占比	奖金工资比
第一梯队	29.37	6.40	19.66	3.32	3.07
第二梯队	38.93	12.84	22.16	3.93	1.73
第三梯队	43.64	16.08	22.26	5.29	1.38

资料来源：中国证监会。

2. 办公费开支

作为业务及管理费的第二大支出项，办公费开支从 2015 年度的 15.84 亿元增加至 2016 年度的 19.01 亿元，增长 20.01%。从办公费开支的构成来看，日常开支部分和专业服务费部分依然是办公费开支最主要的来源。2016 年度日常开支部分（主要包括租赁费、物业管理费及水电费，电子设备运转费及修理费和办公目的会议费、差旅费）和专业服务部分〔主要包括咨询费（办公费性质）、律师费、会计师费和专户投资咨询费等〕分别占办公费开支的 34.81% 和 58.69%，与 2015 年度的占比基本持平。专业服务费为基金子公司办公费开支的主要部分，其中专户投资咨询费占专业服务费的 57.10%。

3. 营销费用开支

2016 年度营销费用开支出达到 7.50 亿元，较 2015 年的 6.22 亿元增长了 20.72%。与基金公司营销费用占营业支出比例较高不同，基于旗下产品“私募”的性质，基金子公司侧重于根据特定客户需求量身定制合适的产品，从而摆脱了传统公募基金对销售机构依赖较大的困境，无须建立庞大的销售网络并支付高额的客户维护费及品牌宣传费用等。从营销费用结构来看，2016 年度占比分列前三位的分别为客户维护费、业务招待费和营销目的会议培训费，占比分别为 28.52%、20.95% 及 19.68%。

（六）利润

2016 年度 79 家基金子公司净利润总额为 43.86 亿元，较 2015 年度的 30.01 亿元增加 13.85 亿元，增长了 46.15%。2016 年度共有 72 家公司盈利，7 家公司发生亏损（见表 6-20）。

表 6-20 基金子公司盈利情况

（单位：家）

盈亏情况	2016 年度公司数量	2015 年度公司数量
净利润 > 5 000 万元	24	15
1 000 万元 < 净利润 ≤ 5 000 万元	36	33
0 < 净利润 ≤ 1 000 万元	12	21
亏损	7	10

资料来源：中国证监会。

2016 年度，基金子公司净利润集中程度依然较高，净利润前十名的公

司净利润合计 23.43 亿元，占盈利公司净利润总和的 52.67%，该比重较 2015 年度的 59.82% 下降了 7.15 个百分点，集中度保持下降趋势。

全行业营业利润率和税前利润率有一定提高，但净资产收益率和总资产收益率较 2015 年均有所下降。其中，第一梯队公司的净资产收益率、资产收益率、营业利润率和税前利润率分别为 49.24%、29.36%、46.50% 和 48.18%，均高于行业平均水平，但与第二梯队公司差距已大幅减小（见表 6-21）。

表 6-21 基金子公司主要盈利指标比较 (单位:%)

公司类型 \ 年度	净资产收益率		资产收益率		营业利润率		税前利润率	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
第一梯队	49.24	57.76	29.36	32.49	46.50	44.18	48.18	45.26
第二梯队	40.25	39.39	26.76	23.99	43.20	34.24	45.85	32.55
第三梯队	21.88	17.92	15.73	12.93	31.35	30.47	33.98	31.75
合计	38.42	39.14	24.98	24.37	42.13	38.40	44.33	38.66

注：由于 2015 年新成立的基金子公司没有净资产的年初数，故在计算 2015 年度的 ROE、ROA 时将 2015 年新成立的 6 家基金子公司剔除。

资料来源：中国证监会。

三、香港子公司

总体来看，2016 年度香港子公司业务发展缓慢，整体经营状况有所回落。为了解行业内不同收入水平香港子公司的财务情况，将 24 家香港子公司分为第一、第二、第三梯队三类。2016 年度，管理费收入排名前 4 名的公司为第一梯队，管理费收入排名在第 5 名至第 18 名的公司为第二梯队（管理费收入 170 万元以上），管理费收入排名在第 19 名及以后的公司为第三梯队（管理费收入低于 170 万元）。

（一）资产

截至 2016 年底，香港子公司的总资产合计 32.33 亿元，较 2015 年底增长了 4.32%。其中，除了 3 家香港子公司在 2016 年内完成增资额 2.56 亿元之外，经营过程实现总资产减少 1.22 亿元。

对比不同梯队香港子公司的情况，2016 年底第一梯队公司平均每家总资产达 4.36 亿元；第二梯队公司平均每家总资产为 0.89 亿元；第三梯队公司平均每家总资产为 0.40 亿元，为第一梯队公司的 9.17%。占总数 16.67% 的第一梯队公司总资产占据了全行业总资产的 53.91%，占总数 58.33% 的第二梯队公司占据了全行业总资产的 38.70%，而占总数 25.00% 的第三梯队公司仅占到全行业总资产的 7.39%（见表 6-22）。

表 6-22 各个梯队香港子公司总资产比较

公司类型	2016 年 资产 (亿元)	2015 年 资产 (亿元)	2016 年资产 占总资产比 (%)	公司数量 (家)	数量占比 (%)	2016 年平均 每家公司资产 (亿元)
第一梯队	17.43	19.10	53.91	4	16.67	4.36
第二梯队	12.51	8.94	38.70	14	58.33	0.89
第三梯队	2.39	2.95	7.39	6	25.00	0.40
合计	32.33	30.99	100.00	24	100.00	1.35

资料来源：中国证监会。

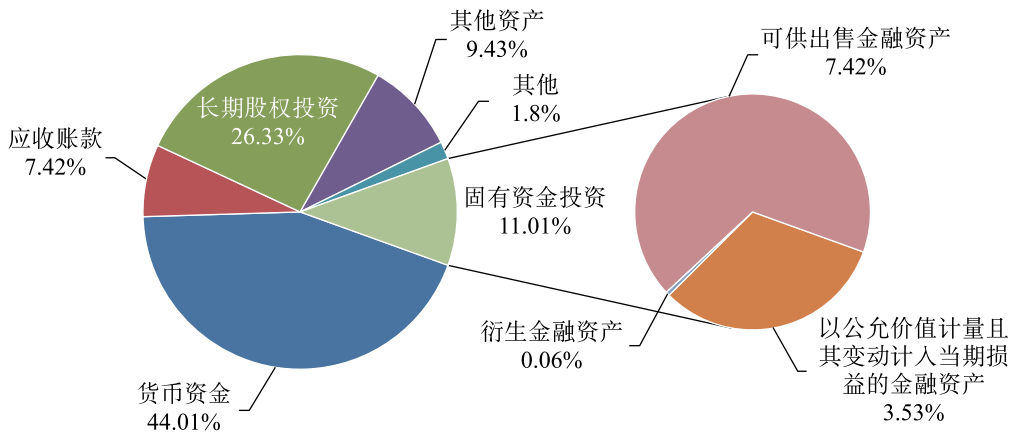
从资产变化分析，货币资金余额较 2015 年底增加 2.40 亿元，增长了 20.29%，占资产总额比例为 44.01%，该占比较 2015 年底增加了 5.86 个百分点。货币资金的增加一方面来自于自有资金投资减少带来的资金盈余，另一方面来自于 3 家香港子公司的股东增资。2016 年底自有资金投资合计为 3.56 亿元，较 2015 年底下降了 53.03%；自有资金投资占资产总额的比例为 11.01%，该占比较 2015 年底下降了 13.45 个百分点。而长期股权投资占比较 2015 年底的 15.69% 增加了 10.64 个百分点，体现了 2016 年香港子公司投资重点从短期投资转移至长期投资（见图 6-16）。

（二）负债

截至 2016 年底，香港子公司的负债总规模为 6.46 亿元，较 2015 年底增加 1.98 亿元，增长了 44.30%。

在香港子公司的负债结构中，应付职工薪酬、其他负债、应付账款、短期借款、应交税费为最主要的 5 项负债项目。其中，应付职工薪酬 2.22 亿元，占全部负债的 34.42%；其他负债 1.71 亿元，占全部负债的 26.51%，主要为应付股利、预提费用及其他应付款项；应付账款 1.15 亿

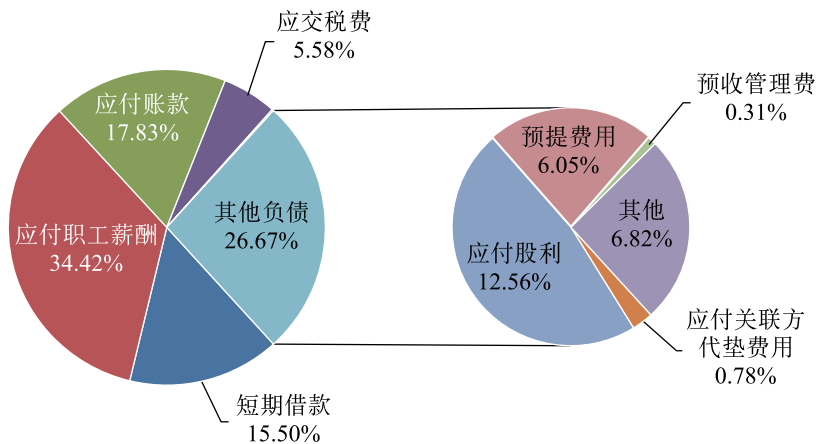
图 6-16 2016 年底香港子公司资产构成



资料来源：中国证监会。

元，占全部负债的 17.83%；短期借款 1.00 亿元，占全部负债的 15.50%；应交税费 0.36 亿元，占全部负债的 5.58%（见图 6-17）。

图 6-17 2016 年底香港子公司负债构成情况



资料来源：中国证监会。

（三）净资产

截至 2016 年底，香港子公司净资产总额为 25.88 亿元，较 2015 年底减少了 0.64 亿元，下降了 2.41%。其中，实收资本余额合计 28.41 亿元，较

2015 年底减少 0.66 亿元，下降了 2.27%。

从净资产的构成来看，占比最大的是实收资本，达 109.78%；其次为其他综合收益，占比为 4.91%；未弥补亏损占净资产比重为 -15.11%，主要是由于多数香港子公司仍处于业务发展初期，目前尚处于亏损状态。与 2015 年底相比，其他综合收益占净资产比重在 2016 年底有所上升；实收资本、资本公积占净资产比重则基本持平。

不同梯队间净资产水平差异较大，行业集中度较高。2016 年底第一梯队公司平均每家净资产达 3.30 亿元；第二梯队公司平均每家净资产为 0.74 亿元；第三梯队公司平均每家净资产为 0.38 亿元，约为第一梯队公司的 11.52%。占总数 16.67% 的第一梯队公司净资产总额占据了全行业净资产的 50.97%，占总数 58.33% 的第二梯队公司占据了全行业净资产的 40.26%，占总数 25.00% 的第三梯队公司占到全行业净资产的 8.77%（见表 6-23）。

表 6-23 各个梯队香港子公司净资产比较

公司类型	2016 年 公司数量 (家)	家数占比 (%)	2016 年 净资产规模 (亿元)	占行业总净 资产比重 (%)	2016 年平均每家 净资产额 (亿元)
第一梯队	4	16.67	13.19	50.97	3.30
第二梯队	14	58.33	10.42	40.26	0.74
第三梯队	6	25.00	2.27	8.77	0.38
合计	24	100.00	25.88	100.00	1.08

资料来源：中国证监会。

（四）收入

2016 年度，香港子公司实现营业收入 10.79 亿元，较 2015 年度减少 1.68 亿元，下降 13.47%。其中，管理费收入 8.20 亿元，较 2015 年度减少 3.18 亿元，下降 27.94%。

2016 年度，第一梯队公司管理费收入占全行业管理费收入比重为 76.76%，较 2015 年度的 79.96% 有所下降，行业集中度依然较高。总体来看，由于业务萎缩，整个行业的管理费收入呈下跌趋势，第二、第三梯队公司收入仍和第一梯队公司有较大差距（见表 6-24）。

表 6-24 香港子公司管理费收入两年变动情况

公司类型	2016 年度管理费收入 (亿元)	2015 年度管理费收入 (亿元)	变动 (亿元)	变动率 (%)
第一梯队	6.29	9.10	-2.81	-30.88
第二梯队	1.90	2.24	-0.34	-15.18
第三梯队	0.01	0.04	-0.03	-75.00
合计	8.20	11.38	-3.18	-27.94

资料来源：中国证监会。

从收入构成来看，2016 年度管理费收入占营业收入的 76.00%，较 2015 年度 91.26% 的占比下降了 15.26 个百分点，依旧是收入最主要的来源。作为第二大收入来源的投资咨询费收入，2016 年度占营业收入的比重从 2015 年度的 10.34% 上升到 17.05%，占比持续上升。

从管理费收入构成来看，2016 年度公募基金管理费收入占管理费收入的 55.85%，较 2015 年度占比 58.00% 下降 2.15 个百分点，专户产品管理费收入占管理费收入的 44.27%，较 2015 年度占比 40.42% 上升了 3.85 个百分点。可见，专户产品对管理费收入的贡献有所提高。

（五）支出

2016 年度，香港子公司营业支出 10.78 亿元，较 2015 年度减少 0.01 亿元，下降 0.09%，基本维持 2015 年度水平；整体上看，营业支出降幅显著低于营业收入降幅，其中业务及管理费 10.13 亿元，较 2015 年度减少 0.53 亿元，下降 4.97%。

从费用构成来看，2016 年度业务及管理费占营业支出的 93.97%，较 2015 年度占比 98.98% 下降了 5.01 个百分点，但仍旧是支出的最核心来源。从业务及管理费的构成来看，2016 年与 2015 年基本持平。业务及管理费第一大开支仍然是人力资源开支，占业务及管理费的比例为 54.39%。第二大开支为办公费开支，占业务及管理费的比例为 24.98%。

1. 人力资源开支

2016 年度人力资源开支为 5.51 亿元，较 2015 年度增加 0.01 亿元。从人力资源开支占管理费收入的比重来看，第一梯队公司为 42.93%，第二梯队公司为 136.32%，第三梯队公司为 2 300.00%，这主要是由于中小型公

司大部分处于亏损状态，但是薪酬需要照常发放，也可见规模越小的香港子公司，其人力资源负担越重，在香港子公司管理费收入普遍出现下跌的2016年度，就显得更为严重。

第一梯队公司奖金工资比为0.37，第二梯队公司为0.53，第三梯队公司为0.24，其中第二、第三梯队的奖金工资比较2015年基本持平，而第一梯队的奖金工资比较2015年的1.09下跌66.65%，反映出第一梯队公司的业绩激励同管理费收入紧密联系，2016年因业绩不佳奖金缩水明显，而第二梯队公司和第三梯队公司则由于自身经营状况原因，业绩激励波动较小。

2. 办公费开支

2016年度办公费开支为2.55亿元，较2015年度减少0.02亿元。从办公费开支的构成来看，日常开支部分和专业服务费部分是办公费开支最主要的来源。2016年度日常开支部分（主要包括租赁费、物业管理费及水电费，电子设备运转费及修理费和办公目的会议费、差旅费）和专业服务部分（主要包括咨询费、律师费和会计师费）分别占办公费开支的64.43%和26.88%，2015年度该比例分别为55.29%和38.82%。

（六）利润

2016年度24家香港子公司整体由盈转亏，净亏损总额为0.36亿元，较2015年度净利润总额1.24亿元减少1.60亿元。2016年度共有9家公司盈利，15家公司亏损（见表6-25）。

表6-25 香港子公司盈亏情况

（单位：家）

盈亏情况	2016年度公司数量	2015年度公司数量
盈利	9	8
净亏损低于1 000万元	7	13
净亏损高于1 000万元	8	2

资料来源：中国证监会。

全行业的净资产收益率、资产收益率、营业利润率、税前利润率均大幅下跌。其中，第一梯队公司的净资产收益率、资产收益率、营业利润率和税前利润率分别为8.43%、6.62%、21.34%和21.32%，第二、第三梯队的香港子公司大部分仍在亏损。值得注意的是，2016年度第二梯队盈利能力指标数据反而低于第三梯队，尤其体现在净资产收益率及资产收益率

方面，其原因主要是第三梯队香港子公司业务规模大多处于起步阶段，亏损的幅度有限，而第二梯队香港子公司已有一定的投入，但是收效尚未显现（见表6-26）。

表6-26 香港子公司主要盈利指标比较

(单位:%)

年度 公司类型	净资产收益率		资产收益率		营业利润率		税前利润率	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
第一梯队	8.43	12.87	6.62	10.57	21.34	25.44	21.32	25.43
第二梯队	-14.73	-4.82	-12.77	-4.27	-46.73	-12.07	-46.75	-12.28
第三梯队	-7.24	-15.14	-6.98	-13.96	-40.56	-130.25	-40.36	-130.25
合计	-1.39	5.45	-1.15	4.62	0.13	13.66	0.12	13.60

注：由于当年新成立的香港子公司没有净资产的年初数，故在计算2015年度的净资产收益率、资产收益率时将2015年新成立的2家香港子公司剔除。

资料来源：中国证监会。

四、年报审计情况

2016年基金公司、基金子公司和香港子公司各发生会计师费用4981.84万元、3192.59万元和737.20万元。从会计师费用构成上看，年度审计及内部控制评价业务为基金公司和香港子公司最大的会计师费用支出项目，占比分别为39.90%和58.73%；而验资业务已成为基金子公司最大的会计师费用支出项目，占比为46.60%。其他业务方面，比重较大的业务类型包括税务咨询、离任审计、专项审计、会计事务代理等。

从市场份额上看，按照收费金额计算，四大国际事务所承揽基金公司业务、基金子公司和香港子公司业务的行业占比分别为82.71%、64.19%和78.58%。四大国际事务所在公司财务报表审计以及内部控制评价、GIPS鉴证、ISAE3402鉴证、信息系统审计等业务方面优势明显，市场份额较高；而内资所凭借成本优势，在验资、离任审计、税务咨询等业务方面保持了市场份额。

第七章

私募投资基金管理人

第一节 私募投资基金管理人概览

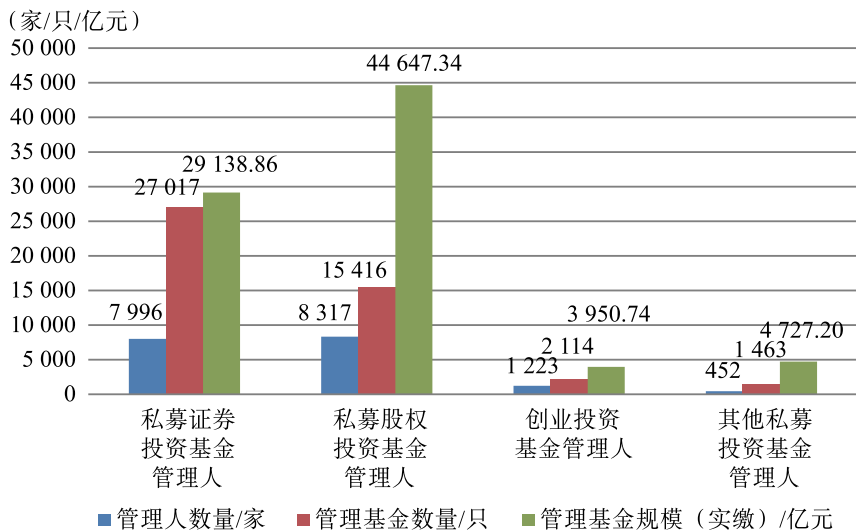
截至 2016 年末，中国证券投资基金业协会已登记的私募投资基金管理人 17 988 家^①。其中，私募证券投资基金管理人 7 996 家，占比 44.45%；私募股权投资基金管理人 8 317 家，占比 46.24%；创业投资基金管理人 1 223 家，占比 6.80%；其他私募投资基金管理人 452 家，占比为 2.51%。

中国证券投资基金业协会已登记的私募投资基金管理人管理规模 8.25 万亿元^②。其中，私募证券投资基金管理人管理规模 2.91 万亿元，占比为 35.34%；私募股权投资基金管理人管理规模 4.46 万亿元，占比为 54.14%；创业投资基金管理人管理规模 3 950.74 亿元，占比为 4.79%；其他私募投资基金管理人管理规模 4 727.20 亿元，占比为 5.73%（见图 7-1）。

^① 本数据与 2016 年 12 月月报采用的时点数据略有差异，此数据包含了 2017 年 1 月 1 日凌晨依据《关于进一步规范私募基金管理人登记若干事项的公告》注销的部分机构，2016 年 12 月月报未包含该类数据。

^② 本报告所统计的私募投资基金管理人基金只数及规模相关数据，为正在运作的基金只数及基金规模，不包含已清盘的基金只数及规模。

图 7-1 私募投资基金管理人概况（2016 年累计）



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

第二节 私募证券投资基金管理人

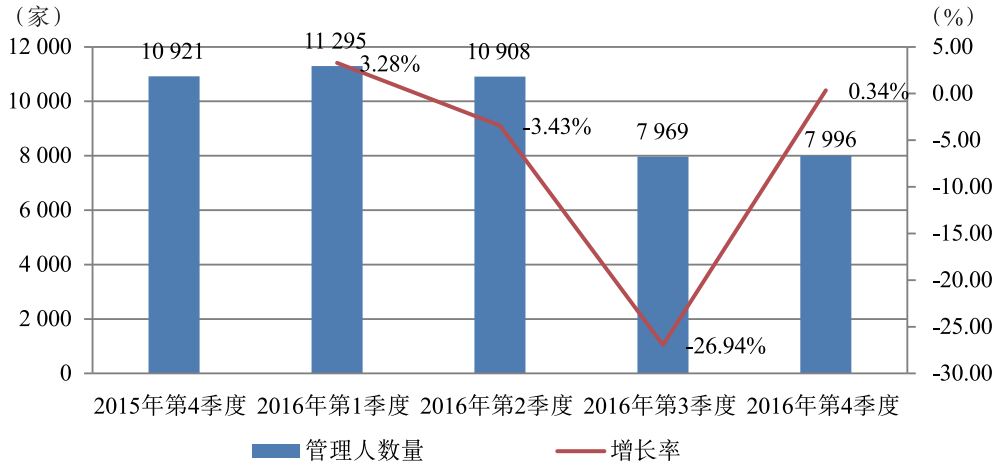
一、私募证券投资基金管理人整体概况

截至 2016 年末，在中国证券投资基金业协会登记的私募证券投资基金管理人 7 996 家，管理正在运作的基金 27 017 只，管理基金规模 2.91 万亿元。截至 2016 年底，私募证券投资基金管理人从业人员 155 941 人。

2016 年 2 月 5 日，中国证券投资基金业协会发布《关于进一步规范私募基金管理人登记若干事项的公告》（以下简称《公告》），对自《公告》发布之日起新登记的管理人以及已登记但仍未备案首只产品的管理人，提出备案首只产品的时限要求。为督促管理人依法展业，针对逾期仍未备案首只产品的管理人，协会将依据《公告》注销其登记。自《公告》实施以来，累计超过 1 万家机构被注销私募基金管理人登记。截至 2016 年末，在

协会登记的私募证券投资基金管理人共 7 996 家，较 2015 年末减少 2 925 家，降幅为 26.78%（见图 7-2）。

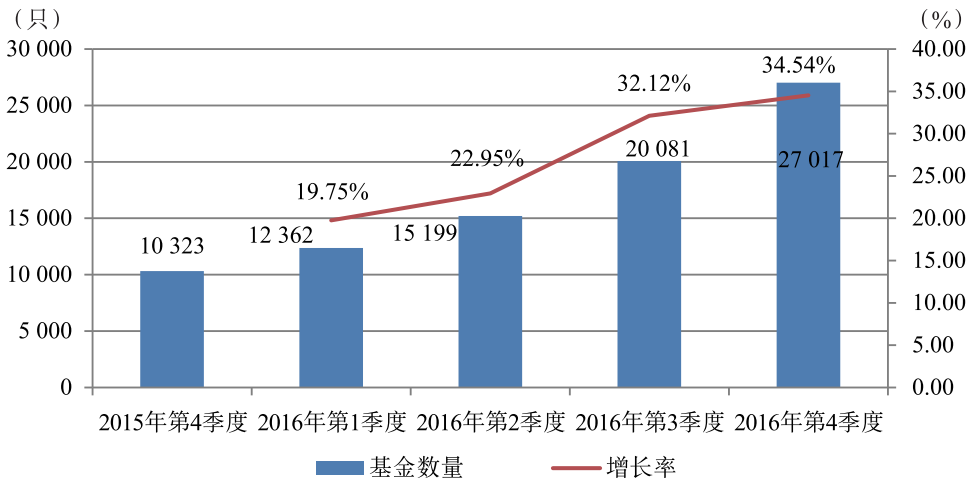
图 7-2 私募证券投资基金管理人登记数量变化情况



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

截至 2016 年末，已登记私募证券投资基金管理人所管理的所有类别私募基金共 27 017 只，较 2015 年末增加 16 694 只，增长 161.72%（见图 7-3）。

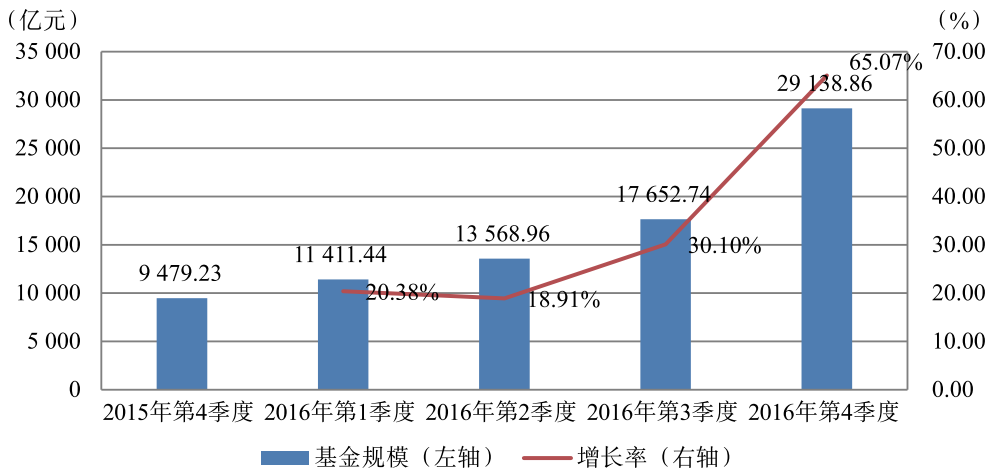
图 7-3 私募证券投资基金管理人管理基金数量增长情况



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

截至 2016 年末，已登记私募证券投资基金管理人管理基金规模 2.91 万亿元，较 2015 年末增加 1.97 万亿元，增长幅度为 207.40%（见图 7-4）。

图 7-4 私募证券投资基金管理人管理基金规模增长情况



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

尽管私募证券投资基金管理人数量较上一年度有所减少，但管理人所管理基金数量与规模仍呈高速增长趋势，《公告》的积极作用得到体现，私募基金行业发展步入正轨。

二、私募证券投资基金管理人具体情况

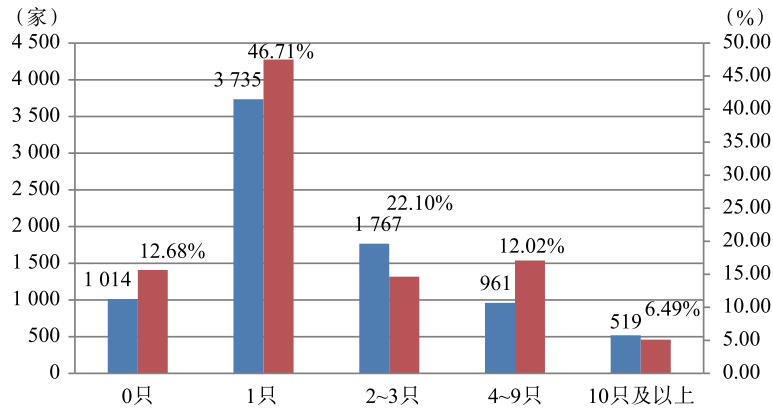
（一）私募证券投资基金管理人管理基金情况

1. 私募证券投资基金管理人管理基金数量

截至 2016 年末，已登记 7 996 家私募证券投资基金管理人中，未管理基金的私募证券投资基金管理人 1 014 家，占比 12.68%；管理 1 只基金的私募证券投资基金管理人最多，达 3 735 家，占比 46.71%。半数以上私募证券投资基金管理人管理的基金不超过 1 只（见图 7-5）。在实际开展业务的 6 982 家私募证券投资基金管理人中，平均每家私募证券投资基金管理人管理 3.87 只私募投资基金。

2. 私募证券投资基金管理人管理基金规模分布

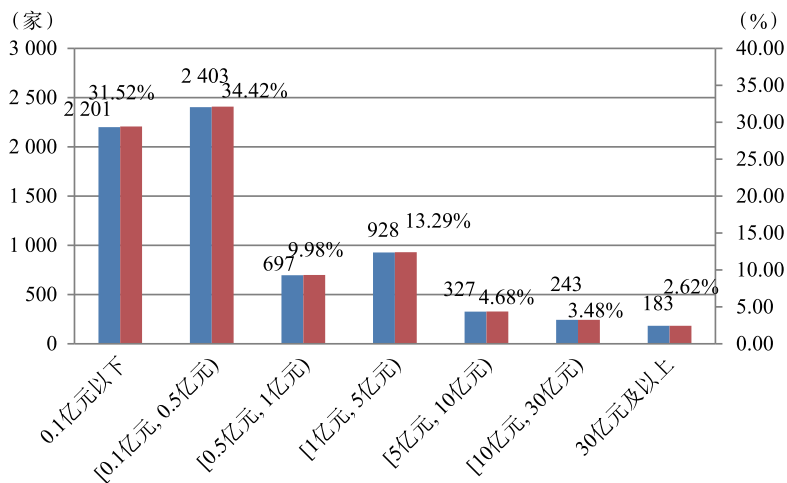
图 7-5 私募证券投资基金管理人管理基金数量分布（家）



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

截至 2016 年末，在管理规模不为 0 的私募证券投资基金管理人中，管理规模 0.1 亿元以下的占 31.52%；管理规模 [0.1 亿元, 0.5 亿元) 的占 34.42%；管理规模 [0.5 亿元, 1 亿元) 的占 9.98%；管理规模 [1 亿元, 5 亿元) 的占 13.29%；管理规模 [5 亿元, 10 亿元) 的占 4.68%；管理规模 [10 亿元, 30 亿元) 的占 3.48%；管理规模 30 亿元及以上的占 2.62%（见图 7-6）。

图 7-6 按管理规模分类的私募证券投资基金管理人数量分布



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

整体而言，小型私募证券投资基金管理人数量众多，大型私募证券投资基金管理人数量较少。实际开展业务的 6 982 家私募证券投资基金管理人中，平均每家管理人的管理规模为 4.17 亿元。

3. 私募证券投资基金管理人集中度

私募证券投资基金管理人管理规模的行业集中度较高，管理规模行业排名前五的机构，其规模占比达到 12.91%；行业前十的机构规模占比为 18.97%；行业前二十的机构规模占比为 26.88%（见图 7-7）。

图 7-7 私募证券投资基金管理人管理规模集中度

	行业前5管理规模占比	行业前10管理规模占比	行业前20管理规模占比
私募证券投资基金管理人行业集中度	12.91%	18.97%	26.88%

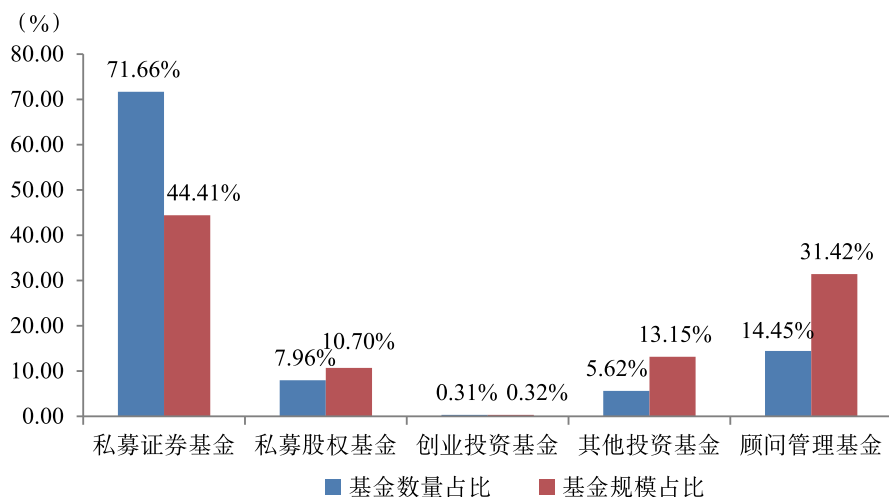
资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

（二）私募证券投资基金管理人专业化管理情况

截至 2016 年底，已登记私募证券投资基金管理人管理的不同业务类型基金共 27 017 只，管理规模为 2.91 万亿元。其中，管理自我管理型私募证券投资基金 19 361 只，占管理人所管理基金总数的 71.66%，基金规模 1.29 万亿元，占管理人总管理规模的 44.41%；管理投顾类私募基金 3 903 只，占管理人所管理基金总数的 14.45%，基金规模 9 154.74 亿元，占管理人总管理规模的 31.42%；管理股权投资基金 2 150 只，占管理人所管理基金总数的 7.96%，基金规模 3 117.83 亿元，占管理人总管理规模的 10.70%；创业投资基金 84 只，占管理人所管理基金总数的 0.31%，基金规模 93.41 亿元，占管理人总管理规模的 0.32%；其他投资基金 1 519 只，占管理人所管理基金总数的 5.62%，基金规模 3 832.67 亿元，占管理人总管理规模的 13.15%（见图 7-8）。

从统计情况看，在私募证券投资基金管理人所管理的各类基金中，私募证券投资基金的数量和规模占绝对比重，体现了管理人鲜明的专业化管理趋势。

图 7-8 已登记私募证券投资基金管理人专业化管理情况



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

（三）私募证券投资基金管理人注册资本和实缴资本情况

1. 私募证券投资基金管理人注册资本/实缴资本分布

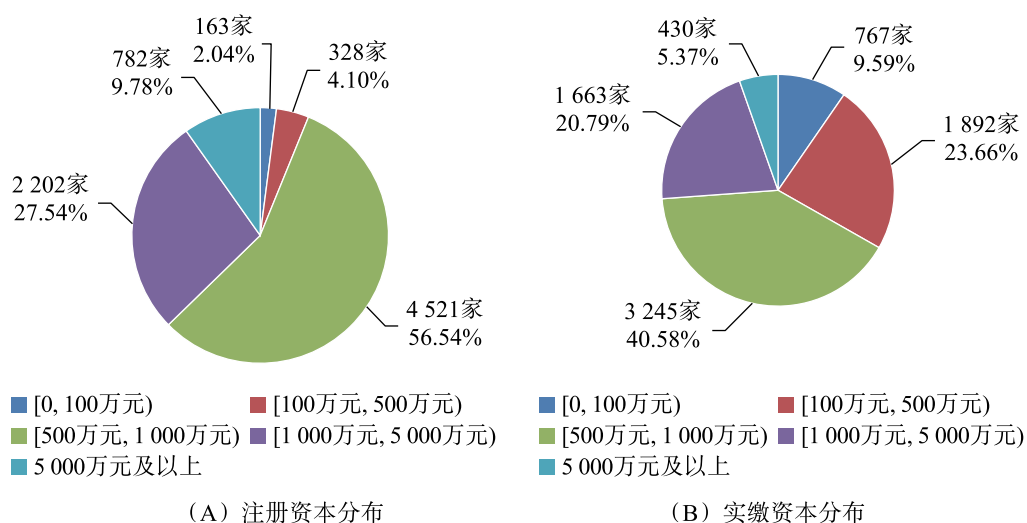
从管理人注册资本看，已登记私募证券投资基金管理人注册资本集中在 [500 万元, 1 000 万元)，这一区间管理人数量占比达 56.54%。私募证券投资基金管理人中，注册资本在 [1 000 万元, 5 000 万元) 的也相对较多，数量占比达 27.54%。注册资本在 500 万元以下的私募证券投资基金管理人数量较少，占比仅为 6.14%（见图 7-9A）。

从管理人实缴资本看，已登记私募证券投资基金管理人实缴资本规模分布同样集中在 [500 万元, 1 000 万元)，管理人数量占比达 40.58%；实缴资本在 [1 000 万元, 5 000 万元) 的管理人数量占比为 20.79%；但实缴资本在 [100 万元, 500 万元) 的私募证券投资基金管理人数量占比也达到 23.66%（见图 7-9B）。

2. 私募证券投资基金管理人注册资本实缴比例情况

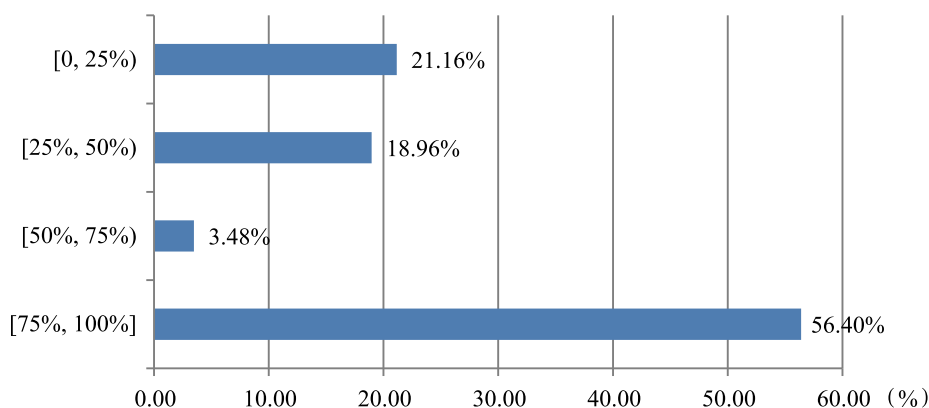
从私募证券投资基金管理人注册资本实缴比例（实缴资本/注册资本）看，大多数私募证券投资基金管理人注册资本实缴比例在 [75%，100%]，这一类管理人数量占比为 56.40%。注册资本实缴比例在 50% 以下的私募证券投资基金管理人数量占比合计为 40.12%（见图 7-10）。

图 7-9 私募证券投资基金管理人注册资本/实缴资本分布



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

图 7-10 私募证券投资基金管理人注册资本实缴比例情况



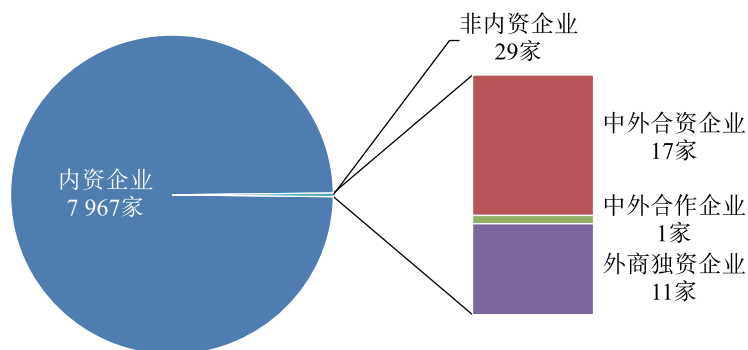
资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

（四）私募证券投资基金管理人的机构特点

1. 私募证券投资基金管理人中外性质分布情况

截至 2016 年末，已登记私募证券投资基金管理人中，内资企业有 7 967 家，占 99.65%；中外合资 17 家，占 0.21%；外商独资 11 家，占 0.14%（见图 7-11）。

图 7-11 私募证券投资基金管理人中外性质分布

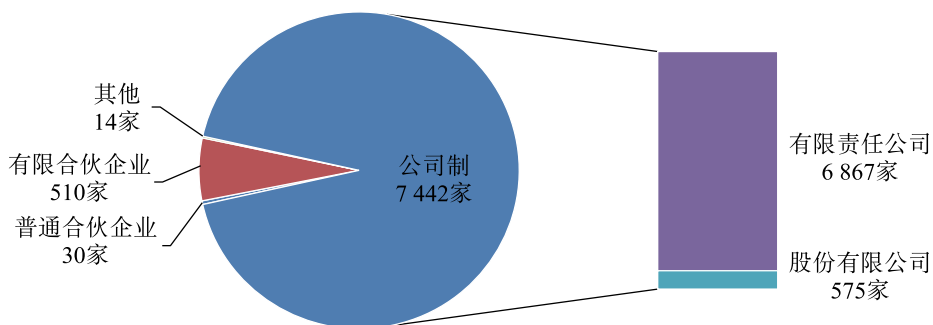


资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

2. 私募证券投资基金管理人组织形式分布情况

截至 2016 年末，已登记私募证券投资基金管理人中，组织形式为公司制的管理人共 7442 家，数量占比为 93.07%。其中，采用有限责任公司形式的管理人 6867 家，占私募证券投资基金管理人总数的 85.88%；采用股份有限公司形式的管理人 575 家，占比为 7.19%。合伙制私募证券投资基金管理人共 540 家，占比为 6.75%。其中，普通合伙企业 30 家，有限合伙企业 510 家。其他组织形式的私募证券投资基金管理人 14 家，占 0.18%，主要包含个人独资企业和集体所有制企业（见图 7-12）。

图 7-12 私募证券投资基金管理人组织形式分布



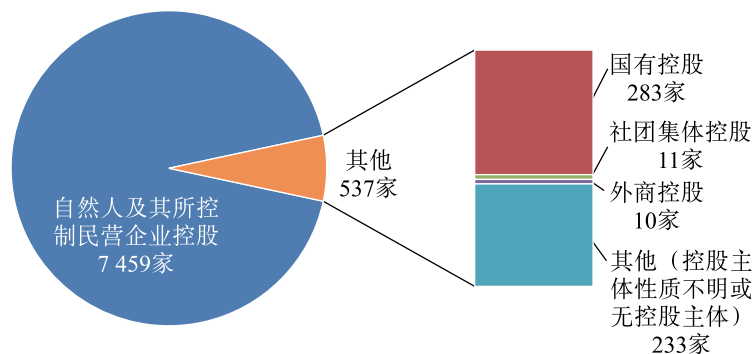
资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

3. 私募证券投资基金管理人控股主体分布情况

截至 2016 年末，从控股主体看，已登记的私募证券投资基金管理人以

自然人及其所控制民营企业控股为主，数量为 7 459 家，占比近 93.29%。其他控股主体中，国有控股 283 家，占比 3.54%；社会集体控股 11 家，占比 0.14%；外商控股 10 家，占比 0.13%。还有部分管理人控股主体性质不明或无控股主体（见图 7-13）。

图 7-13 私募证券投资基金管理人控股主体分布



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

（五）私募证券投资基金管理人股权集中度

1. 私募证券投资基金管理人股东数量分布

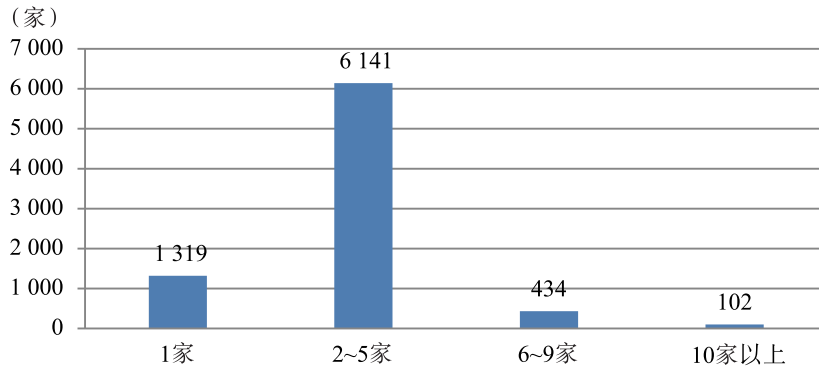
已登记的私募证券投资基金管理人股东数量多集中在 5 家股东以内，股权集中度相对较高有利于管理人持续稳健经营。

单一股东的私募证券投资基金管理人有 1 319 家，占私募证券投资基金管理人总数的 16.50%；股东数量为 2~5 家的私募证券投资基金管理人有 6 141 家，占管理人总数的 76.80%；股东数量为 6~9 家的私募证券投资基金管理人有 434 家，占管理人总数的 5.43%；股东数量在 10 家及以上的私募证券投资基金管理人有 102 家，占管理人总数的 1.27%（见图 7-14）。

2. 私募证券投资基金管理人单一最大股东持股比例

已登记的私募证券投资基金管理人单一最大股东持股比例大多在 50% 以上。其中，单一最大股东持股比例在 [0, 25%) 的私募证券投资基金管理人有 1 048 家，占私募证券投资基金管理人总数量 13.11%；单一最大股东持股比例在 [25%, 50%) 的私募证券投资基金管理人有 1 782 家，占管理人总数量 22.29%；单一最大股东持股比例在 [50%, 75%) 的私募证券

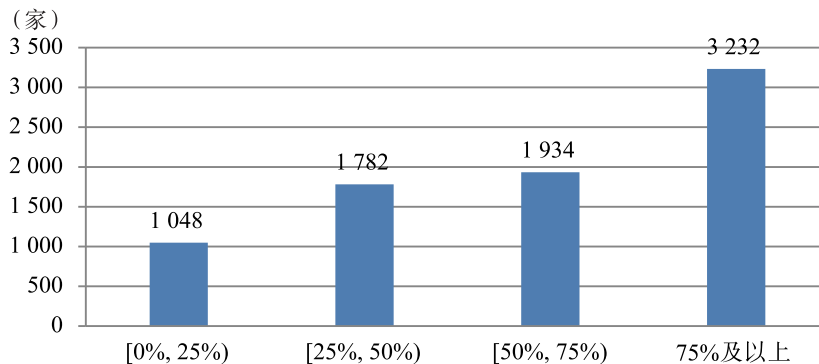
图 7-14 私募证券投资基金管理人股东数量分布



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

投资基金管理人有 1 934 家，占管理人总数量 24.19%；单一最大股东持股比例在 75% 及以上的私募证券投资基金管理人有 3 232 家，占管理人总数量 40.42%（见图 7-15）。

图 7-15 私募证券投资基金管理人单一最大股东持股比例



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

（六）私募证券投资基金管理人地域分布情况

1. 私募证券投资基金管理人注册地分布

截至 2016 年末，按照中国证监会 36 个派出机构所在辖区划分，已登记私募证券投资基金管理人注册地遍布各辖区，但主要集中在上海、深圳、北京三地。上述三地的私募证券投资基金管理人数量合计达 5 513 家，占所

有私募证券投资基金管理人总数的 68.95%；三地私募证券投资基金管理人所管理基金数量达 19 809 只、合计管理规模达 2.19 万亿元，分别占全国私募证券投资基金管理人所管理基金总数和管理规模的 73.32% 与 75.03%。相较 2015 年末，私募证券投资基金管理人注册地分布呈更加集中的趋势。如果从行政区域角度看，广东省汇集了全国 29.82% 的私募证券投资基金管理人（见表 7-1 ~ 表 7-3）。

表 7-1 私募证券投资基金管理人注册地地域分布

序号	辖区	管理人数量 (家)	序号	辖区	管理人数量 (家)	序号	辖区	管理人数量 (家)	序号	辖区	管理人数量 (家)
1	上海	2 184	10	厦门	83	19	山东	43	28	新疆	17
2	深圳	1 889	11	湖南	82	20	陕西	37	29	吉林	16
3	北京	1 440	12	四川	79	21	青岛	37	30	山西	12
4	浙江	505	13	西藏	70	22	河北	30	31	宁夏	10
5	广东	496	14	湖北	70	23	河南	24	32	海南	10
6	江苏	249	15	江西	59	24	广西	24	33	甘肃	6
7	宁波	126	16	重庆	50	25	黑龙江	21	34	贵州	5
8	天津	94	17	大连	50	26	云南	21	35	内蒙古	3
9	福建	87	18	安徽	48	27	辽宁	18	36	青海	1

注：按证监会派出机构所在辖区，其中广东不含深圳，浙江不含宁波，福建不含厦门，山东不含青岛，辽宁不含大连。

资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

表 7-2 私募证券投资基金管理人管理基金数量地域分布

序号	辖区	基金数量 (只)	序号	辖区	基金数量 (只)	序号	辖区	基金数量 (只)	序号	辖区	基金数量 (只)
1	上海	9 515	10	湖北	220	19	江西	110	28	辽宁	33
2	北京	5 176	11	福建	203	20	青岛	78	29	广西	29
3	深圳	5 118	12	大连	169	21	陕西	67	30	新疆	25
4	浙江	1 584	13	厦门	162	22	河北	60	31	山西	19
5	广东	1 372	14	湖南	157	23	河南	44	32	甘肃	13
6	江苏	767	15	山东	152	24	贵州	44	33	海南	11
7	宁波	715	16	四川	147	25	吉林	36	34	宁夏	8
8	天津	359	17	重庆	143	26	云南	35	35	青海	1
9	西藏	297	18	安徽	115	27	黑龙江	34	36	内蒙古	0

注：按证监会派出机构所在辖区，其中广东不含深圳，浙江不含宁波，福建不含厦门，山东不含青岛，辽宁不含大连。

资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

表 7-3 私募证券投资基金管理人管理基金规模地域分布

序号	辖区	规模 (亿元)	序号	辖区	规模 (亿元)	序号	辖区	规模 (亿元)	序号	辖区	规模 (亿元)
1	上海	9 060.62	10	重庆	235.97	19	厦门	44.49	28	山西	9.24
2	北京	7 756.46	11	山东	195.13	20	江西	41.88	29	河北	8.96
3	深圳	5 045.18	12	贵州	160.99	21	云南	37.19	30	宁夏	7.59
4	浙江	1 526.00	13	湖北	130.04	22	青岛	34.63	31	河南	6.68
5	宁波	1 375.09	14	福建	128.39	23	湖南	30.16	32	甘肃	5.87
6	广东	1 270.32	15	安徽	90.01	24	黑龙江	27.11	33	新疆	4.35
7	江苏	706.29	16	大连	71.92	25	吉林	24.07	34	广西	2.44
8	西藏	567.30	17	陕西	57.01	26	青海	10.83	35	海南	1.13
9	天津	401.48	18	四川	54.15	27	辽宁	9.83	36	内蒙古	0.06

注：按证监会派出机构所在辖区，其中广东不含深圳，浙江不含宁波，福建不含厦门，山东不含青岛，辽宁不含大连。

资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

2. 私募证券投资基金管理人办公地分布

截至 2016 年末，上海、北京、深圳三地集中了全国 63.84% 的私募证券投资基金管理人在此办公，在三地办公的管理人管理 19 907 只私募基金、管理规模合计为 2.32 万亿元，分别占全国私募证券投资基金管理人所管理基金总数和管理规模比例的 73.68%、79.52%。办公地在北京的私募证券投资基金管理人，管理基金规模占全国比重达 34.69%；办公地在上海的私募证券投资基金管理人，其管理基金数量占全国比重达 33.37%（见表 7-4 ~ 表 7-6）。

表 7-4 私募证券投资基金管理人办公地域分布

序号	辖区	管理人 数量 (家)	序号	辖区	管理人 数量 (家)	序号	辖区	管理人 数量 (家)	序号	辖区	管理人 数量 (家)
1	上海	2 063	10	湖北	97	19	安徽	53	28	吉林	18
2	北京	1 605	11	厦门	84	20	河北	53	29	新疆	16
3	深圳	1 437	12	宁波	82	21	青岛	47	30	海南	12
4	广东	674	13	河南	80	22	江西	45	31	宁夏	9
5	浙江	496	14	陕西	78	23	广西	30	32	甘肃	8
6	江苏	256	15	山东	74	24	辽宁	29	33	内蒙古	6
7	四川	143	16	天津	74	25	云南	27	34	西藏	6
8	湖南	108	17	重庆	64	26	山西	24	35	贵州	5
9	福建	106	18	大连	63	27	黑龙江	23	36	青海	1

注：按证监会派出机构所在辖区，其中广东不含深圳，浙江不含宁波，福建不含厦门，山东不含青岛，辽宁不含大连。

资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

表 7-5 私募证券投资基金管理人管理基金数量地域分布

序号	辖区	基金数量 (只)	序号	辖区	基金数量 (只)	序号	辖区	基金数量 (只)	序号	辖区	基金数量 (只)
1	上海	9 014	10	福建	248	19	安徽	122	28	黑龙江	34
2	北京	6 989	11	湖南	219	20	河南	118	29	山西	33
3	深圳	3 904	12	大连	202	21	青岛	91	30	新疆	19
4	广东	1 659	13	厦门	168	22	江西	67	31	甘肃	15
5	浙江	1 543	14	重庆	168	23	云南	53	32	海南	14
6	江苏	740	15	天津	153	24	辽宁	50	33	宁夏	8
7	湖北	326	16	河北	138	25	吉林	42	34	西藏	5
8	四川	288	17	陕西	132	26	贵州	42	35	内蒙古	4
9	宁波	250	18	山东	124	27	广西	36	36	青海	1

注：按证监会派出机构所在辖区，其中广东不含深圳，浙江不含宁波，福建不含厦门，山东不含青岛，辽宁不含大连。

资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

表 7-6 私募证券投资基金管理人管理基金规模地域分布

序号	辖区	规模 (亿元)	序号	辖区	规模 (亿元)	序号	辖区	规模 (亿元)	序号	辖区	规模 (亿元)
1	北京	10 107.51	10	重庆	218.06	19	陕西	67.86	28	辽宁	11.65
2	上海	8 382.57	11	天津	198.15	20	厦门	46.70	29	青海	10.83
3	深圳	4 681.48	12	贵州	160.41	21	湖南	43.90	30	山西	10.64
4	浙江	1 305.34	13	福建	136.09	22	河北	41.19	31	宁夏	7.59
5	广东	1 144.51	14	四川	105.33	23	青岛	34.25	32	甘肃	5.97
6	江苏	698.39	15	山东	95.87	24	吉林	24.65	33	新疆	3.73
7	湖北	569.08	16	大连	81.00	25	江西	22.41	34	广西	3.60
8	宁波	449.71	17	安徽	79.68	26	河南	13.54	35	海南	2.85
9	西藏	284.20	18	云南	77.61	27	黑龙江	12.25	36	内蒙古	0.26

注：按证监会派出机构所在辖区，其中广东不含深圳，浙江不含宁波，福建不含厦门，山东不含青岛，辽宁不含大连。

资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

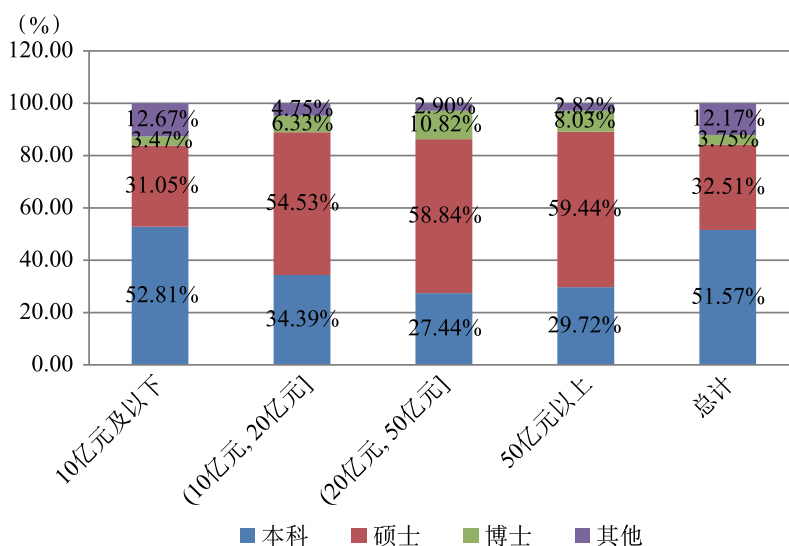
三、私募证券投资基金管理人高管情况

（一）私募证券投资基金管理人高管的学历分布

从学历分布看，所有私募证券投资基金管理人高管中，最高学历为本科的高管有 16 777 人，占比为 51.57%；最高学历为硕士的高管人数为 10 576 人，占比为 32.51%。还有 3.75% 的私募证券投资基金管理人高管获得博士学位。

管理人的管理规模与其高管学历分布呈现一定相关性，随着管理人管理规模的增长，其高管中本科学历人数占比明显下降而拥有硕士、博士学位的高管人数占比明显上升。管理规模超过 10 亿元是高管学历分布发生结构性变化的“分水岭”，管理规模超过 10 亿元的管理人，其半数以上高管拥有硕士及以上学历（见图 7-16）。

图 7-16 私募证券投资基金管理人高管的学历分布



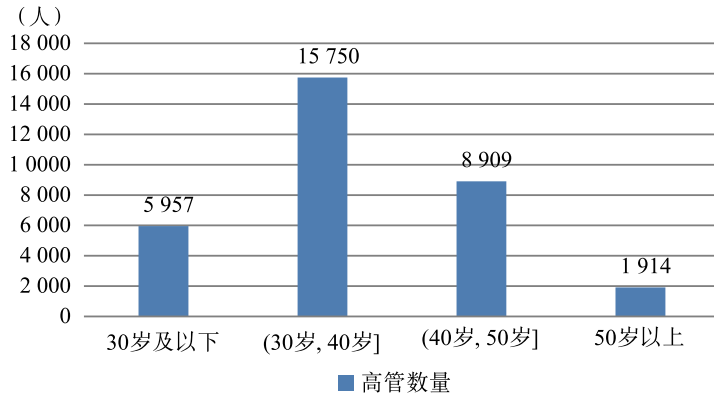
资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

（二）私募证券投资基金管理人高管年龄分布

从高管年龄分布看，私募证券投资基金管理人高管年龄主要集中在（30岁，50岁]，该年龄段的高管人数占比合计达 75.80%；30岁及以下的高管人

数占比也达到 18.31%，50 岁以上的高管人数占比则较小（见图 7-17）。

图 7-17 私募证券投资基金管理人高管年龄分布

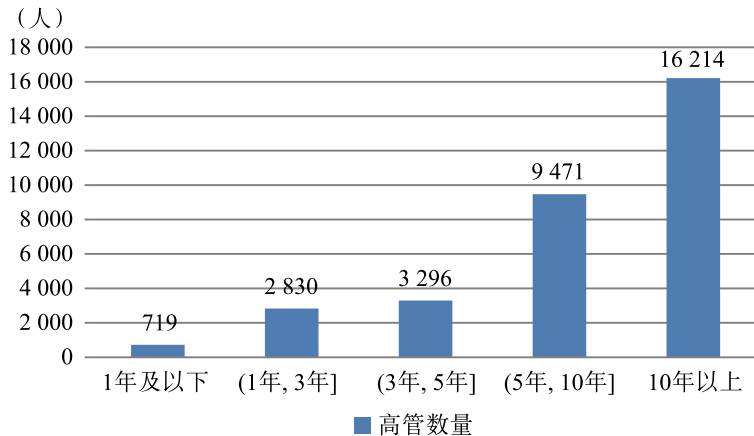


资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

（三）私募证券投资基金管理人高管从业年限

从高管从业年限看，接近半数的私募证券投资基金管理人高管，其从业年限超过 10 年，侧面反映出证券投资的专业性和对从业经历的较高要求。超过 1/5 的高管从业年限在 5 年以下，则与高管年龄分布较为年轻化有关（见图 7-18）。

图 7-18 私募证券投资基金管理人高管从业年限



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

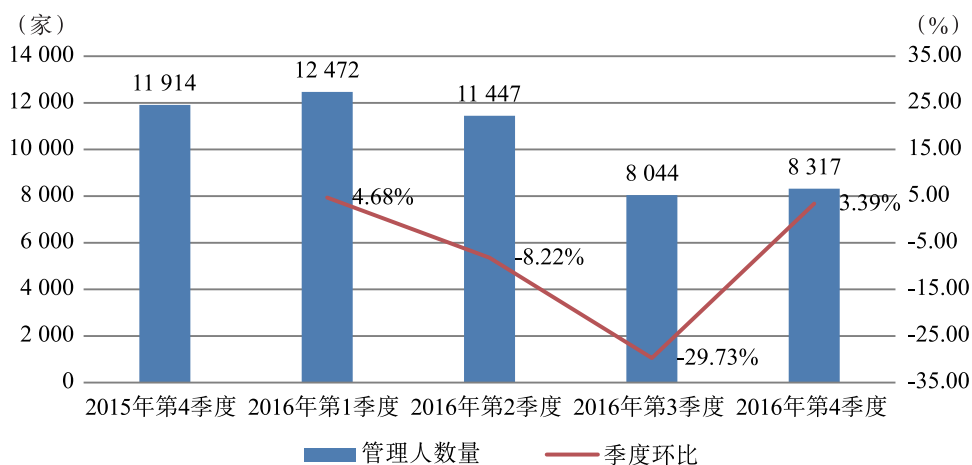
第三节 私募股权投资基金管理人

一、私募股权投资基金管理人整体概况

截至2016年末，在中国证券投资基金业协会登记的私募股权投资基金管理人8317家，管理正在运作的各类基金15416只，实缴规模4.46万亿元。截至2016年底，私募股权投资基金管理人从业人员99394人。

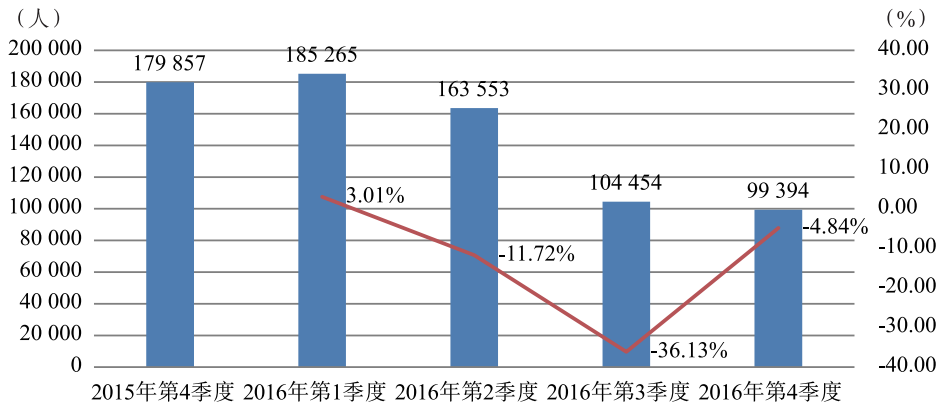
截至2016年末，在中国证券投资基金业协会登记的私募股权投资基金管理人8317家，较2015年末减少3597家，下降30.19%（见图7-19）。8317家管理人的员工总数为99394人，较2015年末减少80463人，下降44.74%；平均每家管理人的从业人员超过15人（见图7-20）。由于《公告》的发布和落实，实缴规模为零的“空壳”管理人因未及时发行产品被相继注销，2016年末的私募投资基金管理人数量整体减少，从业人员数量也随之下降。

图7-19 私募股权投资基金管理人登记数量变化



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

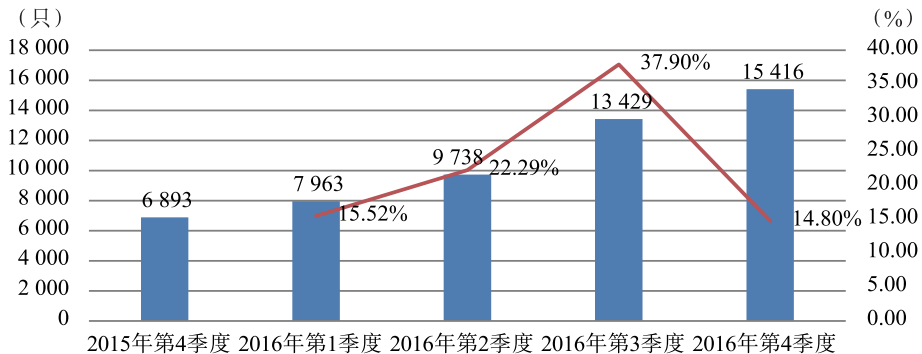
图 7-20 私募股权投资基金管理人从业人员数量变化



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

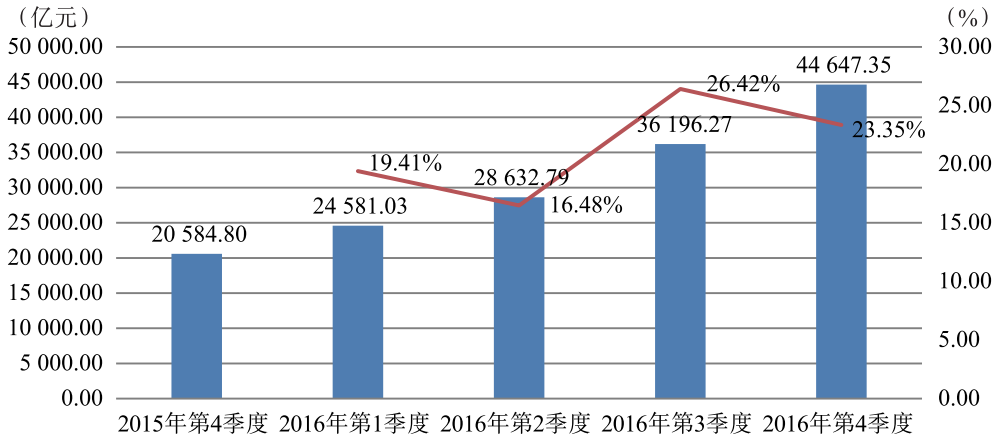
在“空壳”管理人被注销、私募投资基金行业乱象得到规范整改的同时，私募股权投资基金管理人管理的私募基金产品数量和规模依然保持了快速增长。截至 2016 年末，8 317 家私募股权投资基金管理人管理的所有类别私募基金产品共 15 416 只，较去年末增加 8 523 只，增幅为 123.65%（见图 7-21）。这 15 416 只私募基金产品实缴规模为 4.46 万亿元，较去年底增加 2.40 万亿元，增幅为 116.89%（见图 7-22）。上述数据证明，在股权大发展的背景下，私募股权投资基金管理人的运营情况与产品规模质量在健康、稳步提升，并不受管理人数量大幅下降的影响。由此可见，“扶优限劣”的发展思路整体得以落实。

图 7-21 私募股权投资基金管理人管理的基金产品数量增长



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

图 7-22 私募股权投资基金管理人管理的基金产品规模（实缴）增长



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

二、私募股权投资基金管理人具体情况

（一）私募股权投资基金管理人管理基金情况

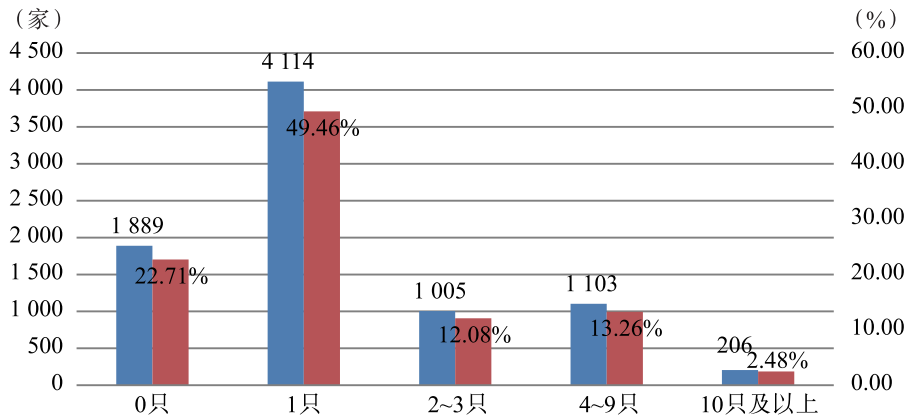
1. 私募股权投资基金管理人管理基金数量

截至 2016 年末，已登记私募股权投资基金管理人中，未管理基金的 1 889 家，占比 22.71%；管理 1 只基金的占大多数，达 4 114 家，占比 49.46%。从管理私募投资基金数量看，超半数管理人仅管理 1 只基金或 0 只基金，管理的基金数量在 2 只及以上的占比仅 27.82%。在实际管理基金的 6 428 家私募股权投资基金管理人中，平均每家管理人管理 2.40 只私募基金，比 2015 年的 2.28 只略有增加（见图 7-23）。

2. 私募股权投资基金管理人管理基金规模分布

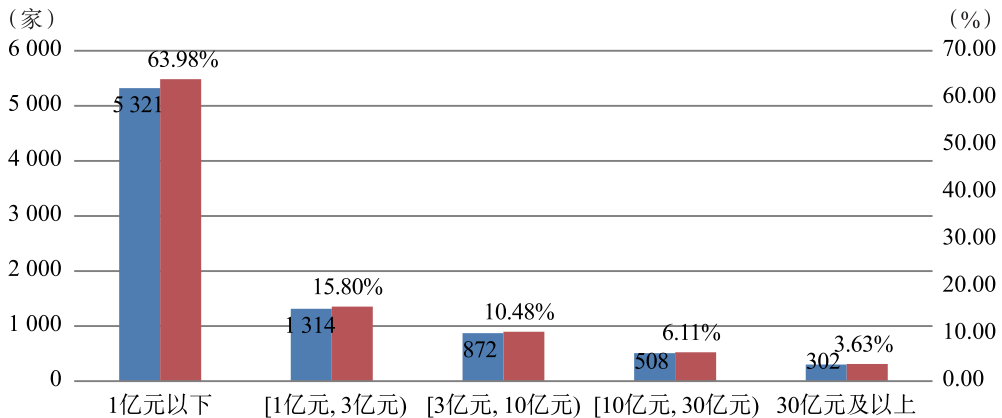
截至 2016 年末，超六成私募股权投资基金管理人管理规模在 1 亿元以下；管理规模 10 亿元及以上的私募股权投资基金管理人占比不足 10%（见图 7-24）。实际管理基金的 6 428 家私募股权投资基金管理人中，平均每家管理人管理规模为 9.92 亿元，相比 2015 年平均管理规模 9.35 亿元有所上升。此外，2016 年末平均实缴规模为 6.95 亿元，相比 2015 年平均实缴规模 6.80 亿元也有所上升。

图 7-23 私募股权投资基金管理人管理基金数量分布



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

图 7-24 私募股权投资基金管理人管理基金规模分布

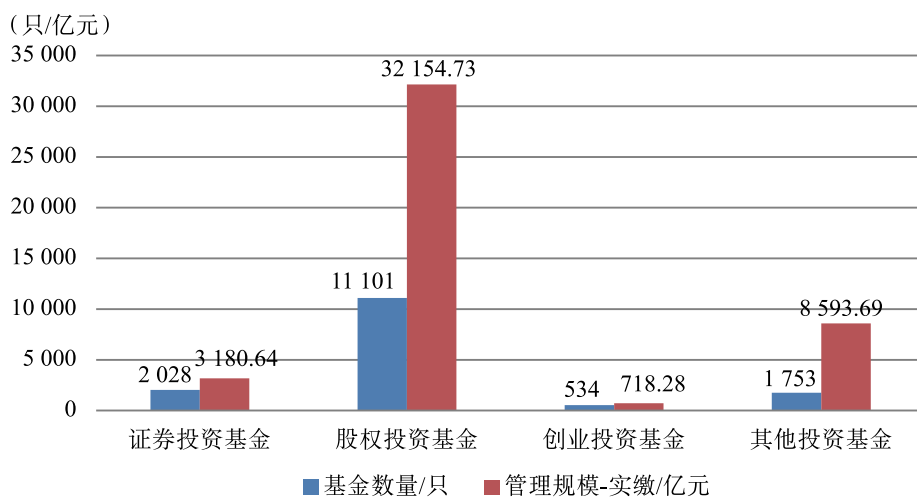


资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

（二）私募股权投资基金管理人专业化管理情况

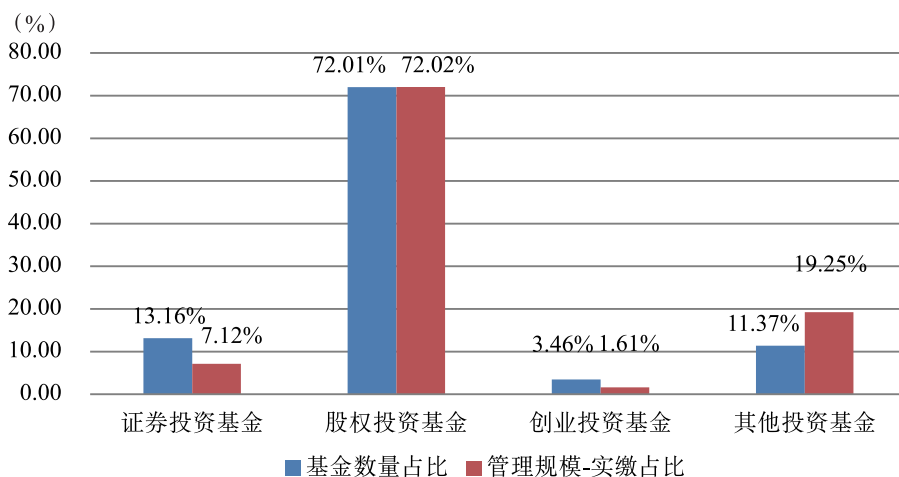
截至 2016 年末，私募股权投资基金管理人管理的基金中，私募股权基金 11 101 只，实缴规模 32 154.73 亿元，占比分别为 72.01% 和 72.02%（见图 7-25 和图 7-26）。私募股权投资基金的数量和规模均占绝对比重，体现了私募股权投资基金管理人鲜明的专业化管理特征。

图 7-25 私募股权投资基金管理人管理的私募基金数量及规模分布



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

图 7-26 私募股权投资基金管理人管理的私募基金数量及规模占比分布



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

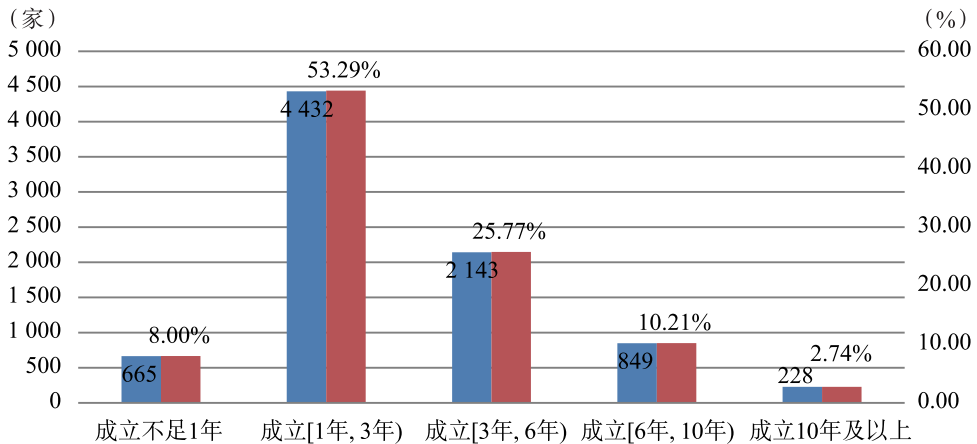
（三）私募股权投资基金管理人成立时间及资本金情况

1. 私募股权投资基金管理人成立时间

从成立时间来看，截至 2016 年末，成立时间在 3 年以内的私募股权投资基金管理人占大多数，达 5 097 家，占比 61.29%；成立时间在 10 年及以

上的私募股权投资基金管理人仅 228 家，占比 2.74%（见图 7-27）。

图 7-27 私募股权投资基金管理人成立时间分布

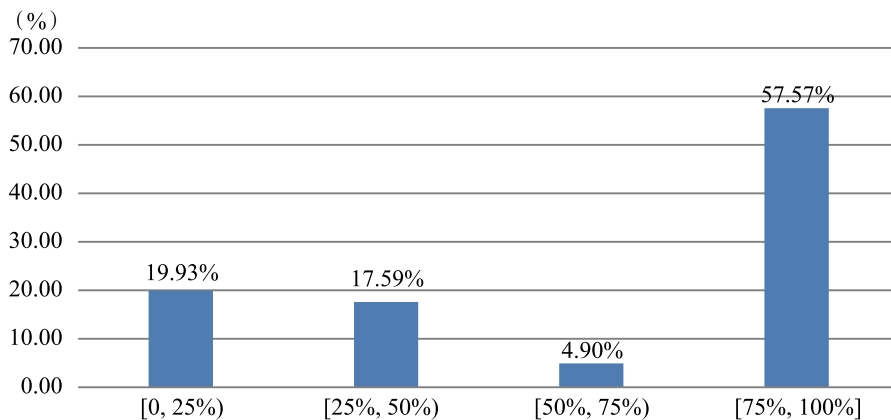


资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

2. 私募股权投资基金管理人注册资本实缴比例情况

从私募股权投资基金管理人注册资本实缴比例（管理人实缴资本/注册资本）分布来看，超六成管理人的资本实缴比例过半。具体来看，实缴比例 [75%，100%] 的管理人最多，占总数的 57.57%（见图 7-28）。

图 7-28 私募股权投资基金管理人实缴资本分布



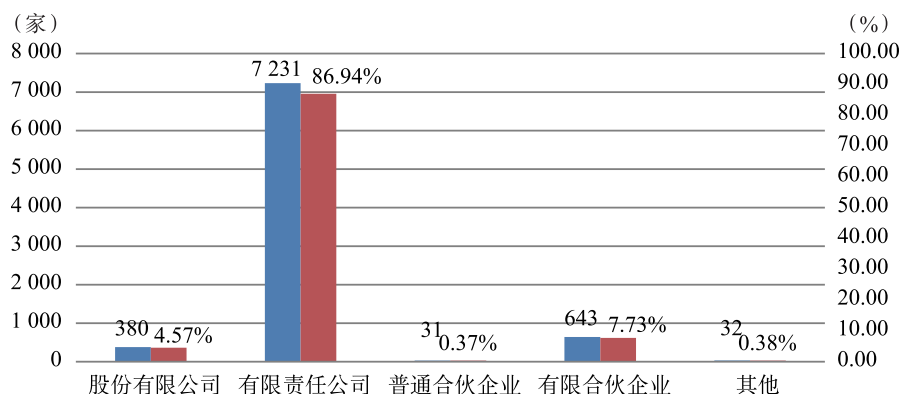
资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

（四）私募股权投资基金管理人的机构特点

1. 私募股权投资基金管理人组织形式

截至 2016 年末，私募股权投资基金管理人采取的组织形式分布情况为：公司制管理人占比 91.51%。其中，采用有限责任公司形式占比 86.94%；股份有限公司形式占比 4.57%。合伙制管理人占比 8.10%。其中，普通合伙企业占比 0.37%；有限合伙企业占比 7.73%。其他类型管理人占比 0.38%，分别为个人独资企业和集体所有制企业。从已登记情况看，公司制私募股权投资基金管理人数量占比最高，其中绝大部分是有限责任公司（见图 7-29）。

图 7-29 私募股权投资基金管理人组织形式分布



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

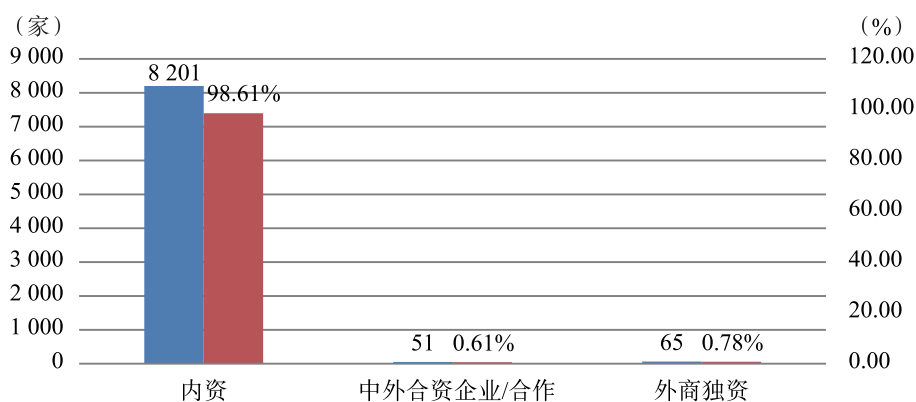
2. 私募股权投资基金管理人股权性质

从股权中外性质来看，内资管理人 8 201 家，占 98.61%，为绝对多数；中外合资、合作企业合计 51 家，占 0.61%；外商独资 65 家，占比 0.78%（见图 7-30）。

3. 私募股权投资基金管理人控股类型

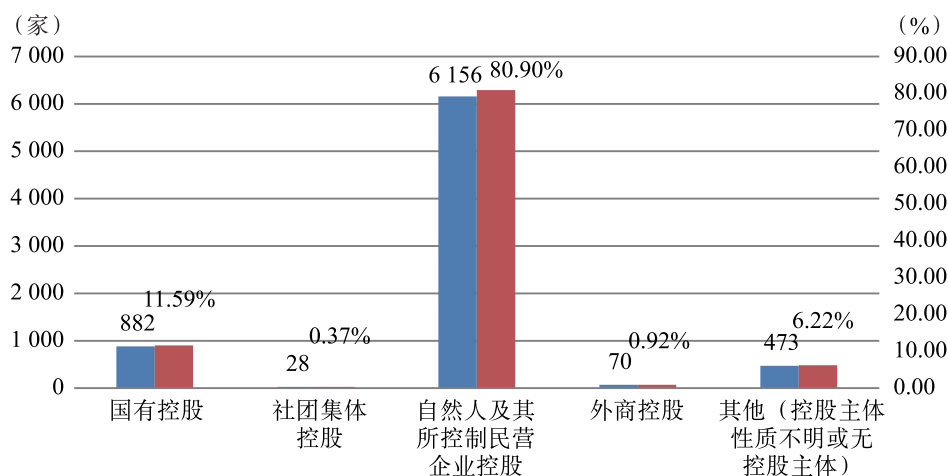
2015 年私募基金登记备案系统升级时新增“控股类型”字段，因此，目前数据库中该字段部分为空，共 708 家管理人。为更好地分析控股类型分布情况，将 708 个空字段剔除。控股类型分布如下：自然人及其所控制民营企业控股 6 156 家，占比 80.90%，为绝对多数；其次为国有控股管理人有 882 家，占 11.59%（见图 7-31）。相比之下，其余控股类型均为少数。

图 7-30 私募股权投资基金管理人股权中外性质分布



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

图 7-31 私募股权投资基金管理人控股类型分布



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

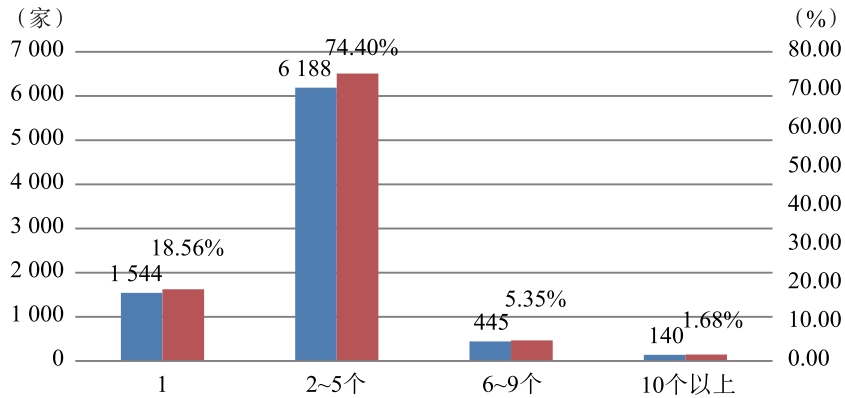
（五）私募股权投资基金管理人股权集中度

1. 私募股权投资基金管理人股东数量分布

截至 2016 年末，从私募股权投资基金管理人的股东数量来看，股东数量为 5 个及以下的管理人数量占据了绝大多数，合计 7 732 家，占比 98.97%（见图 7-32）。

2. 私募股权投资基金管理人单一最大股东持股比例

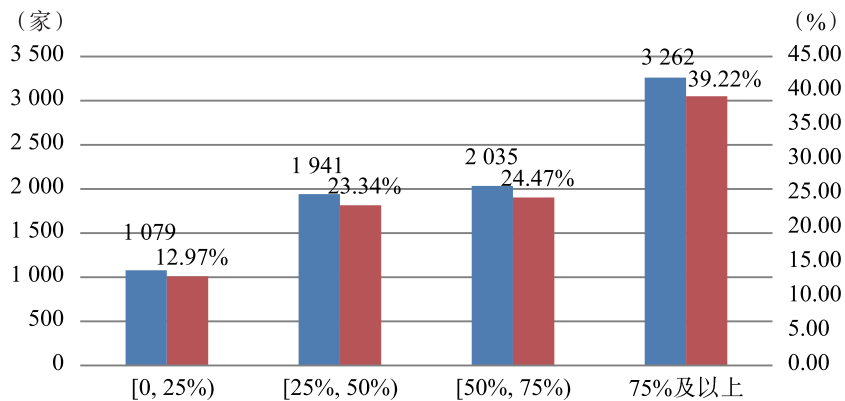
图 7-32 私募股权投资基金管理人股东数量分布



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

从大股东对管理人的控制权来看，私募股权投资基金管理人的单一最大股东持股比例达到 50% 及以上的 5 297 家，占比 63.69%（见图 7-33）。由此可见，私募股权投资基金管理人偏向股权集中的形式，以维持管理人长期稳健经营。

图 7-33 私募股权投资基金管理人单一最大股东持股比例分布



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

（六）私募股权投资基金管理人地域分布情况分析

以中国证监会派出机构所在辖区（共 36 个辖区）划分来分析全国私募股权投资基金管理人地域分布情况，私募基金管理人地域分布的主要特点

是在各辖区均有设立，但主要集中在极少数辖区内。关于办公地点，除了以上 36 个辖区外，部分管理人选择在我国香港办公。

1. 私募股权投资基金管理人注册地分布

截至 2016 年末，私募股权投资基金管理人在北京、深圳和上海三大辖区注册的管理人数量合计 4 882 家，占全国总数的 58.76%；在北京、深圳、上海、浙江（不含宁波）、江苏五大辖区注册的管理人数量合计 5 810 家，占比 69.92%；注册管理人数量排名前九的辖区合计有 6 761 家私募股权投资基金管理人，占全国总数的 81.37%。

从各辖区内注册的私募股权投资基金管理人管理的基金实缴规模来看，地域集中情况更为明显。上海、北京、深圳三大辖区的规模合计 2.44 万亿元，占全国总规模的 54.73%，上海超过北京和深圳，为规模最大辖区；上海、北京、深圳、天津、江苏五大辖区的规模合计 3.09 万亿元，占比 69.39%；注册管理人管理规模排名前九的辖区合计管理 3.72 万亿元，为全国总规模的 83.34%。相关资料见表 7-7 ~ 表 7-9。

表 7-7 私募股权投资基金管理人注册地地域分布

序号	辖区	管理人数量 (家)	序号	辖区	管理人数量 (家)	序号	辖区	管理人数量 (家)	序号	辖区	管理人数量 (家)
1	北京	1 800	10	重庆	126	19	安徽	72	28	贵州	26
2	深圳	1 575	11	湖北	122	20	江西	71	29	宁夏	23
3	上海	1 507	12	山东	114	21	陕西	58	30	内蒙古	23
4	浙江	562	13	厦门	109	22	青岛	54	31	广西	23
5	江苏	366	14	新疆	104	23	云南	53	32	山西	18
6	广东	356	15	西藏	102	24	吉林	46	33	辽宁	16
7	天津	266	16	湖南	87	25	河南	41	34	海南	15
8	宁波	170	17	福建	86	26	大连	36	35	甘肃	12
9	四川	159	18	河北	76	27	黑龙江	27	36	青海	8

注：按证监会派出机构所在辖区，其中广东不含深圳，浙江不含宁波，福建不含厦门，山东不含青岛，辽宁不含大连。

资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

表 7-8 私募股权投资基金管理人管理的基金数量地域分布

序号	辖区	基金数量 (只)	序号	辖区	基金数量 (只)	序号	辖区	基金数量 (只)	序号	辖区	基金数量 (只)
1	上海	3 450	10	西藏	298	19	青岛	116	28	广西	34
2	北京	3 164	11	重庆	195	20	江西	95	29	山西	27
3	深圳	2 695	12	湖北	182	21	陕西	81	30	内蒙古	26
4	浙江	1 024	13	四川	178	22	河北	79	31	宁夏	25
5	天津	711	14	福建	169	23	云南	68	32	黑龙江	24
6	江苏	677	15	新疆	163	24	吉林	58	33	海南	17
7	广东	564	16	厦门	154	25	河南	52	34	辽宁	12
8	安徽	366	17	山东	147	26	贵州	49	35	甘肃	9
9	宁波	302	18	湖南	129	27	大连	43	36	青海	8

注：按证监会派出机构所在辖区，其中广东不含深圳，浙江不含宁波，福建不含厦门，山东不含青岛，辽宁不含大连。

资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

表 7-9 私募股权投资基金管理人管理基金规模地域分布

序号	辖区 名称	规模 (亿元)	序号	辖区 名称	规模 (亿元)	序号	辖区 名称	规模 (亿元)	序号	辖区 名称	规模 (亿元)
1	上海	9 362.33	10	宁波	838.62	19	青岛	367.90	28	河北	74.70
2	北京	8 734.94	11	重庆	810.97	20	贵州	315.84	29	宁夏	68.30
3	深圳	6 308.26	12	湖北	794.39	21	湖南	216.40	30	青海	58.17
4	天津	4 622.57	13	四川	659.97	22	广西	180.02	31	大连	31.56
5	江苏	1 912.11	14	新疆	615.65	23	吉林	157.47	32	甘肃	20.27
6	安徽	1 892.95	15	云南	505.42	24	厦门	144.61	33	山西	13.57
7	浙江	1 815.51	16	福建	413.49	25	河南	130.40	34	海南	6.89
8	广东	1 616.18	17	江西	409.20	26	陕西	105.32	35	黑龙江	5.12
9	西藏	895.77	18	山东	388.78	27	内蒙古	92.90	36	辽宁	2.17

注：按证监会派出机构所在辖区，其中广东不含深圳，浙江不含宁波，福建不含厦门，山东不含青岛，辽宁不含大连。

资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

2. 私募股权投资基金管理人办公地分布

截至 2016 年末，私募股权投资基金管理人在北京、深圳和上海三大辖

区办公的管理人数量合计 5 182 家，占全国总数的 62.34%；在北京、上海、深圳、浙江（不含宁波）、广东（不含深圳）五大辖区办公的管理人数量合计 6 109 家，占比 73.49%；管理人数量排名前 9 的辖区合计有 6 877 家私募股权投资基金管理人，占全国总数的近 82.73%。

从各辖区内私募股权投资基金管理人管理的基金实缴规模来看，办公地域比注册地域要更为集中。北京、上海、深圳三大辖区的规模合计 3.28 万亿元，占全国总规模的 73.39%；在北京、上海、深圳、广东（不含深圳）、浙江（不含宁波）五大辖区的管理规模合计 3.60 万亿元，占比 80.66%；排名前 9 的辖区内管理人管理规模合计 4.00 万亿元，为全国总规模的 89.71%。同时，各辖区内管理人管理规模排名的巨大差异反映出各辖区内私募股权投资基金管理人发展水平与“吸金效应”的差别。相关资料见表 7-10 ~ 表 7-12。

表 7-10 私募股权投资基金管理人办公地域分布

序号	辖区	管理人数量 (家)	序号	辖区	管理人数量 (家)	序号	辖区	管理人数量 (家)	序号	辖区	管理人数量 (家)
1	北京	2 374	10	重庆	126	19	陕西	68	28	辽宁	26
2	上海	1 570	11	天津	113	20	青岛	62	29	山西	26
3	深圳	1 238	12	厦门	105	21	云南	60	30	内蒙古	24
4	浙江	502	13	湖南	100	22	新疆	52	31	广西	20
5	广东	425	14	河南	87	23	吉林	45	32	西藏	19
6	江苏	317	15	河北	83	24	江西	43	33	海南	19
7	四川	193	16	福建	78	25	大连	43	34	宁夏	16
8	湖北	131	17	宁波	73	26	贵州	29	35	甘肃	10
9	山东	127	18	安徽	72	27	黑龙江	29	36	青海	7
										香港	1

注：按证监会派出机构所在辖区，其中广东不含深圳，浙江不含宁波，福建不含厦门，山东不含青岛，辽宁不含大连。

资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

表 7-11 私募股权投资基金管理人管理的基金数量地域分布

序号	辖区	基金数量 (只)	序号	辖区	基金数量 (只)	序号	辖区	基金数量 (只)	序号	辖区	基金数量 (只)
1	北京	4 690	10	安徽	176	19	河北	87	28	广西	31
2	上海	3 753	11	重庆	165	20	云南	81	29	内蒙古	28
3	深圳	2 275	12	山东	158	21	青岛	79	30	黑龙江	28
4	浙江	969	13	湖南	147	22	大连	69	31	宁夏	22
5	广东	691	14	厦门	145	23	新疆	56	32	辽宁	20
6	江苏	448	15	福建	133	24	贵州	50	33	西藏	19
7	四川	215	16	河南	130	25	江西	45	34	海南	16
8	湖北	187	17	宁波	121	26	吉林	44	35	甘肃	7
9	天津	177	18	陕西	96	27	山西	43	36	青海	7
										香港	1

注：按证监会派出机构所在辖区，其中广东不含深圳，浙江不含宁波，福建不含厦门，山东不含青岛，辽宁不含大连。

资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

表 7-12 私募股权投资基金管理人管理基金规模地域分布

序号	辖区	规模 (亿元)	序号	辖区	规模 (亿元)	序号	辖区	规模 (亿元)	序号	辖区	规模 (亿元)
1	北京	17 687.64	10	重庆	488.62	19	青岛	233.66	28	河北	55.43
2	上海	9 419.17	11	云南	485.12	20	广西	178.95	29	大连	40.58
3	深圳	5 658.72	12	山东	390.78	21	江西	165.37	30	宁夏	29.74
4	广东	1 672.73	13	四川	366.50	22	厦门	161.23	31	西藏	24.90
5	浙江	1 569.75	14	河南	354.50	23	吉林	116.65	32	山西	19.45
6	安徽	1 338.27	15	福建	319.29	24	陕西	106.55	33	甘肃	18.57
7	江苏	1 026.91	16	贵州	316.00	25	内蒙古	92.77	34	辽宁	6.41
8	天津	902.30	17	新疆	245.82	26	宁波	76.68	35	黑龙江	5.42
9	湖北	772.07	18	湖南	235.85	27	青海	56.17	36	海南	4.41
										香港	0.50

注：按证监会派出机构所在辖区，其中广东不含深圳，浙江不含宁波，福建不含厦门，山东不含青岛，辽宁不含大连。

资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

以上可知，北京、上海、深圳、江苏、浙江等经济发达地区，私募股权投资基金管理人集中分布；西部、西北部以及北部等地区，经济条件一

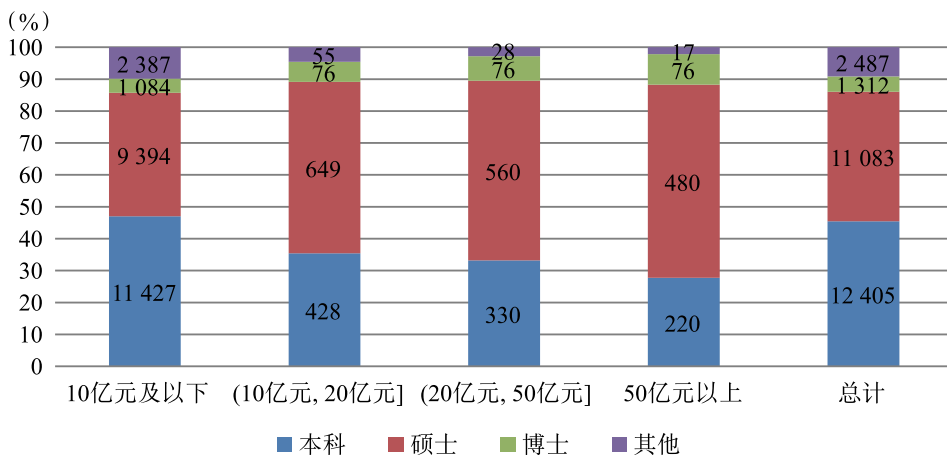
般，投资者文化尚不成熟，所以分布的私募股权投资基金管理人较少。不过，西藏等地的基金管理人注册地排名高于平均水平，说明地区优惠税收政策和良好商事制度对私募股权投资基金管理人来说也至关重要。

三、私募股权投资基金管理人高管情况

（一）私募股权投资基金管理人高管的学历分布

截止到 2016 年年底，私募股权投资基金管理人高级管理人员共 27 287 人，比 2015 年年底的 37 409 人相比减少了 27.1%。在私募股权投资基金领域，高管最高学历以硕士研究生与本科学历为主。其中，本科 12 405 人，占比 45.46%；硕士 11 083 人，占比 40.62%；博士 1 312 人，占比 4.81%。管理人的管理规模与其高管学历分布比例呈现一定相关性，随着管理人管理规模的增长，其高管中本科学历人数占比明显下降而拥有硕士、博士学位的高管人数占比明显上升（见图 7-34）。

图 7-34 私募股权投资基金管理人高管最高学历分布情况



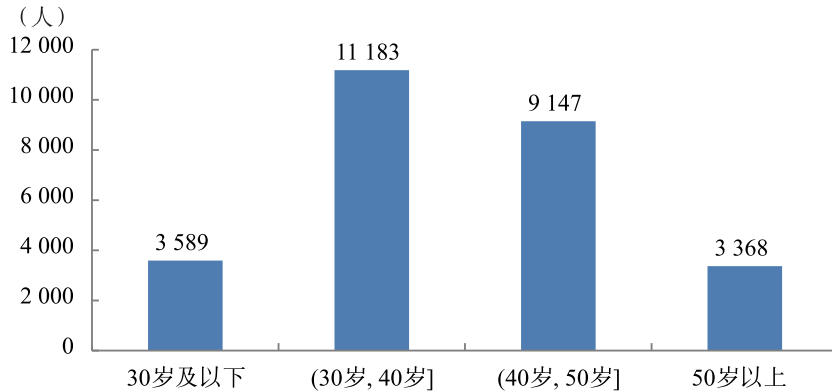
资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

（二）私募股权投资基金管理人高管年龄分布

截止到 2016 年年底，私募股权投资基金管理人高管中，30 岁及以下有

3 589 人，占比为 13.2%；（30 岁，40 岁] 的有 11 183 人，占比 41.0%；（40 岁，50 岁] 之间的有 9 147 人，占比为 33.5%；50 岁以上的有 3 368 人，占比为 12.3%（见图 7-35）。

图 7-35 私募股权投资基金管理人高管年龄分布情况

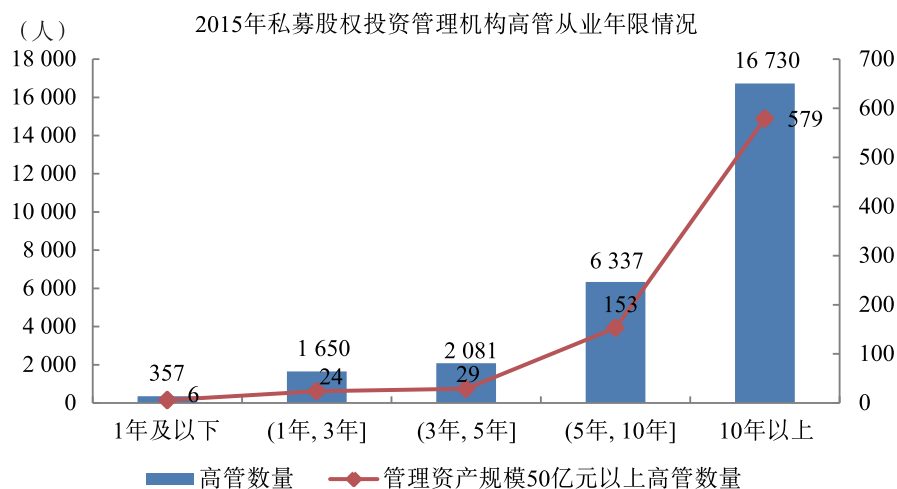


资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

（三）私募股权投资基金管理人高管从业年限

截止到 2016 年年底，私募股权投资基金管理人高管中，高管从业经历 1 年及以下的有 357 人，管理资产规模 50 亿元以上的 6 人；高管从业经历（1 年，3 年] 的有 1 650 人，管理资产规模 50 亿元以上的 24 人；高管从业经历（3 年，5 年] 的有 2 081 人，管理资产规模 50 亿元以上的 29 人；高管从业经历（5 年，10 年] 的有 6 337 人，管理资产规模 50 亿元以上的 153 人；高管从业经历 10 年以上的有 16 730 人，管理资产规模 50 亿元以上的 579 人（未披露从业年限的高管 132 人，其中有 2 人管理资产规模 50 亿元以上）。高管人员数量和管理资产规模 50 亿元以上的高管人员数量与从业年限呈正向变化；尤其是从业年限在 10 年以上的高管人员数量呈现爆发式增长（见图 7-36）。

图 7-36 私募股权投资基金管理人高管从业年限分布情况



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

第四节 创业投资基金管理人

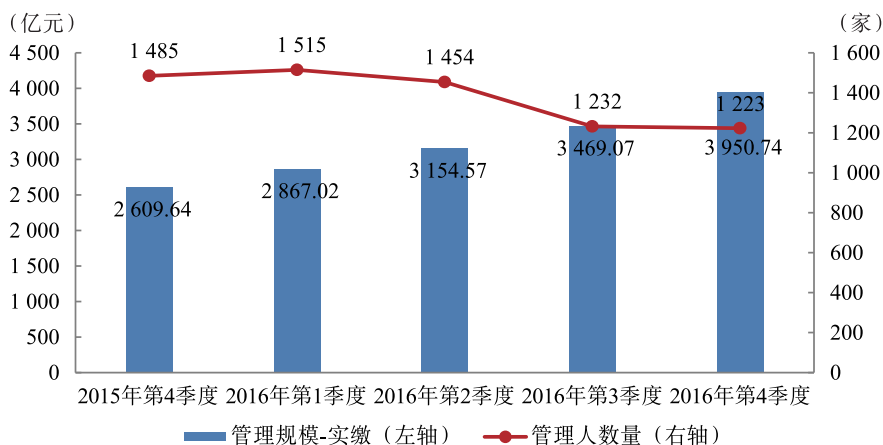
一、创业投资基金行业整体概况

截至 2016 年末，在中国证券投资基金业协会登记的创业投资基金管理人达 1 223 家，实缴规模为 3 950.74 亿元。创业投资基金管理人累计管理 2 114 只基金，实缴规模为 3 950.74 亿元。创业投资基金管理人工总数为 13 740 人。

截至 2016 年末，在中国证券投资基金业协会登记的创业投资基金管理人达 1 223 家，较 2015 年减少 262 家，下降 17.64%；实缴规模为 3 950.74 亿元，较 2015 年增加 1 341.10 亿元，增长 51.39%（见图 7-37）。1 223 家管理人的员工总数为 13 740 人，较 2015 年减少 4 533 人，下降 24.81%，平均每家管理人的从业人员大致为 11 人（见图 7-38）。2016 年由于《公告》的发布和落实，管理规模为零的“空壳”私募基金管理人因未及时发

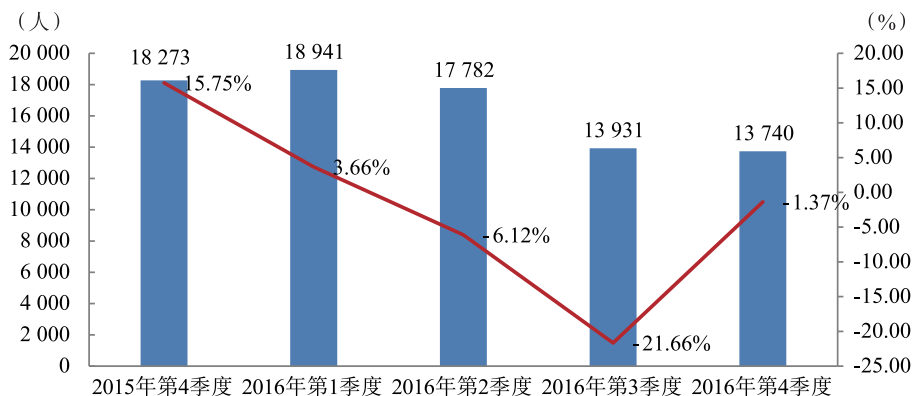
行产品被相继注销，截至 2016 年末，此类机构基本清理完毕，市场乱象得到了有效控制。经过整改，创业投资基金管理人数量较 2015 年下降明显，但管理规模稳步增长。

图 7-37 2016 年创业投资基金管理人数量和规模变化情况



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

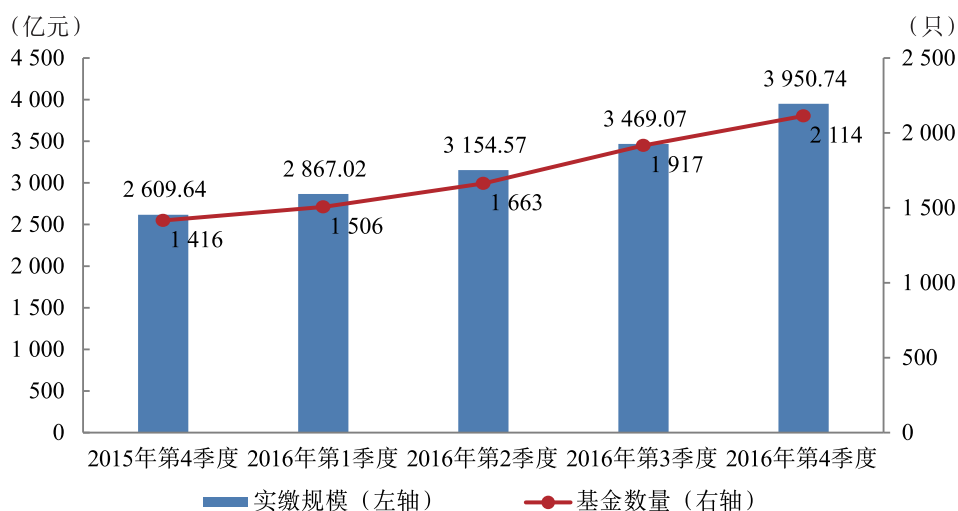
图 7-38 创业投资基金管理人从业人员数量变化



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

截至 2016 年末，创业投资基金管理人累计管理 2 114 只基金，同比增长 49.29%；实缴规模为 3 950.74 亿元，同比增长 51.39%。2016 年创业投资基金管理人管理的基金数量和规模都呈现良好上涨趋势（见图 7-39）。

图 7-39 创业投资基金管理人管理基金数量/规模增长情况



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

二、创业投资基金管理人具体情况

（一）创业投资基金管理人管理基金情况

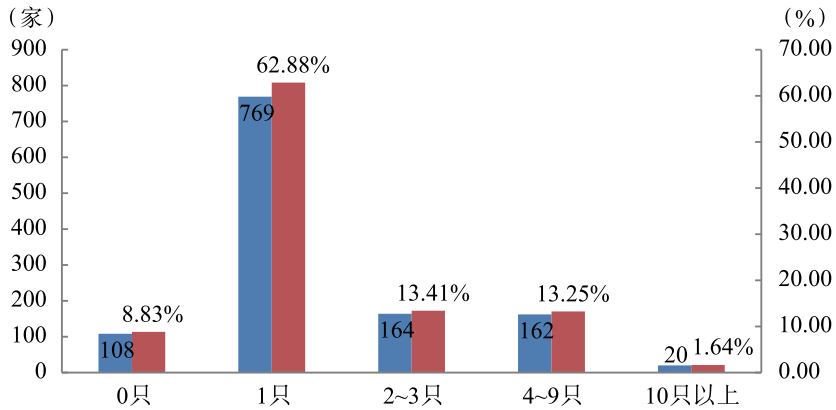
1. 创业投资基金管理人管理基金数量

从管理私募基金数量看，截至 2016 年末，创业投资基金管理人所管理的基金数量在 2 只及以上的仅占 28.29%，管理 0 只基金的管理人有 108 家，占 8.83%；管理 1 只基金的管理人有 769 家，占 62.88%（见图 7-40）。在实际管理基金的 1 115 家创业投资基金管理人中，平均每家管理人管理 1.89 只私募投资基金。

2. 创业投资基金管理人管理基金规模分布

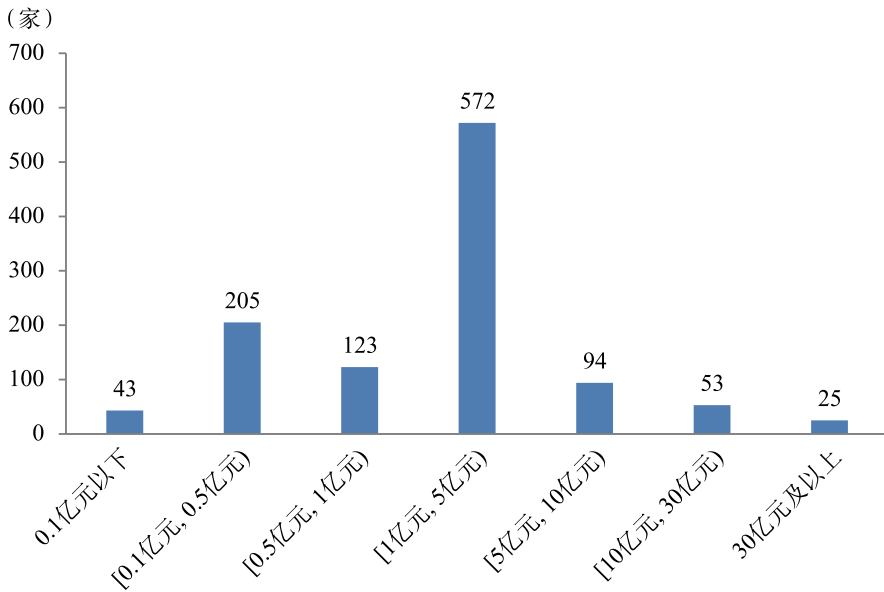
截至 2016 年末，管理规模 5 亿元以下的 943 家，占 84.57%；其中，管理规模 [1 亿元，5 亿元) 的 572 家，占 51.30%。此外，管理规模 [5 亿元，10 亿元) 的 94 家，占 8.43%；管理规模 [10 亿元，30 亿元) 的 53 家，占 4.75%；管理规模 30 亿元及以上的管理人 25 家，占比 2.24%。平均每家管理人（不含管理规模为零的管理人）管理规模为 3.54 亿元（见图 7-41）。

图 7-40 创业投资基金管理人管理基金数量分布



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

图 7-41 创业投资基金管理人规模分布情况（不含管理规模为零的管理人）



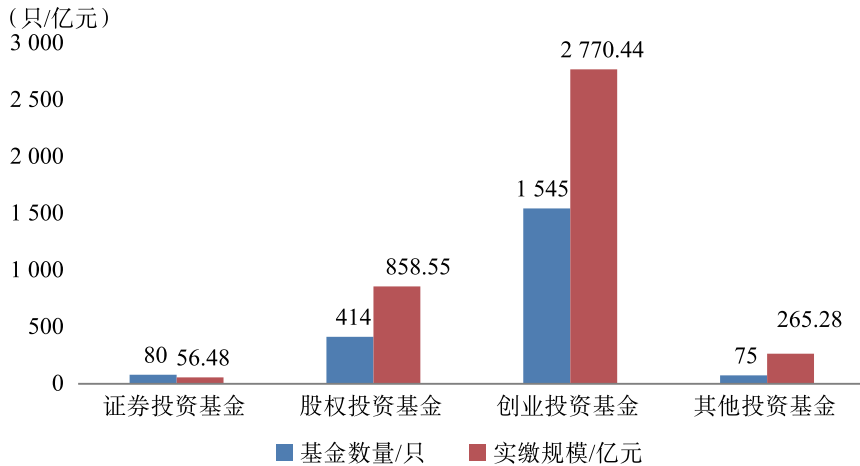
资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

（二）创业投资基金管理人专业化管理情况

截至 2016 年末，创业投资基金管理人所管理基金中，创业投资基金 1 545 只，实缴规模 2 770.44 亿元，占比分别为 73.08% 和 70.12%（见图

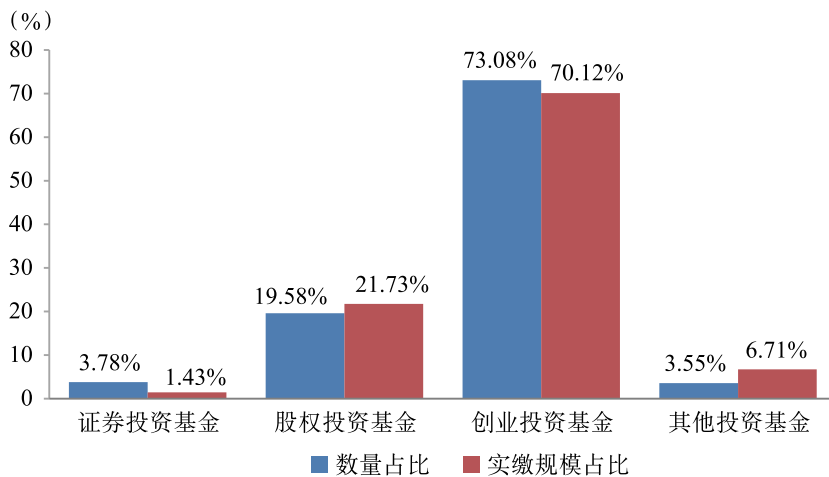
7-42)。创业投资基金的基金数量和规模均占绝对比重，占比约70%，体现了在中国证券投资基金业协会登记的创业投资基金管理人鲜明的专业化管理特征（见图7-43）。

图7-42 创业投资基金管理人所管理私募基金数量及规模分布



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

图7-43 创业投资基金管理人所管理私募基金数量及规模占比分布

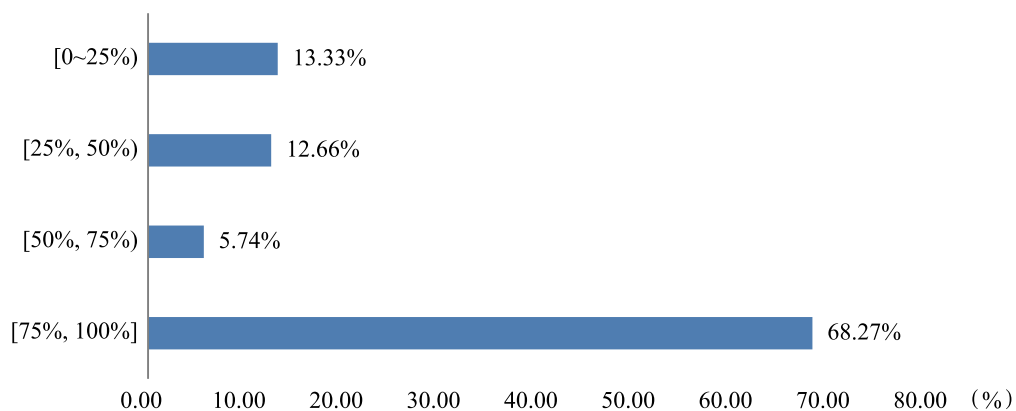


资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

（三）创业投资基金管理人资本金情况

从创业投资基金管理人注册资本（实缴/认缴）比例看，大多数创业投资基金管理人注册资本实缴比例在 [75%，100%]，占比为 68.27%。注册资本实缴比例在 [0，25%) 的创业投资基金管理人占比 13.33%；注册资本实缴比例在 [25%，50%) 的创业投资基金管理人占比 12.66%；注册资本实缴比例在 [50%，75%) 的创业投资基金管理人占比 5.74%（见图 7-44）。

图 7-44 创业投资基金管理人注册资本实缴比例情况



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

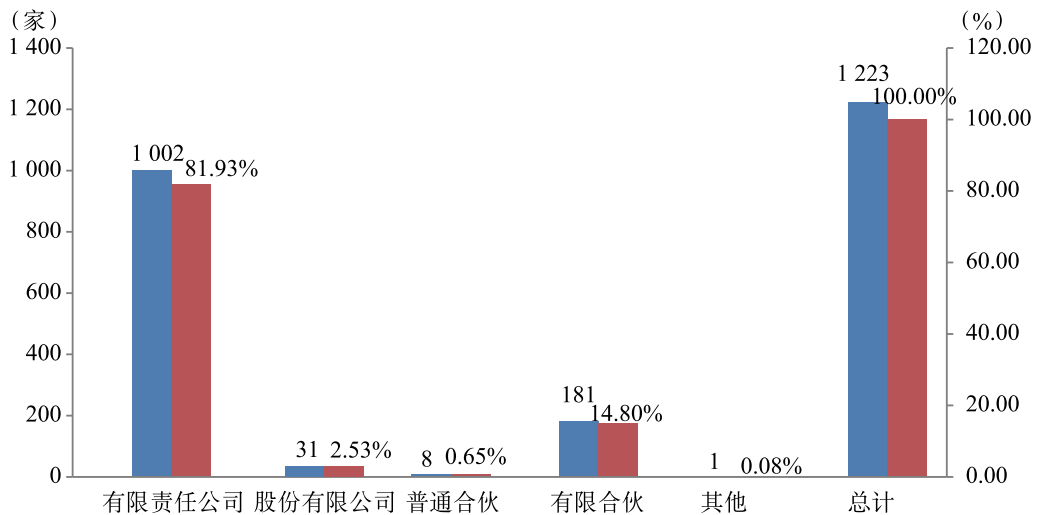
（四）创业投资基金管理人的机构特点

1. 创业投资基金管理人组织形式

截至 2016 年末，创业投资基金管理人采取的组织形式分布情况为：公司制管理人共 1 033 家，约占 84.46%。其中，采用有限责任公司形式 1 002 家，占 81.93%；股份有限公司形式 31 家，占 2.53%；合伙制管理人共 189 家，占 14.88%，其中，普通合伙企业 8 家，占 0.65%；有限合伙企业 181 家，占 14.80%；其他类型管理人 1 家，占 0.08%（见图 7-45）。从已登记情况看，公司制创业投资基金管理人数量占比最高，其中绝大部分是有限责任公司。

2. 创业投资基金管理人股权性质

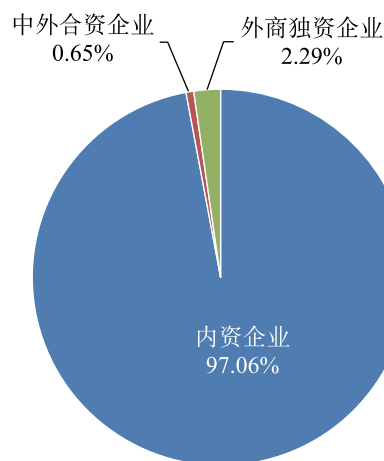
图 7-45 创业投资基金管理人组织形式分布情况



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

按照股权性质的不同，可将创业投资基金管理人分为内资企业、中外合资企业、外商独资企业。截至 2016 年末，内资企业 1 187 家，以占比 97.06% 的绝对优势成为创业投资基金管理人主要股权性质分类。此外，中外合资企业为 8 家，占 0.65%；外商独资企业 28 家，占比 2.29%（见图 7-46）。

图 7-46 创业投资基金管理人股权性质分布情况

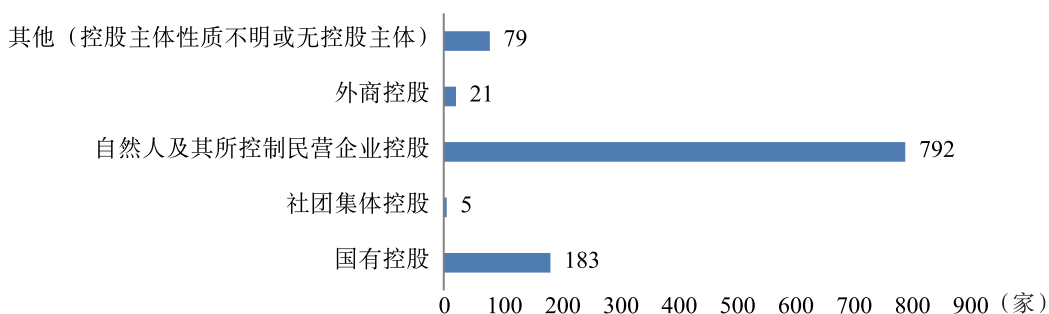


资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

3. 创业投资基金管理人控股类型

2015年私募基金登记备案系统升级时新增“控股类型”字段，因此，目前数据库中该字段部分为空，共143家管理人。为更好地分析控股类型分布情况，将143个空字段剔除。截至2016年末创业投资基金管理人控股类型分布如下：国有控股管理人有183家，占16.94%；社团集体控股5家，占比0.46%；自然人及其所控制民营企业控股792家，占比73.33%，为绝大多数；外商控股21家，占比1.94%；其他（控股主体性质不明或无控股主体）管理人79家，占比7.31%（见图7-47）。

图7-47 创业投资基金管理人控股类型分布情况



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

（五）创业投资基金管理人股权集中度

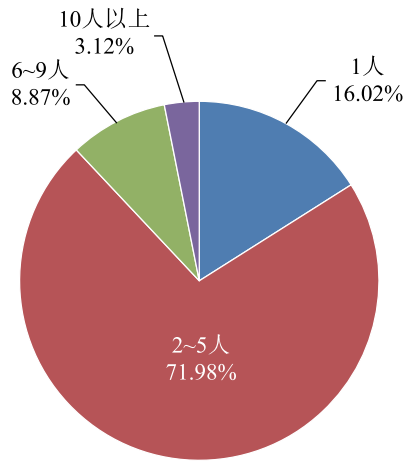
1. 创业投资基金管理人股东数量分布

截至2016年末，从创业投资基金管理人的股东数量来看，股东数量为2~5个的管理人数量最多，有876家，占比71.98%；股东数量10个以上的很少见，仅38家，占比3.12%（见图7-48）。

2. 创业投资基金管理人单一最大股东持股比例

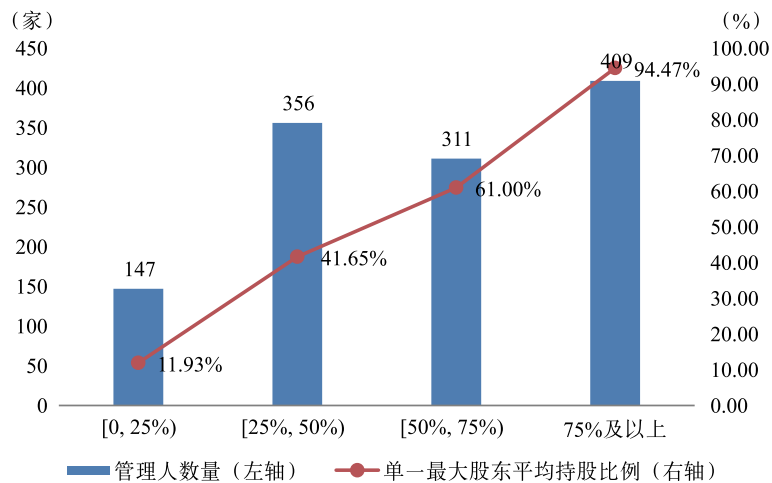
从大股东对机构的控制权来看，创业投资基金管理人的单一最大股东持股比例达到50%及以上的720家（见图7-49），占比58.87%，其中17.19%的机构单一最大股东100%完全控股。由此可见，创业投资基金管理人偏向股权集中的形式，以维持机构长期稳健经营。

图 7-48 2016 年创业投资基金管理人股东数量分布情况



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

图 7-49 创业投资基金管理人单一最大股东持股比例分布



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

（六）创业投资基金管理人地域分布情况分析

1. 创业投资基金管理人注册地分布

以中国证监会派出机构所在辖区（共 36 个）划分来分析全国创业投资基金管理人地域分布情况。私募投资基金管理人地域分布的主要特点是在

各辖区均有设立，但主要集中在极少数辖区内。按管理人注册地域分布，创业投资基金管理人主要分布于北京、上海、深圳和江苏等地；截至2016年末，北京地区注册的创业投资基金管理人数量居于全国第一，注册管理人数量为223家，上海注册管理人数量为217家，江苏注册管理人数量为175家，深圳注册管理人数量为119家，北京、上海、江苏、深圳注册管理人数量占全国总数的60.02%；从基金规模来看，注册地在江苏的实缴规模位居全国第一。相关资料见表7-13~表7-15。

表7-13 2016年创业投资基金管理人注册地区地域分布情况

序号	辖区	管理人数量 (家)	序号	辖区	管理人数量 (家)	序号	辖区	管理人数量 (家)	序号	辖区	管理人数量 (家)
1	北京	223	10	四川	24	19	贵州	12	28	内蒙古	5
2	上海	217	11	厦门	24	20	河南	11	29	云南	4
3	江苏	175	12	安徽	23	21	福建	10	30	江西	3
4	深圳	119	13	陕西	22	22	山西	7	31	吉林	3
5	浙江	82	14	山东	22	23	新疆	7	32	海南	3
6	广东	49	15	湖南	18	24	大连	6	33	广西	2
7	湖北	38	16	青岛	15	25	河北	5	34	宁夏	2
8	宁波	30	17	重庆	12	26	辽宁	5	35	甘肃	1
9	天津	26	18	西藏	12	27	黑龙江	5	36	青海	1

注：按证监会派出机构所在辖区，其中广东不含深圳，浙江不含宁波，福建不含厦门，山东不含青岛，辽宁不含大连。

资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

表7-14 2016年创业投资基金管理人管理基金数量地域分布

序号	辖区	基金数量 (只)	序号	辖区	基金数量 (只)	序号	辖区	基金数量 (只)	序号	辖区	基金数量 (只)
1	北京	391	10	西藏	36	19	贵州	17	28	内蒙古	4
2	江苏	348	11	厦门	32	20	重庆	15	29	云南	4
3	上海	323	12	山东	27	21	河南	12	30	吉林	3
4	深圳	294	13	安徽	27	22	大连	8	31	海南	3
5	浙江	177	14	四川	25	23	山西	7	32	广西	2
6	广东	76	15	福建	25	24	辽宁	7	33	江西	2
7	天津	71	16	陕西	24	25	新疆	7	34	青海	2
8	宁波	48	17	青岛	20	26	黑龙江	7	35	宁夏	1
9	湖北	47	18	湖南	17	27	河北	4	36	甘肃	1

注：按证监会派出机构所在辖区，其中广东不含深圳，浙江不含宁波，福建不含厦门，山东不含青岛，辽宁不含大连。

资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

表 7-15 2016 年创业投资基金管理人管理规模地域分布

序号	辖区	规模 (亿元)	序号	辖区	规模 (亿元)	序号	辖区	规模 (亿元)	序号	辖区	规模 (亿元)
1	江苏	882.42	10	天津	80.77	19	贵州	30.30	28	海南	6.12
2	北京	786.67	11	陕西	78.98	20	青岛	30.24	29	河北	4.80
3	深圳	440.46	12	湖北	55.12	21	重庆	28.61	30	云南	4.04
4	上海	410.76	13	福建	51.45	22	辽宁	22.90	31	青海	4.00
5	厦门	211.04	14	西藏	48.52	23	山西	15.76	32	大连	3.20
6	浙江	198.56	15	宁波	45.95	24	河南	12.92	33	江西	2.06
7	安徽	165.49	16	四川	44.93	25	吉林	10.30	34	甘肃	1.50
8	广东	86.72	17	山东	44.25	26	内蒙古	8.60	35	广西	0.95
9	新疆	84.60	18	湖南	41.10	27	黑龙江	6.28	36	宁夏	0.40

注：按证监会派出机构所在辖区，其中广东不含深圳，浙江不含宁波，福建不含厦门，山东不含青岛，辽宁不含大连。

资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

2. 创业投资基金管理人办公地分布

按照机构办公地区分布，北京、上海、深圳和江苏依旧排名靠前，办公地区在北京的创业投资基金管理人累计 284 家，办公地区在上海的有 240 家，办公地区在江苏的有 151 家，办公地区在深圳的有 119 家，北京、上海、江苏、深圳数量占全国总数的 64.92%。从基金规模来看，办公地在北京的实缴规模领先其他城市。

表 7-16 2016 年创业投资基金管理人办公地区地域分布情况

序号	辖区	管理人 数量 (家)	序号	辖区	管理人 数量 (家)	序号	辖区	管理人 数量 (家)	序号	辖区	管理人 数量 (家)
1	北京	284	10	山东	21	19	青岛	12	28	云南	3
2	上海	240	11	安徽	20	20	福建	10	29	海南	3
3	江苏	151	12	陕西	20	21	山西	7	30	西藏	3
4	深圳	119	13	宁波	20	22	大连	6	31	宁夏	2
5	浙江	77	14	天津	18	23	辽宁	5	32	新疆	1
6	广东	41	15	湖南	16	24	黑龙江	5	33	广西	1
7	湖北	37	16	河南	15	25	内蒙古	4	34	江西	1
8	四川	24	17	重庆	13	26	河北	4	35	甘肃	1
9	厦门	23	18	贵州	12	27	吉林	3	36	青海	1

注：按证监会派出机构所在辖区，其中广东不含深圳，浙江不含宁波，福建不含厦门，山东不含青岛，辽宁不含大连。

资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

表 7-17 2016 年创业投资基金管理人管理的基金数量地域分布

序号	辖区	基金数量 (只)	序号	辖区	基金数量 (只)	序号	辖区	基金数量 (只)	序号	辖区	基金数量 (只)
1	北京	501	10	厦门	32	19	湖南	15	28	云南	3
2	上海	362	11	山东	25	20	河南	15	29	内蒙古	3
3	江苏	304	12	福建	25	21	大连	8	30	海南	3
4	深圳	299	13	四川	24	22	山西	7	31	青海	2
5	浙江	171	14	安徽	23	23	辽宁	7	32	新疆	1
6	广东	71	15	陕西	23	24	西藏	7	33	广西	1
7	湖北	42	16	重庆	17	25	黑龙江	7	34	宁夏	1
8	天津	41	17	贵州	17	26	河北	4	35	甘肃	1
9	宁波	32	18	青岛	17	27	吉林	3	36	江西	0

注：按证监会派出机构所在辖区，其中广东不含深圳，浙江不含宁波，福建不含厦门，山东不含青岛，辽宁不含大连。

资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

表 7-18 2016 年创业投资基金管理人管理的规模地域分布

序号	辖区	规模 (亿元)	序号	辖区	规模 (亿元)	序号	辖区	规模 (亿元)	序号	辖区	规模 (亿元)
1	北京	936.69	10	天津	56.20	19	青岛	23.27	28	河北	4.80
2	江苏	825.54	11	湖北	53.92	20	辽宁	22.90	29	青海	4.00
3	深圳	516.48	12	福建	51.45	21	河南	16.20	30	大连	3.20
4	上海	469.51	13	四川	43.93	22	山西	15.76	31	云南	2.59
5	厦门	211.04	14	山东	42.42	23	吉林	10.30	32	甘肃	1.50
6	浙江	188.26	15	湖南	38.54	24	西藏	8.18	33	新疆	1.00
7	安徽	148.90	16	贵州	30.30	25	黑龙江	6.28	34	广西	0.68
8	陕西	78.48	17	宁波	27.58	26	海南	6.12	35	宁夏	0.40
9	广东	70.81	18	重庆	27.44	27	内蒙古	6.10	36	江西	0

注：按证监会派出机构所在辖区，其中广东不含深圳，浙江不含宁波，福建不含厦门，山东不含青岛，辽宁不含大连。

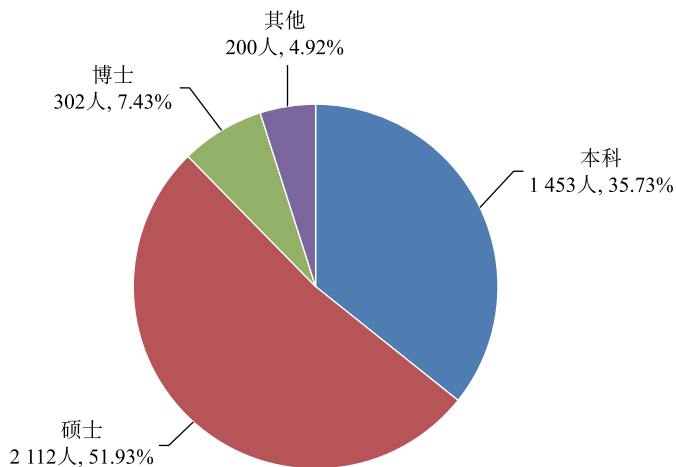
资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

三、创业投资基金管理人高管情况

（一）创业投资基金管理人高管人员学历分布情况

从高管最高学历来看，创业投资基金管理人高管最高学历为本科及以上学历的为 3 867 人，占比 95.08%。其中，本科 1 453 人，占比 35.73%；硕士 2 112 人，占比 51.93%；博士 302 人，占比 7.43%；硕博占比 59.36%；可见，创业投资基金管理人高管一般需要较高学历。本科以下 200 人，占比仅为 4.92%（见图 7-50）。

图 7-50 创业投资基金管理人高管最高学历分布情况（人）

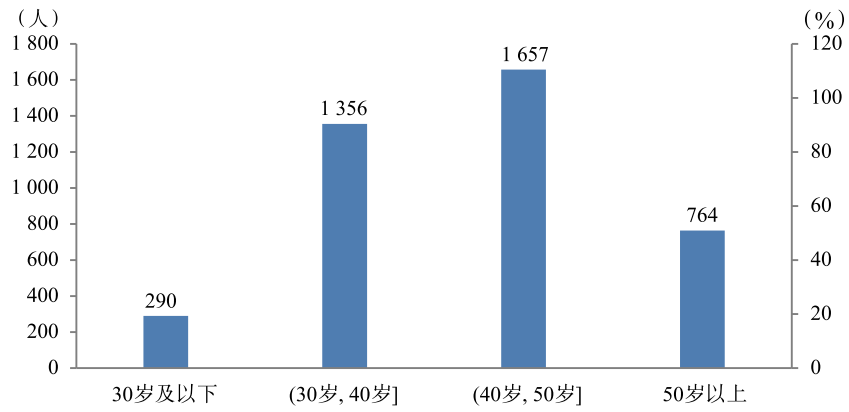


资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

（二）创业投资基金管理人高管人员年龄分布情况

从高管年龄分布来看，创业投资基金管理人高管年龄主要集中在（30 岁，50 岁]，占比 74.08%。年龄在 30 岁及以下的高管 290 人，占比仅 7.13%；年龄在（30 岁，40 岁]的高管 1 356 人，占比 33.34%；年龄在（40 岁，50 岁]的高管 1 657 人，占比 40.74%；年龄 50 岁以上的 764 人，占比 18.79%（见图 7-51）。

图 7-51 创业投资基金管理人高管年龄分布情况



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

第八章

公开募集证券投资基金持有人

为把握基金持有人结构特性，了解基金持有人对基金的认知，深入了解基金持有人的资产配置偏好。2017 年第 2 季度，中国证券投资基金业协会联合各基金管理公司和独立基金销售机构会员向基金个人投资者发放调查问卷，连续第十年对基金个人投资者情况进行抽样调查。本次问卷调查最终有效样本 76 288 份，错误样本剔除率在 1% 以内。

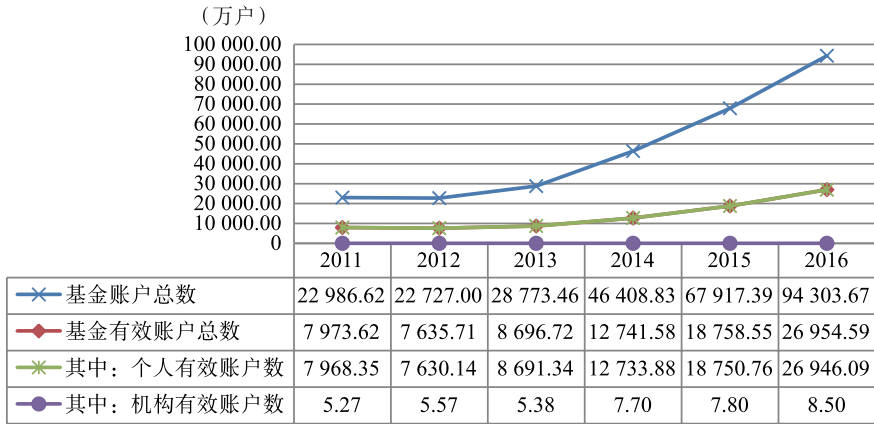
第一节 个人投资者基本情况

一、账户结构

根据“开放式证券投资基金投资者结构季报”，截至 2016 年底，基金账户总数 94 303.67 万户，较 2015 年末上升了 263 86.28 万户；其中有效账户数^①为 26 954.59 万户，较 2015 年底增加了 8 196.04 万户，增幅 43.7%。2013 年以前，基金有效账户数相对稳定，2014 年开始有显著增长。2015 年和 2016 年，个人有效账户数延续了高增长的趋势，机构有效账户数相对稳定，增幅为 9.0%。

^① 有效账户数是指统计期末基金账户数中持有基金份额的账户数量。

图 8-1 开放式证券投资基金投资者有效账户情况

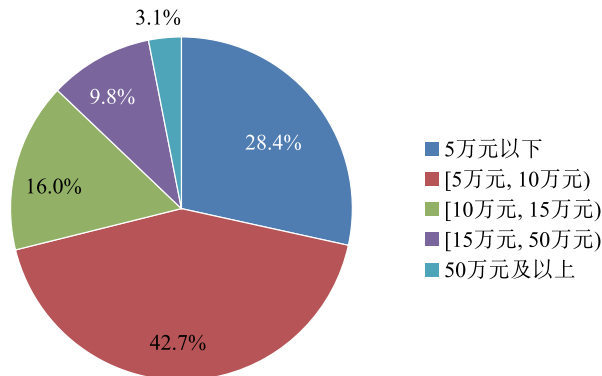


资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

二、收入水平分布

2016年，87.1%的个人投资者的税后年收入低于人民币15万元，说明基金投资者以中低收入者为主（见图8-2）。其中，税后年收入5万元以下的投资者占比28.4%，与2015年相比有所增加。年收入[5万元，10万元）的投资者占比42.7%，[10万元，15万元）的投资者占比为16%，和2015年调查数据结果基本相似。

图 8-2 基金个人投资者税后年收入

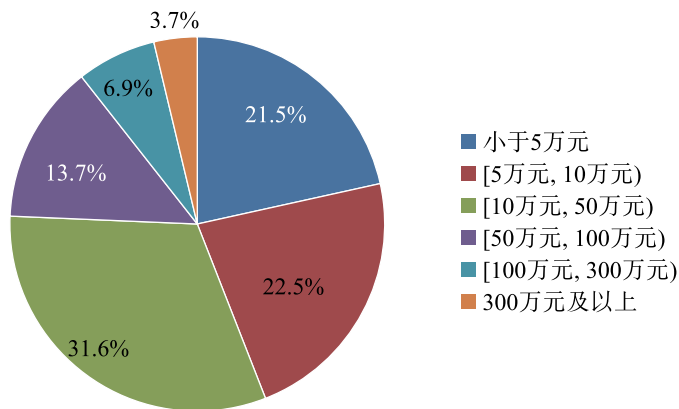


资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

三、金融资产规模分布

金融资产规模 50 万元以上的投资者占比达到 24.3%，金融资产规模低于 50 万元的投资者比例为 75.7%，其中金融资产规模 10 万元以下的投资者比例为 44%，所占比重最高，2015 年占比为 49.2%，2016 年降低 5.2 个百分点。金融资产小于 5 万元的投资者减少 4.3 个百分点，而金融资产 [10 万元，50 万元) 的投资者占比增加 3.5 个百分点（见图 8-3）。

图 8-3 基金个人投资者金融资产总规模



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

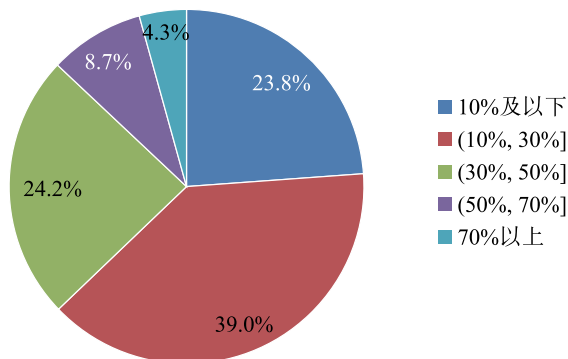
第二节 基金持有情况

一、投资金额占家庭年收入比重分布

2016 年，23.8% 的基金个人投资者的投资金额占家庭年收入低于 10%，39% 的基金个人投资者的投资金额占家庭年收入的比例区间为（10%，30%），24.2% 的投资者的投资额占家庭年收入的比例在（30%，50%）之

间，近九成的投资者投资金额占家庭收入比重在 50% 以下（见图 8-4）。

图 8-4 基金个人投资者投资金额占家庭收入比重

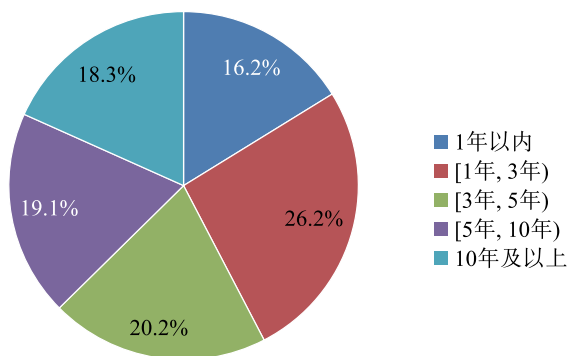


资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

二、基金投资经验

调查数据显示（见图 8-5），37.4% 的基金个人投资者具有超过 5 年的投资经验，比 2015 年降低了 3.6 个百分点，投资经验在 5 年以内的投资者占比为 62.6%，比 2015 年增加 3.6 个百分点。其中，1 年以内的投资者占比为 16.2%，比 2015 年减少约 10%；[1 年，5 年) 的投资者占比 46.4%，比 2015 年增加 13%。

图 8-5 基金个人投资者投资经验

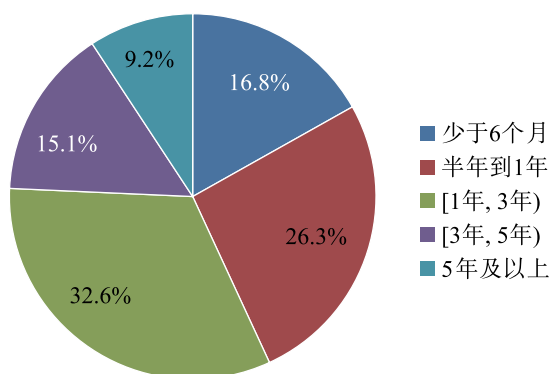


资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

三、持有单只基金的平均时间

与 2015 年类似，投资者持有单只基金的平均时间均匀分布在各个期限范围内。其中，持有基金 [1 年，3 年) 的投资者比例最高，占比为 32.6%，比 2015 年提升 7.6 个百分点。半年到 1 年的投资者比例为 26.3%，比 2015 年提高 3.3 个百分点，[3 年，5 年) 和 5 年及以上的投资者比例分别为 15.1% 和 9.2%，与 2015 年相比均有所下降，另有 16.8% 的投资者平均持有单只基金的时间少于半年（见图 8-6）。整体短期持有期限比 2015 年有所下降。

图 8-6 基金个人投资者持有单只基金的平均时间

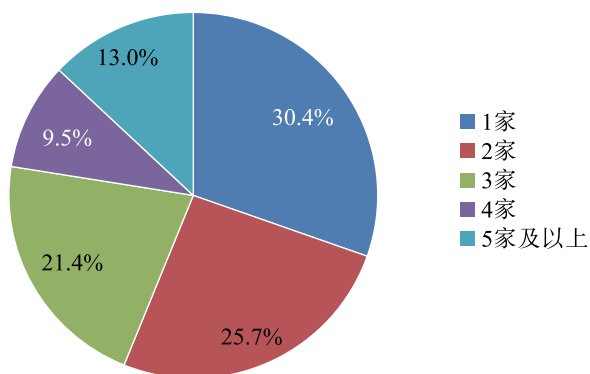


资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

四、持有公募基金的家数

有 30.4% 的基金投资者持有 1 家公司的基金产品，25.7% 的基金个人投资者持有 2 家基金公司的公募基金产品，21.4% 的投资者持有 3 家基金公司的公募基金产品，9.5% 投资者持有 4 家基金公司的公募基金产品，13% 的投资者持有 5 家或 5 家以上基金公司的公募基金产品（见图 8-7）。而 2015 年的对应调查结果分别是 27%、22%、20%、12% 和 19%，基金公司分散化程度比 2015 年下降。

图 8-7 基金个人投资者持有公募基金产品中公募基金的家数

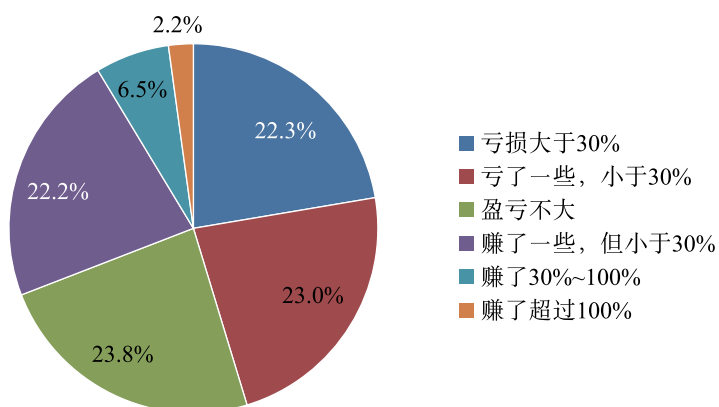


资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

五、个人基金投资者盈亏情况

自投资基金以来有盈利的投资者占比为 30.9%，这一比例在 2015 年底为 33%，下降 2.1 个百分点。此外，有 23.8% 的投资者盈亏不大。到调查为止有亏损的投资者达到 45.3%，2015 年底这一数据仅为 40%（见图 8-8）。

图 8-8 基金个人投资者投资基金以来的总体盈亏情况



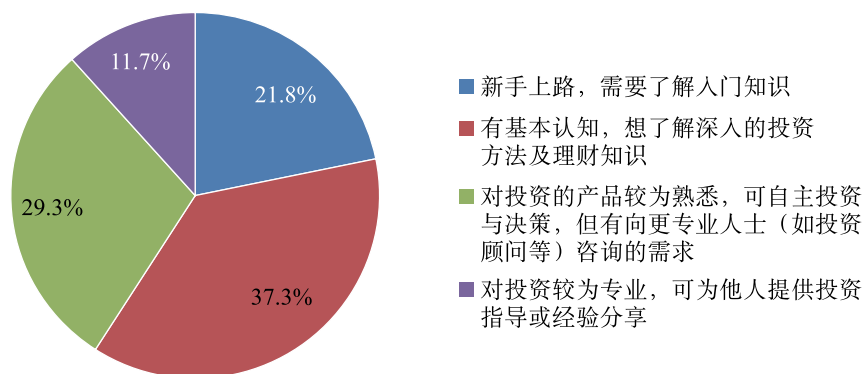
资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

第三节 基金认知及行为偏好

一、基金投资知识水平

资料显示^①，59.1%的投资者有了解证券、基金、期货投资知识的需求。其中，37.3%的基金投资者认为自己三类投资知识“有基本认知，想了解深入的投资方法及理财知识”，和2015年的比例持平，有21.8%的投资者认为自己是“新手上路，需要了解入门知识”。认为自己“对投资的产品较为熟悉，可自主投资与决策，但有向更专业人士咨询的需求”的基金投资者的比例为29.3%，相比于2015年下降了约5.6个百分点。有11.7%的投资者认为自己“非常专业，可为他人提供投资指导或经验分享”（见图8-9）。

图8-9 个人基金投资者的证券、基金、期货投资知识



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

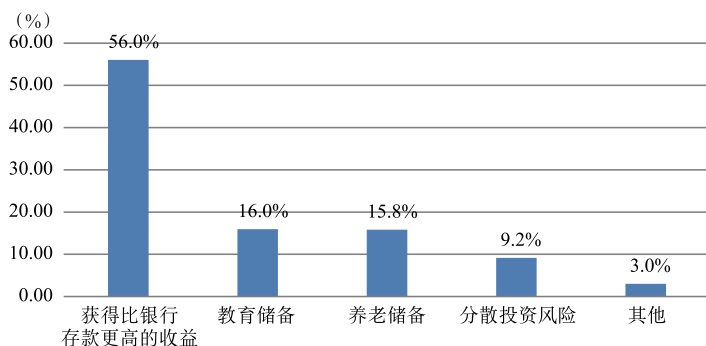
二、基金投资目的

56%的基金个人投资者都将“获得比银行存款更高的收益”作为投资

^① 由于四舍五入的误差，图中数值加总未精确到100.00%。

目的，31.8%的基金投资者投资基金的目的是为未来储备（见图8-10）。

图8-10 基金个人投资者的投资目的

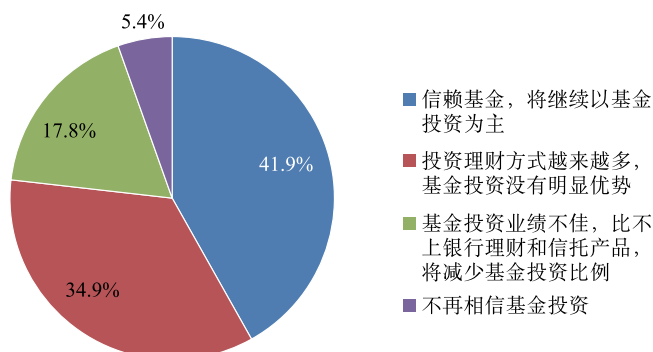


资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

三、如何看待基金

2016年的调查数据表明，41.9%的投资者信赖基金，并将继续以基金投资为主，这一比例比2015年的47%下降了5.1个百分点（见图8-11）。34.9%的投资者认为基金投资没有明显优势，与2015年的38%相比下降3.1个百分点，还有17.8%的投资者认为基金业绩不佳，5.4%的投资者明确表示不再相信基金投资。因此，相比于2015年，2016年度调研结果反映的是，更多投资者发现银行理财和信托产品有更好的收益，将减少基金投资，投资更加多元化。

图8-11 基金个人投资者如何看待基金

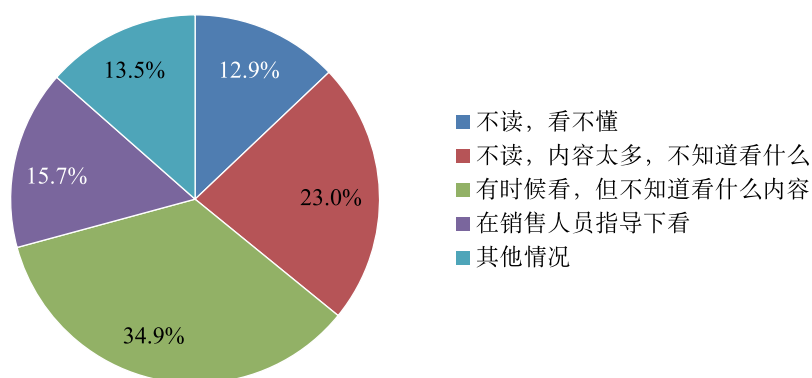


资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

四、是否阅读招募说明书

35.9%的投资者在购买基金前不会阅读招募说明书，这一比例相比于2015年下降了7.1个百分点。其中12.9%的投资者因为看不懂而不读，23%的投资者因为内容太多、不知道看什么内容而不读。50.6%的投资者在购买基金前会在一定程度下阅读招募说明书，其中15.7%的投资者在销售人员的指导下看，另外34.9%的投资者有时候会看，但不知道看什么内容（见图8-12）。整体而言，看招募说明书的投资者比例略有上升，由此看出，投资者能够认识到招募说明书的重要性，更加关注自己的权利义务，但由于缺乏专业知识、说明书可读性差等原因导致投资者不会阅读。

图8-12 基金个人投资者购买基金前是否阅读招募说明书



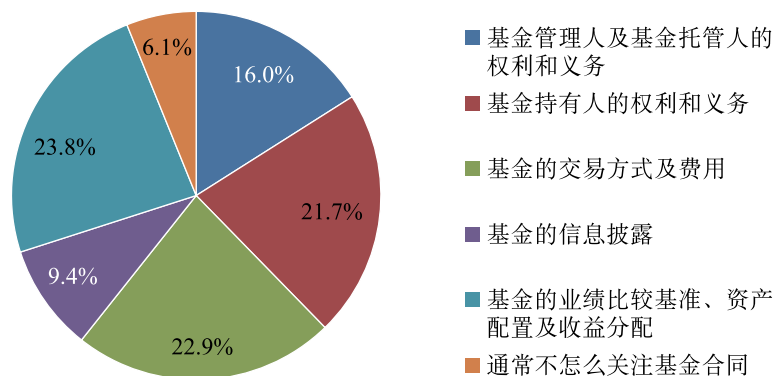
资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

五、基金合同中最关注的条款

从2016年的调查结果看，23.8%的投资者最关注基金的业绩比较基准、资产配置及收益分配条款，22.9%的投资者最关注基金交易方式及费用。其中，最关注基金的业绩比较基准、资产配置及收益分配条款的投资者比例比2015年的28%下降了4.2个百分点。另有21.7%的投资者关注基金持有人的权利和义务，这一比例比2015年的14%上升了7.7个百分点（见图8-13）。关注基金管理人及基金托管人的权利和义务为16%，这一比例与

2015 年基本相当。对基金持有人的权利和义务的关注度的提升说明投资者的理性程度可能有所提升。

图 8-13 基金个人投资者对基金合同最关注的条款

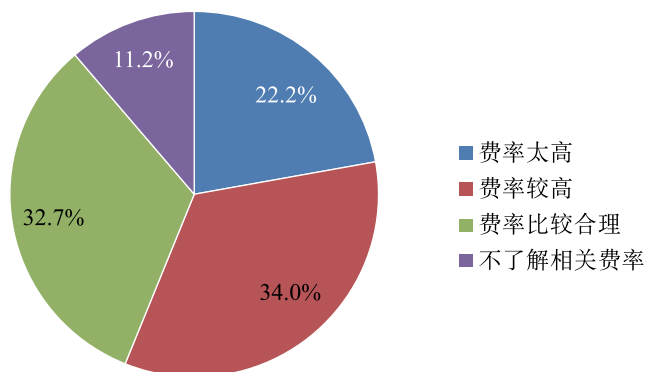


资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

六、认为目前基金费率如何

56.2% 的投资者认为目前基金的费率偏高，比例较 2015 年下降了 15.8 个百分点。其中，22.2% 的投资者认为目前基金费率太高，认为目前的基金费率较高的基金个人投资者占 34%。只有 37.2% 的投资者认为目前基金费率是合理的。此外还有 11.2% 的投资者不了解相关费率（见图 8-14）。

图 8-14 基金个人投资者认为目前基金费率如何

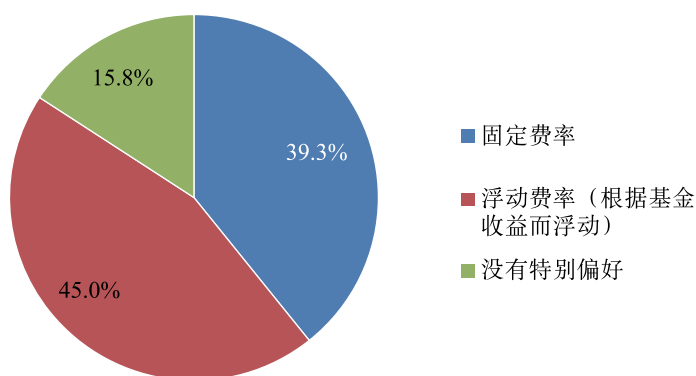


资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

七、倾向于哪种模式的基金收费费率

关于基金费率，45%的投资者更偏好浮动费率，比2015年降低了13个百分点。39.3%的投资者更偏好固定费率，比2015年增加了14.3个百分点（见图8-15）。与2015年调查结果相比，投资者逐渐倾向与固定费率。

图8-15 基金个人投资者偏好的基金收费



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

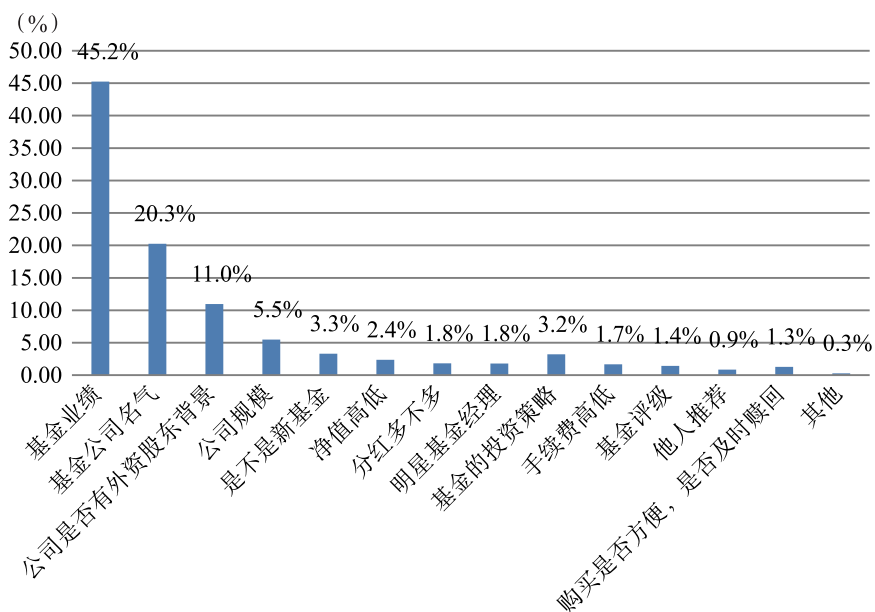
八、购买基金关注的问题

资料表明，在购买基金时，有45.2%的投资者最看重基金业绩，其次有36.8%的投资者关注基金公司名气、公司是否有外资股东背景和公司规模（见图8-16）。与2015年调查结果相比，投资者对基金业绩关注度降低，对公司名气和股东背景的关注度提高。

九、是否会购买国内销售的境外基金产品

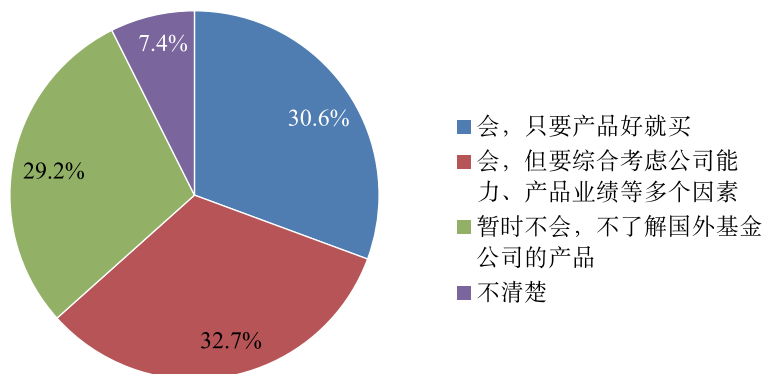
当被问及是否会购买国内销售的境外基金产品时，30.6%的投资者表示只要有好的基金产品，会考虑购买；32.7%的投资者表示要综合考虑公司能力，产品业绩等多个因素后做出投资决策；而29.2%的基金个人投资者则表示，由于不了解国外基金公司的产品，暂时不会购买境外基金（见图8-17）。

图 8-16 基金个人投资者购买基金时最关注的方面



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

图 8-17 是否会购买国内销售的境外基金产品



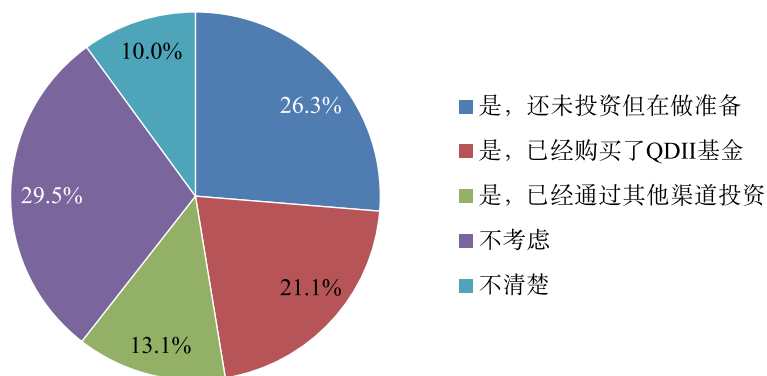
资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

十、是否考虑投资海外市场：六成投资者考虑投资

60.5%的基金个人投资者表示，会考虑海外市场的投资，这一结果比

2015年上升了12.2个百分点。其中，21.1%的投资者已经购买了QDII基金，13.1%的投资者通过其他渠道投资于海外市场，而26.3%的投资者正在做投资海外市场的准备。有29.5%的投资者明确表示不考虑投资于海外市场（见图8-18）。

图8-18 是否考虑投资海外市场



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

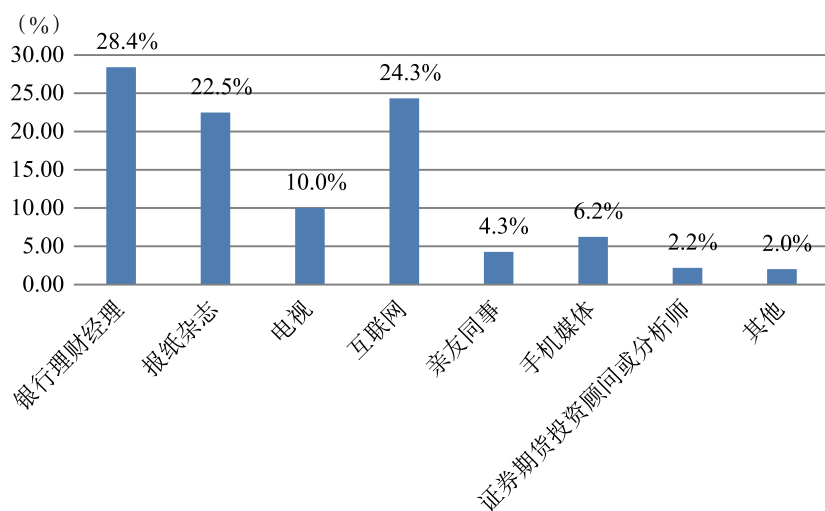
十一、获得金融投资信息方式

根据调查结果，银行理财经理和互联网依旧是基金个人投资者获取金融投资信息的主要方式，分别有28.4%和24.3%。其他主要的信息获取方式包括：报纸杂志（22.5%）、电视（10%）、亲友同事（4.3%）、手机媒体（6.2%）（见图8-19）。

十二、除货币市场基金外，通过互联网购买的基金产品类型

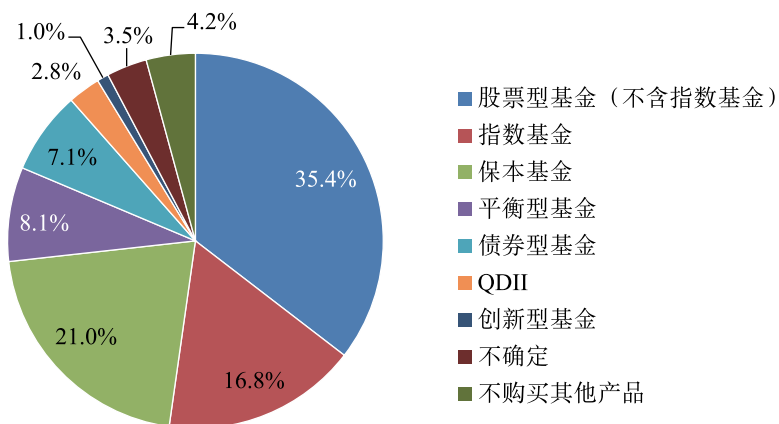
调查结果发现，在通过互联网购买的基金（除了货币基金产品之外）中，35.4%的基金个人投资者最主要的购买对象是股票型基金（不含指数基金），16.8%的投资者最主要的购买对象是指数基金。有4.2%的投资者不购买除了货币基金产品外的其他任何产品（见图8-20）。与2015年调查结果相比，股票型基金购买比重下降，保本基金、债券型基金的购买比重明显增加，说明投资者风险意识增强，倾向于购买风险低的基金产品。

图 8-19 基金个人投资者了解金融投资信息的方式



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

图 8-20 通过互联网购买的最主要基金产品类型（除了宝宝类货币基金产品之外）



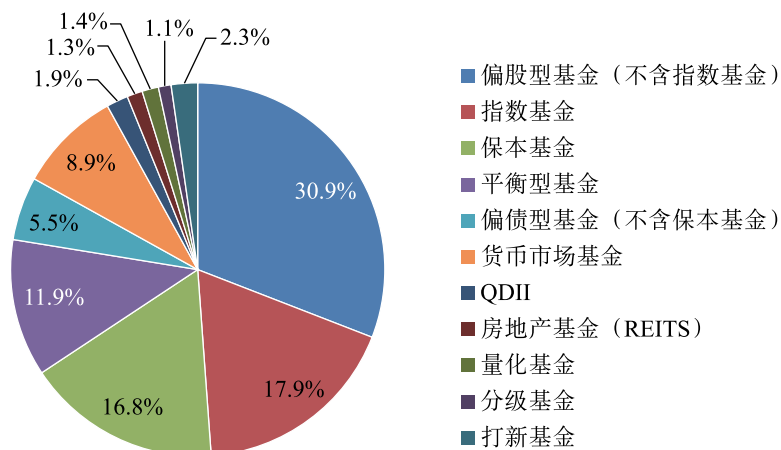
资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

十三、2017 年最想投资的基金品种

与 2015 年的调查结果一致，偏股型基金依然是基金个人投资者首选的基金产品。当被问及 2017 年最想投资的基金品种时，30.9% 的投资者选择

了偏股型基金，比2015年下降了12.1个百分点（见图8-21）。排名2~4位的分别是指数型基金、保本型基金、平衡型基金，占比分别为17.9%、16.8%、11.9%。其中，指数基金较去年有所上升，成为投资者最想投资的基金第二个选择的产品。

图8-21 最想投资的基金品种



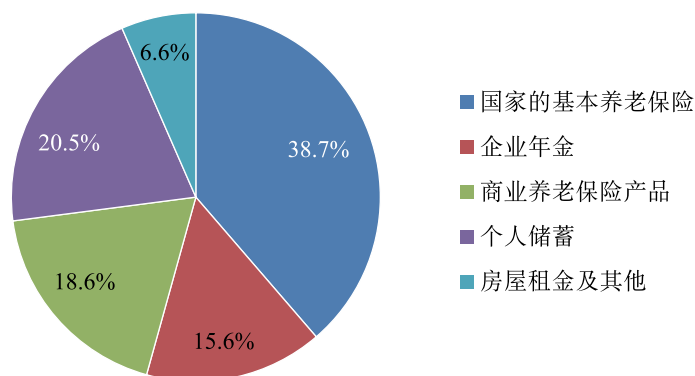
资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

第四节 个人基金投资者与养老金管理

一、个人预期的养老资金来源

在对基金个人投资者的调查中发现，国家的基本养老保险和个人储蓄是基金个人投资者退休后养老金的两个主要来源。其中，38.7%的基金个人投资者认为，退休后养老金的主要来源是国家的基本养老保险，而20.5%把个人储蓄作为养老金的主要来源。选择商业养老保险、企业年金和房屋租金及其他的基金个人投资者分别只占18.6%、15.6%和6.6%（见图8-22）。

图 8-22 基金个人投资者退休后养老金的主要来源

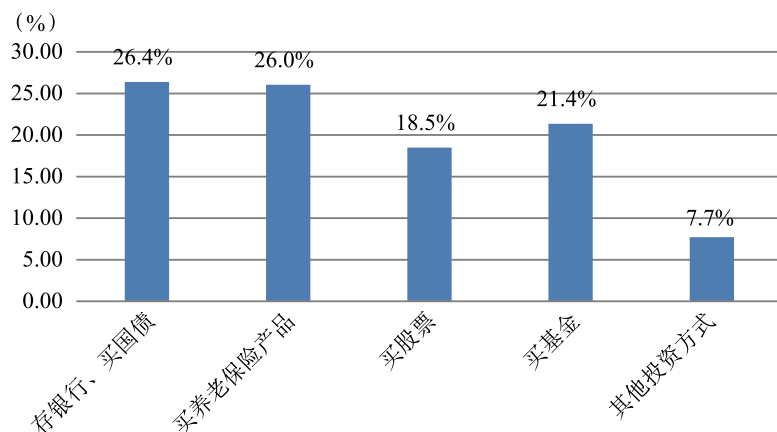


资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

二、个人养老资金投资管理意愿

调查结果显示：26.4%的基金个人投资者将部分养老金投资于银行存款和国债等低风险投资工具，另外有26%的基金个人投资者通过购买商业养老保险进行养老金投资。选择投资基金和股票的投资者的占比分别为18.5%和21.4%，另外有7.7%的投资者选择以其他方式投资部分养老金（见图8-23）。

图 8-23 养老金投资品种

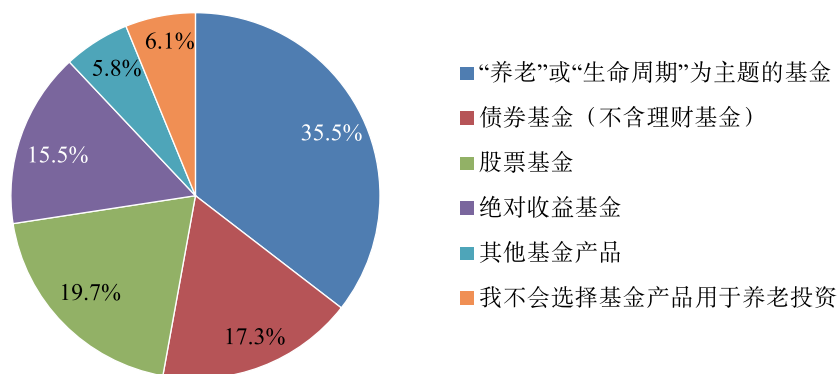


资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

三、养老基金产品偏好

如果选择一款基金作为养老投资，35.5%的基金个人投资者会选择以养老或生命周期为主题的基金。19.7%的投资者会选择投资于股票基金。选择投资债券基金、绝对收益基金、其他基金产品的投资者分别占17.3%、15.5%、5.8%。6.1%的投资者表示不会选择基金作为养老投资的工具（见图8-24）。其中，较2015年相比，股票型基金变化较大，上升了10.6个百分点。

图8-24 用于养老投资的基金



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

四、对于基本养老保险的缴费水平和收益率的看法

调查结果显示：基金个人投资者认为基本养老保险的缴费水平偏高，同时收益率偏低。其中，37%的基金个人投资者认为基本养老保险的缴费水平偏高，41.1%的基金个人投资者认为基本养老保险的收益率偏低。认为缴费水平和收益率适中的投资者分别占投资者人数的35%和27.5%（见图8-25和图8-26）。

图 8-25 基本养老保险的缴费水平

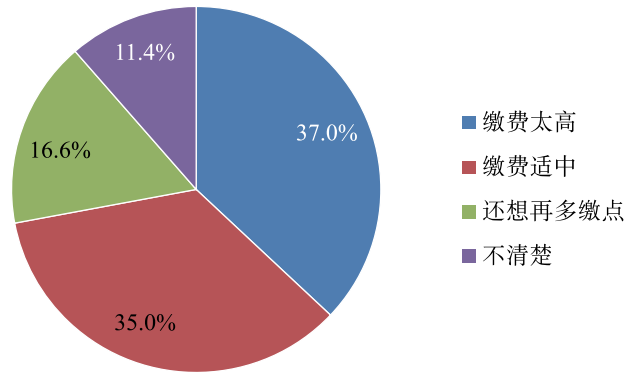
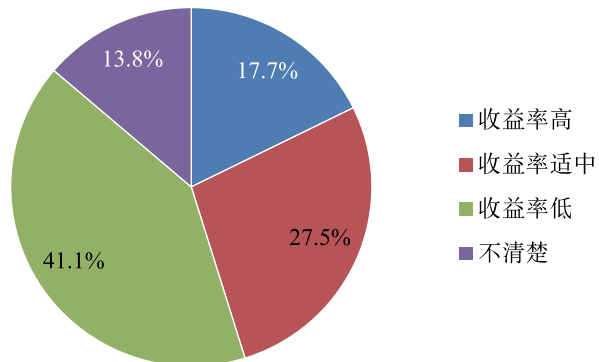


图 8-26 基本养老保险的收益率

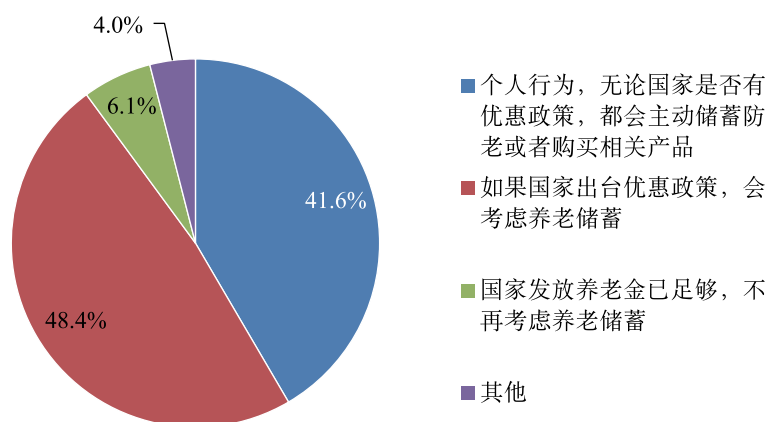


资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

五、对个人养老储蓄的看法

41.6%的基金个人投资者认为，养老储蓄属于个人行为，无论国家是否有优惠政策，都会主动储蓄防老，或者购买相关金融产品。48.4%的投资者认为，在国家出台优惠政策的前提下会考虑养老储蓄。6.1%的投资者表示，国家发放的养老金已经足够，不再考虑养老储蓄（见图8-27）。

图 8-27 基金个人投资者对养老储蓄的看法

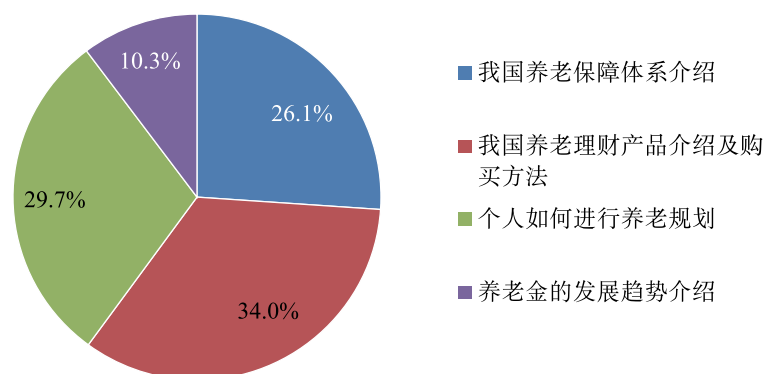


资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

六、投资者希望获取的养老金方面的信息

调查结果显示，如果开展养老金培训或宣传活动，34.0%的基金个人投资者最希望了解的信息是我国养老理财产品介绍及购买信息，占比最高；29.7%的基金个人投资者最希望了解个人如何进行养老规划；26.1%的基金个人投资者希望获取我国养老保障体系的介绍信息；10.3%的投资者希望了解养老金的发展趋势（见图 8-28）。

图 8-28 最想了解的有关于养老金的信息



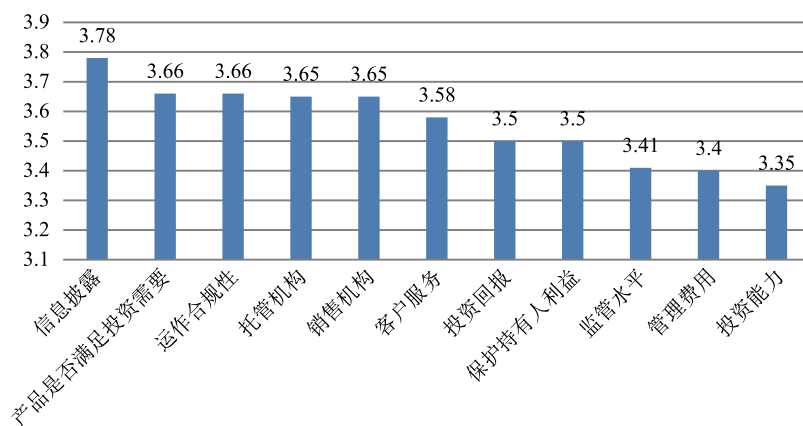
资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

第五节 个人基金投资者满意度

一、2016 年基金个人投资者的满意程度

调查结果显示，2016 年，我国基金个人投资者的满意程度平均得分为 3.55 分，表明在 2016 年的基金投资过程中，我国基金个人投资者的平均满意程度较高。在要求投资者分别进行评分的 11 个方面中，2016 年我国基金个人投资者最满意的是基金管理公司的信息披露程度，平均得分为 3.78 分。排名 2~6 位的分别是产品满足投资需要的程度、运作合规性、托管机构、销售机构及客户服务（见图 8-29）。

图 8-29 基金投资者满意程度



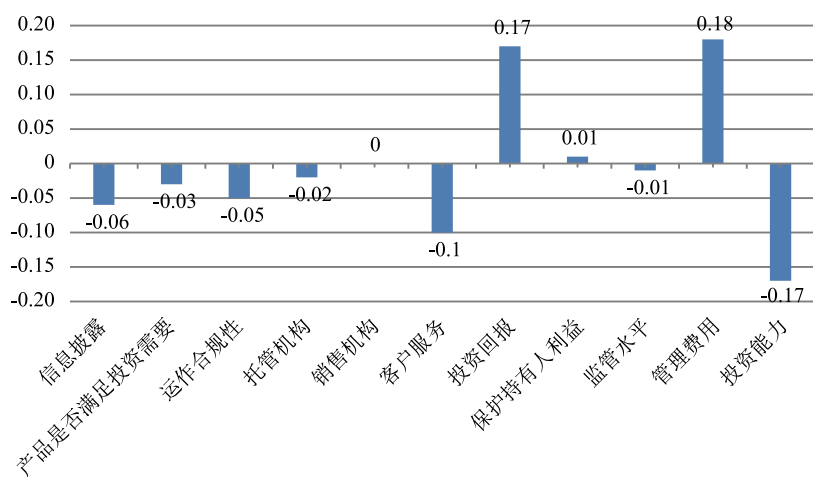
资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

二、基金个人投资者的平均满意程度变化

2016 年我国基金个人投资者的平均满意程度比 2015 年基本持平，平均得分下降了 0.02 分。其中，投资者对基金管理费用的满意程度上升最大，

达到 0.18 分。其次是对投资回报、保护持有人利益的满意程度（见图 8-30）。

图 8-30 2016 年基金个人投资者的满意程度相对于 2015 年的变化



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

第九章

基金服务机构

第一节 概述

为支持私募投资基金管理人特色化、差异化发展，降低运营成本，提高核心竞争力，中国证券投资基金业协会于 2014 年底发布了《基金业务外包服务指引（试行）》（以下简称《外包指引》），自 2015 年 2 月开始实施。《外包指引》明确了基金服务业务范围，对基金服务业务主要采取登记管理。截至 2016 年末，协会已先后公布三批共 44 家基金服务机构（以下简称“服务机构”）登记名单，基金服务行业市场化、规范化、多样化竞争格局初步形成。

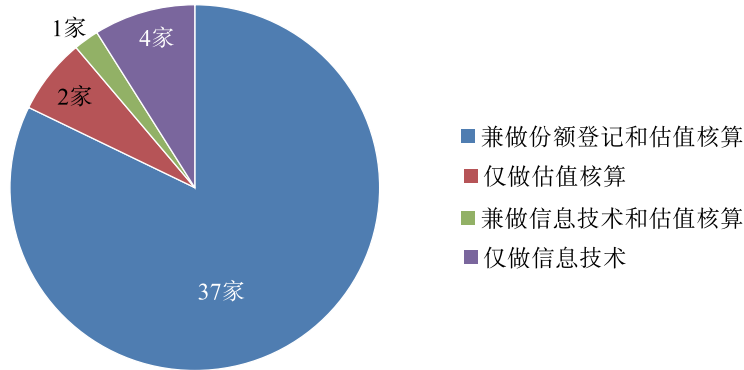
第二节 业务开展情况

一、服务机构登记情况

截至 2016 年末，在协会完成登记的服务机构共计 44 家。从业务类型看，份额登记机构 37 家，估值核算机构 40 家，信息技术系统服务机构 5 家（见图 9-1）。从机构类型看，共包括证券公司、商业银行、基金公司、IT

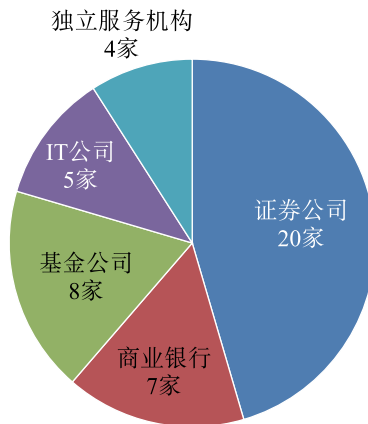
公司及独立服务机构等 5 类机构，其中证券公司的数量最多（见图 9-2）。

图 9-1 业务类型分布



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

图 9-2 机构类型分布



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

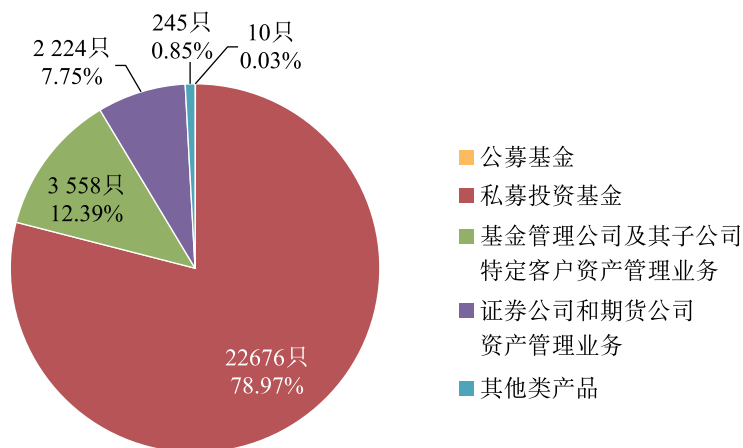
二、业务开展情况

作为《证券投资基金法》下的三大主体之一，服务机构业务发展的初衷是协助搭建基金行业良性发展生态圈。服务机构在协会登记以来，服务对象已经从私募投资基金，不断扩大至公募基金、券商资管、期货资管、基金公司专户等大资管行业各类产品。服务内容除了份额登记和估值核算

两项涉及系统重要性数据的核心业务之外，在围绕信息科技建设、助力基金小镇建设等发展目标下，不断扩展至整个基金链条，提供了全方位、多功能的各项专业服务，对基金行业发展起到了重要推动作用。

截至 2016 年底，服务机构提供份额登记及估值核算服务的基金产品共计 28 713 只，资产规模达到 34 982.50 亿元。从服务基金类型来看（见图 9-3 和图 9-4），按照服务业务数量统计，私募投资基金的数量最多，总计 22 676 只，占比 78.97%；公募基金 10 只，占比 0.03%；基金管理公司及其子公司特定客户资产管理产品 3 558 只，占比 12.39%；证券公司和期货公司资产管理产品 2 224 只，占比 7.75%；其他类产品（包括企业年金、养老金、保险资管产品、银行理财产品、QFII、QDIE 等）245 只，占比 0.85%。

图 9-3 服务业务数量占比（按服务基金类型）

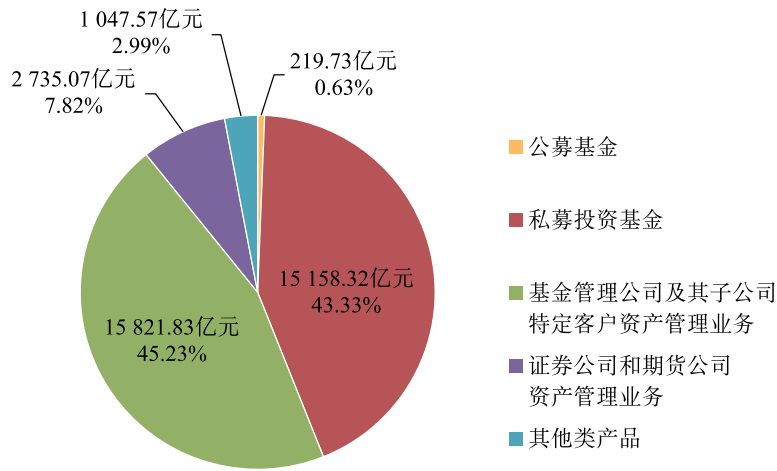


资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

按照服务业务规模统计，基金管理公司及其子公司特定客户资产管理业务规模最大，总计 15 821.83 亿元，占比 45.23%；公募基金规模 219.73 亿元，占比 0.63%；私募投资基金规模 15 158.32 亿元，占比 43.33%；证券公司和期货公司资产管理业务规模 2 735.07 亿元，占比 7.82%；其他类产品规模 1 047.57 亿元，占比 2.99%。

截至 2016 年底，中国证券投资基金业协会已备案私募证券投资基金 21 675 只，实缴规模 16 341.57 亿元；私募股权投资基金 14 073 只，实缴规

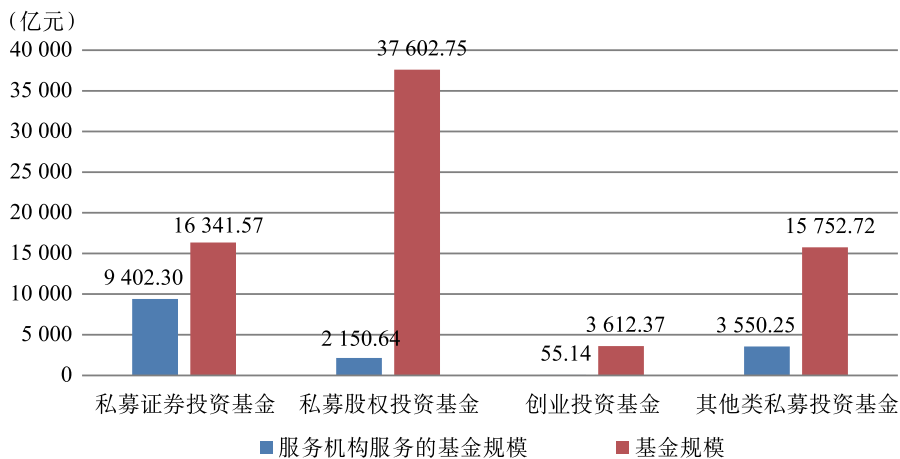
图 9-4 服务业务规模占比（按服务基金类型）



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

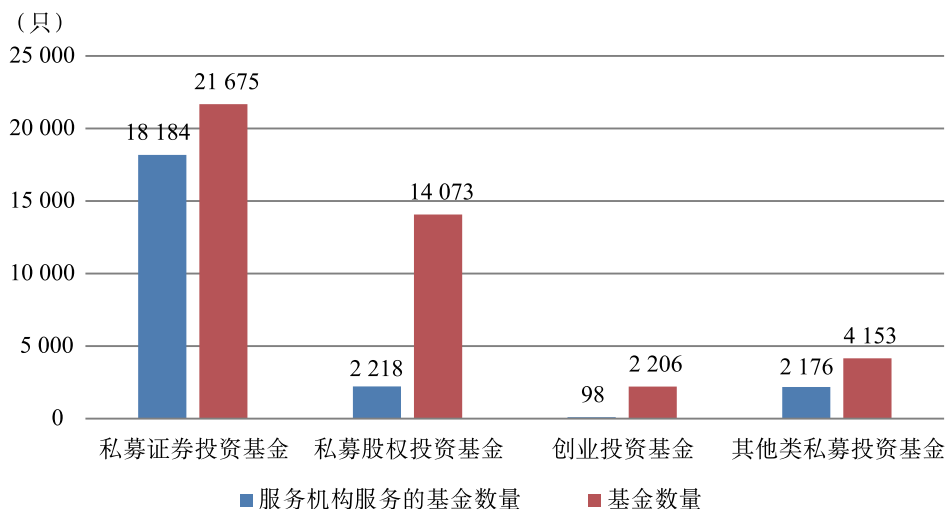
模 37 602.75 亿元；创业投资基金 2 206 只，实缴规模 3 612.37 亿元；其他类基金 4 153 只，实缴规模 15 752.72 亿元。相应地，服务机构服务的私募证券投资基金 18 184 只，实缴规模 9 402.30 亿元；私募股权投资基金 2 218 只，实缴规模 2 150.64 亿元；创业投资基金 98 只，实缴规模 55.14 亿元；其他类私募投资基金 2 176 只，实缴规模 3 550.25 亿元（见图 9-5 ~ 图 9-7）。

图 9-5 服务机构服务的私募投资基金规模对比（按基金类型）



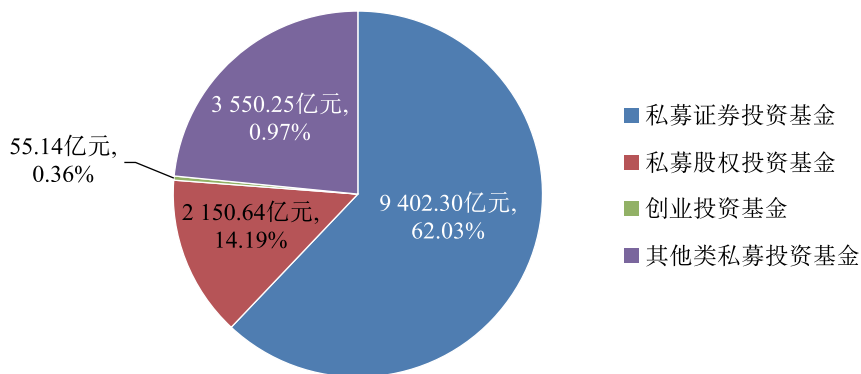
资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

图 9-6 服务机构服务的私募投资基金数量对比（按基金类型）



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

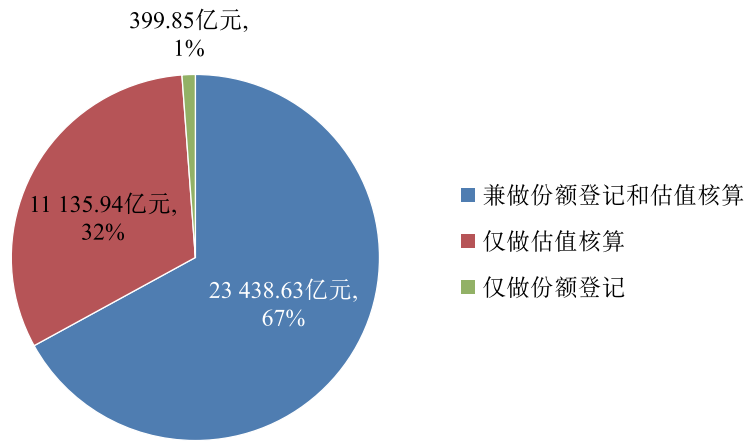
图 9-7 私募投资基金服务业务规模（按基金类型）



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

从业务类型看，服务机构同时提供份额登记和估值核算两项业务是行业主流业务模式（见图 9-8），其中，同时提供份额登记和估值核算服务的业务规模为 23 438.63 亿元，占比 67%；仅提供份额登记服务的业务规模 407.92 亿元，占比 1%；仅提供估值核算服务的业务规模 11 135.94 亿元，占比 32%。

图 9-8 服务业务规模（按服务业务类型）



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

三、行业集中度情况

从 2016 年度服务业务规模来看（见表 9-1），目前行业集中度较高，排名前五的基金服务机构服务规模达到 21 815.05 亿元，占总规模的 62.36%；排名前十的基金服务机构服务规模共计 29 133.64 亿元，占总规模的 83.28%。私募基金管理人作为服务机构最主要的服务对象，行业集中度呈现出“2+2+n”的特点（见图 9-9），即第一梯队 2 家（规模 >3 000 亿元、数量 >3 000 只）、第二梯队 2 家（1 000 亿元 < 规模 < 3 000 亿元、1 000 只 < 数量 < 3 000 只），其余服务机构为第三梯队（规模 < 1 000 亿元、数量 < 1 000 只）。

表 9-1 各服务机构服务私募投资基金的规模和数量

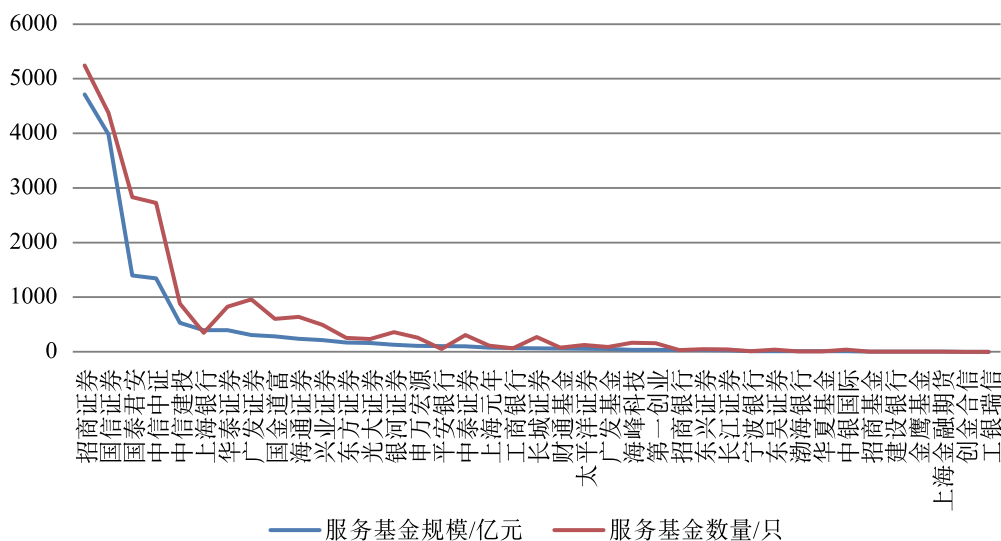
服务机构名称	服务规模 (亿元)	服务数量 (只)
招商证券股份有限公司	4 711.40	5 244
国信证券股份有限公司	3 984.51	4 375
国泰君安证券股份有限公司	1 398.12	2 830
中信中证投资服务有限责任公司	1 344.09	2 727
中信建投证券股份有限公司	529.31	882

续表

服务机构名称	服务规模（亿元）	服务数量（只）
上海银行股份有限公司	396.45	349
华泰证券股份有限公司	394.54	825
广发证券股份有限公司	307.57	959
国金道富投资服务有限公司	280.91	604
海通证券股份有限公司	238.16	640
其他	1 573.26	3 241

资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

图 9-9 私募投资基金作为服务主体的行业集中度



资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

四、收入情况

2016 年度服务业务总收入（见表 9-2）约 6.19 亿元，收入贡献度最高来源于私募证券投资基金，总计约 44 888.91 万元，贡献度达 72.53%；值得注意的是，基金子公司专户规模虽然较大，但是基本上都是由母公司直接为子公司提供运营服务，因此收入贡献度较低。

表 9-2 2016 年基金服务业务（份额登记和估值核算）收入情况（按基金类型分）

服务基金类型	规模（亿元）	收入（万元）	收入贡献度（%）
私募证券投资基金	9 396.62	44 873.91	72.53
基金子公司专户	15 490.85	5 886.90	10.05
私募股权投资基金	2 150.75	3 434.06	5.55
期货公司及其子公司的 资产管理计划	850.08	2 575.43	4.16
其他类私募投资基金	3 403.89	2 235.61	3.61
基金公司专户	218.98	930.83	1.50
其他	3 471.33	1 949.42	2.60

资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

第十章

金融科技

第一节 金融科技现状及发展

2013年，新《证券投资基金法》第一次明确信息技术系统服务机构的法律地位，规定基金服务机构包括“从事公开募集基金的销售、销售支付、份额登记、估值、投资顾问、评价、信息技术系统服务等基金服务业务的机构”。在新《证券投资基金法》框架下，中国证券投资基金业协会于2014年11月和2017年3月先后发布《基金业务外包服务指引（试行）》和《私募基金服务业务管理办法》，进一步对信息技术系统服务业务进行规范。信息技术是助力大资管发展的核心力量，基金链条上的所有业务（包括销售、支付、投资交易、份额登记、估值核算、信息披露等）、数据接口规范及技术标准等都以信息技术为基石。

纵观国际经验，实力强大的公司背后是持续不断的IT投入和建设。例如，富达（Fidelity）、道富（State Street）等公司更愿意被称作金融科技公司，它们共同的特点是注重IT队伍建设，每年大量的科技投入使其能够始终处于行业的领先地位。近年来，随着资产管理业务规模的爆发式增长和产品的不断创新，如何支持业务创新落地、提供高效、稳健的运营支持成为中国资产行业面临的巨大挑战，越来越多的机构开始加强科技建设并取得了一定的成绩。

智能投顾便是其中一个典范。智能投顾是利用人工智能技术，结合大数据分析投资人的风险偏好、风险承受能力，结合算法模型定制个性化的

资产配置方案，并进行实时跟踪及调整。随着居民收入的不断增长，人们的理财需求也在不断增加。智能投顾技术可以降低投顾服务的门槛、简化服务流程，使资产管理人在付出有限成本的前提下，满足广大投资者的个性化需求，同时提升个人客户的体验和粘性。

另一项大数据的应用是风险管理方面，通过历史数据挖掘、机器学习等大数据建模方法嵌入到风控管理环节，对数据进行多维度、多层次的处理，发现肉眼难以察觉的数据之间的关联关系，对风险和趋势进行预测、分析。上述运用可以帮助资产管理人、托管人、服务机构更快地发现风险，更准确地进行风险评估，且运用范围可覆盖至所有风险种类。

区块链是近年来不断被研究和应用的新技术，其核心是去信任化、去中心化的分布式记账技术，具有以下特点：

1. 任何人无法对数据源进行篡改，因此区块链中的数据是真实可靠的；
2. 数据点对点进行传输，不需要通过复杂的路径和流程，保障数据传输速率；
3. 由于区块链中没有中心系统，任何节点出现问题都不会影响整个系统的正常运行；
4. 数据经过加密，未经授权其他参与人无法获取。

资产管理行业是一个数据密集型行业，各环节参与者需要进行大量的数据传输，而数据信息又是每个参与者的核心机密，因此数据在传输过程中势必经过重重保护和加密，影响传输效率。区块链自身具备的技术特点可以满足投资者、管理人、托管人、服务机构、监管者等各类主体对数据传输准确性、时效性和保密性的高要求，大幅提升行业效率。

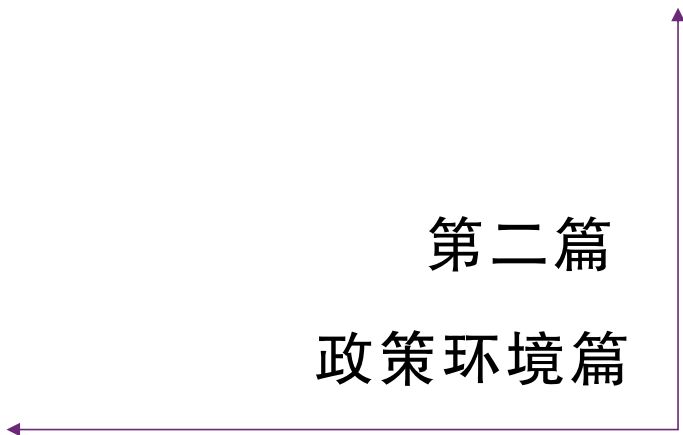
目前，通过结合人工智能、微服务架构、基于业务场景的数据分析等技术，基金服务机构推出了国际版基金服务平台。该平台通过“WEB ONLINE + 全球身份验证”和“开放式平台 2.0 + SWIFT 国际通用金融接口”两种连接技术向全球资产管理机构提供专业丰富的基金运营服务。平台内嵌人工智能辅助功能，可实现所有功能根据用户习惯及语言模式进行记忆、模拟和展示，并对业务办理关键节点进行动态反馈和提示，有效保障各方在法律法规和合同协议基准下完成基金运营任务。

第二节 金融科技监管

金融科技的发展同样带来的是金融科技的安全问题。首先，金融科技大多基于互联网或虚拟技术，应用呈现形式通常跨系统、跨行业、跨区域，一旦风险爆发，容易扩散迅速，形成风险外溢；其次，金融科技目前尚处于起步阶段，很多技术尚未成熟。另外，金融科技的应用经常伴随着大量数据的存储和传输，由此带来了网络安全、信息与数据安全等风险，一旦触发风险，不但给用户和金融科技企业自身带来难以估量的损失，甚至可能会带来系统性风险。上述风险一方面要求机构自身提升安全意识和风控水平；另一方面，监管机构需要平衡创新与稳定之间的关系，既保证互联网金融行业的快速发展，又不造成重大的金融、社会风险，起到真正支持实体经济的作用。

因此，监管机构在支持金融科技发展的同时，更要走在业务创新的前列，强化对金融科技的理解，将金融科技应用到监管上。例如央行于2017年5月成立金融科技委员会，旨在加强金融科技工作的研究规划和统筹协调，提出要强化监管科技应用实践，积极利用大数据、人工智能等技术丰富金融监管手段，提升跨行业、跨市场交叉性金融风险的甄别、防范和化解能力。

第二篇
政策环境篇



第十一章

法律与监管环境

2016年，是基金行业监管规则不断健全、监管力度不断加强、投资者权益维护机制稳步完善的一年。针对2015年的股市异常波动，监管部门深刻汲取教训，对存在的乱象和问题，注重加强规范引导，持续整顿市场秩序，努力促进证券期货基金行业机构可持续发展。中国证券投资基金业协会作为投资基金行业的自律管理组织，行业利益诉求代言人，积极通过自律规范、行为指引、自律公约等方式引导行业持续规范发展。

第一节 持续创新合规的公募基金

过去一年里，公募基金方面，监管部门一方面加强风险防范，另一方面稳步持续创新。为了规范公募基金运作，中国证监会先后发布了《公开募集证券投资基金运作指引第2号——基金中基金指引》（证监会公告〔2016〕20号）、《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》（第133号令），修订了《关于保本基金的指导意见》《分级基金业务管理指引》等相关规定。

为了满足投资者多样化资产配置投资需求，有效分散投资风险，中国证监会推出了公募基金中基金（FOF）。为了规范其运作，2016年9月11日，发布了《公开募集证券投资基金运作指引第2号——基金中基金指引》（证监会公告〔2016〕20号），对基金中基金的定义、投资范围、分散投资、基金费用、基金份额持有人大会、信息披露、风险揭示、部门设置和

当事人职责等各方面安排进行规范，以有效防范基金中基金投资风险，确保其平稳运行。

2016年11月25日，为加强分级基金业务管理，上海证券交易所和深圳证券交易所发布《分级基金业务管理指引》，2017年5月1日起施行。《分级基金业务管理指引》在总结近年来分级基金管理运作经验的基础上，进一步完善了投资者适当性管理制度，规范了分级基金份额折算、投资者教育与风险警示等工作，是贯彻依法监管、从严监管、全面监管、更加重视和防范市场各类风险、切实推进基金市场稳定健康发展的一项重要制度安排。

第二节 监管日渐完善的私募基金

相对于公募基金稳健创新，私募基金也在蓬勃发展。针对快速发展同时产生的诸多运作不规范、信用风险不断加大的问题，2016年，私募基金行业迎来了“强监管”，密集出台了私募机构登记备案、产品募集、信息披露等一系列行业新规，自律规则体系不断完善，私募行业逐渐从无序管理过渡到统一监管。

行政法规层面，为了统一私募投资基金领域监管标准，填补私募基金监管领域行政法规层面的空白，2016年，国务院开始起草《私募基金监督管理条例》（以下简称《条例》）。

部门规章层面，为了配合《条例》的起草，与《条例》相关规定保持一致，中国证监会同步启动《私募基金管理暂行办法》修订工作。

自律规则方面，2016年2月1日，协会发布了《私募投资基金管理人内部控制指引》，明确了私募基金管理人应当依据指引并结合自身具体情况，建立健全并有效执行内部控制制度，确保经营合法合规、安全稳健。2月4日，发布《私募投资基金信息披露管理办法》，从基金募集、运作、事务管理、自律惩戒等角度，对私募基金管理人信息披露是否达到法律规定或合同约定的披露标准进行制度性约束，约束管理人恪守合同义务。4月15日，发布《私募投资基金募集行为管理办法》，规范私募基金募集违规行

为，弥补私募基金募集规则的监管缺失，引导私募机构正确理解现有《证券投资基金法》《私募投资基金监督管理暂行办法》框架下的法律法规，守住合格投资者第一道防线，遏制违规募集。4月18日，发布《私募投资基金合同指引》，针对契约型、合伙型与公司型私募基金差异化自律管理要求，提出合伙协议、公司章程必备条款指引，使私募基金区别于非法集资有充分认定依据。

另外，针对实践中募集人与投资顾问的职责边界不清晰，缺少公平交易、风险隔离、防范利益冲突等相关制度，导致投资顾问业务违法违规风险得不到有效防范的问题，协会拟出台《投资顾问管理办法》，以保护投资人利益优先为核心原则，明确募集人对投资人负有完整的受托义务，以及募集人和投资顾问分别承担行政责任和刑事责任，更好地保护投资人合法权益。

考虑到目前私募基金没有强制性托管制度安排，私募基金资产的运用存在的安全风险问题，协会拟发布《私募基金托管办法》，明确无托管时基金管理人必须尽到明示和风险提醒义务，善尽资产安全职责；有托管时应保证基金资产在托管账户下封闭运营，托管人应对基金资产的投资方向和资金划转行为履行尽职调查义务，保障基金资产的运用符合合同约定和投资人利益。

最后，关于从业人员的资质、考试以及从业等，协会将制定《投资基金从业人员资格管理办法》完善从业人员管理制度。通过上述规则的陆续发布，基本建成协会基础制度扎实、规则体系完善、底线明晰的私募自律规则体系。

第三节 积极防范风险的资管产品

在资产管理业务中，因监管体系不同，监管规则不同，导致银行理财、信托、券商资管、基金资管、私募基金等金融产品互相投资，交叉投资，容易导致权责利不清晰情况发生，暴露出诸多风险和问题，最终会影响投资者合法权益。人民银行联合证监会、银监会等多个监管部门起草《关于

规范金融机构资产管理业务的指导意见》（征求意见稿），拟统一资管行业监管标准，抑制金融机构层层嵌套加杠杆扩规模，减少资金在金融系统内的循环流动，引导资金投向实体，同时抑制银行嵌套各类资管产品实现信贷资产出表的冲动，提高宏观审慎监管与微观审慎监管体系的约束力。

2016年5月18日，为了积极防范资管产品风险，协会对《证券期货经营机构落实资产管理业务“八条底线”禁止行为细则（2015年3月版）》进行了修订，形成了《证券期货经营机构落实资产管理业务“八条底线”禁止行为细则（修订版，征求意见稿）》，出于防范风险的需要，对杠杆倍数加以调整，将违法从事证券期货业务活动以及违规聘请投资顾问等新的情况纳入规范。

2016年7月15日，修订后的行为细则以《证券期货经营机构私募资产管理业务运作管理暂行规定》（以下简称《暂行规定》）的规范化文件形式由证监会发布。《暂行规定》针对证券公司、基金公司等开展私募资管业务中暴露出的问题进行了明确规范，着眼于正本清源、划清底线、强化约束，重点加强对违规宣传推介和销售行为、结构化资管产品、违法从事证券期货业务活动、委托第三方机构提供投资建议、开展或参与“资金池”业务、实施过度激励等问题的规范，推动证券公司、基金公司等提升资管业务能力特别是主动管理能力，更好地服务于实体经济发展和投资者多元化的理财需求。

2016年10月21日，协会发布了《证券期货经营机构私募资产管理计划备案管理规范第1-3号》（以下简称《备案管理规范》）。《备案管理规范》主要从私募资管产品备案以及风险监测角度，从行业自律层面进一步强化私募资管产品的规范性要求。明确了协会的备案核查和产品监测职责，对委托第三方机构提供投资建议服务的私募资管产品须提交的备案材料进行了细化，督促管理人谨慎遴选符合条件的第三方机构；详细说明了结构化资管计划的备案要求，细化了在宣传推介、收益分配、投资运作等方面的合规要求；针对部分突出风险，进一步强化自律规范要求，引导行业提高合规风控能力。

近年来，虽然公募基金公司下设的子公司业务发展迅速，但同时存在大量通道业务、内控制度不完善等问题，为了提升主动管理能力，解决子公司在组织架构、内部控制等方面存在的薄弱问题，确保特定客户资产管理

业务子公司的业务规模与风险防控水平相匹配，中国证监会于2016年11月29日公布了《基金管理公司子公司管理规定》以及《基金管理公司特定客户资产管理子公司风险控制指标管理暂行规定》（以下统称“新规”），确保其特定客户资产管理业务规模与风险防控水平相匹配。新规自2016年12月15日起施行。

第四节 逐步加强的投资者保护

保护投资者权益方面，为落实国务院关于健全适当性制度的要求，强化经营机构投资者适当性义务，2016年5月26日，中国证监会发布了《证券期货投资者适当性管理办法》。

该办法围绕评估投资者风险承受能力和产品风险等级、充分揭示风险、提出匹配意见等核心内容，通过一系列看得见、抓得着的制度安排，规范经营机构义务，制定一一对应的监督管理措施，同时明确监管机构和自律组织的履职要求，确保各项适当性要求落到实处，保障投资者的合法权益。该办法统一了适当性管理规定，规范、落实经营机构的适当性义务，是落实“依法监管、从严监管、全面监管”要求，加强资本市场法制建设、强化投资者保护的重要举措。

第五节 加大步伐的对外开放

对外开放方面，为配合《内地与香港股票市场交易互联互通机制若干规定》（证监会令第128号）实施，2016年8月16日，国务院宣布批准《深圳证券交易所深港通业务实施办法（征求意见稿）》。市场期待已久的深港通终于向前迈出了至关重要的一步，部分大中型私募基金也在积极探索布局“A+H”股的阳光私募产品。

2016年11月14日，根据深港通工作整体安排，整合证券公司、基金

公司参与内地与香港市场互联互通相关规则，证监会发布《证券投资基金经营机构参与内地与香港股票市场交易互联互通指引》（证监会公告〔2016〕24号），明确了证券公司、公募基金管理人开展内地与香港股票市场交易互联互通机制下“港股通”相关业务有关事项的具体要求，并已于发布之日起施行。

第十二章

行业自律与风险防范

2016年，防范系统性风险、规范行业健康发展、保护投资者合法权益迈向新台阶，行业稳中求进，在曲折发展中正在开启可持续发展新篇章。面对新形势、新要求，中国证券投资基金业协会也大力推进改革创新，积极履职尽责，始终坚持以建设“市场欢迎、行业拥护、监管信赖、社会公信”的现代资产管理行业协会为目标，夯实“自律、服务、创新”三大工作宗旨，持续推进深化协会治理、推动完善法律法规、加强行业自律管理、完善信息化系统、做好投资者保护，全力打造制度健全、监测到位、执纪有力的现代行业协会，推动全行业健康协调发展。

第一节 完善协会治理 打造多层有机行业治理生态

一、完善协会治理体系和运行机制

协会及时召开会员大会临时会议，完善协会最高权力机构运作模式，授权会员代表大会行使除协会章程修订以外的其他会员大会职权，明确由会员大会制定协会《章程》，会员代表大会制定《会员管理办法》和《会费收缴办法》，理事会制定自律管理办法和规则指引，专业委员会制定细分领域行业公约，在民主选举和组织提名的基础上，形成会员权力逐级授权、分级履行、专业落实的有机治理体系，确保会员整体意志得到有效体现。

成功召开第二届会员代表大会，顺利完成协会理事会、监事会换届和新一任班子选任工作。

二、完善协会会员管理工作机制

修订《会员管理办法》，增加观察类会员，为大量缺少历史信用记录的私募管理人参与协会治理提供现实路径，引导形成登记备案→观察会员→普通会员→专业委员会委员→理监事的会员发展路径预期。改进会费收缴模式，本着“收支平衡、勤俭办会、权利义务对等、区别行业不同机构”等原则，在精心评估和测算基础上，修订完成《会费收缴办法》。

第二节 推动行业法规建设 拓展行业发展制度空间

一、推动打开公募基金发展制度空间

积极推进 REITs、ETF、FOF 等相关制度研究，完成《关于我国 REITs 制度路径选择的报告》《境内外 ETF 发展比较分析及相关建议》报告，研究制定《基金中基金估值指引》，编纂《私募证券类 FOF 基金手册》，为行业的创新发展创造良好的制度环境。推动基金公司优化激励约束机制，促进可持续发展。推动基金公司建立全方位风险管理体系，起草《基金管理公司子公司风险管理指引》。研究构建基金份额持有人大会网络投票平台，为中小投资者权益保护提供便利。引导行业积极履行社会责任，发展绿色投资，推进绿色金融发展。

二、打通私募基金发展关键路径

推动私募基金参与债市、新三板、定增等制度便利，拓展私募基金发展空间。推动落实税收中性原则，明确私募基金投资者的纳税主体地位，

在基金层面不重复征税，优化私募基金行业的发展环境。

三、推动养老金第三支柱顶层制度尽快落地

积极参与一、二支柱养老金投资管理制度改革，倡导以税收递延个人养老金账户为核心的第三支柱养老金制度。配合相关部门研究制定我国养老金第三支柱方案，提交多项专题研究报告。大力开展个人养老金宣传，联合《中国基金报》推出《建立个人养老金账户制度正当时》特刊，联合投资公司协会（环球）（ICI Global）、社科院世界社保研究中心举办“个人养老金制度与实践国际研讨会”，在上海北外滩财富论坛、养老金融 50 人论坛等多个会议积极发声凝聚共识，账户制成为各界普遍共识。

第三节 完善行业自律规则 促进市场信用建设

一、完善登记备案和会员管理规则，建立市场化信用制衡机制

完善登记备案规则，规范私募机构登记和展业行为。2016 年 2 月 5 日，协会发布《关于进一步规范私募基金管理人登记若干事项的公告》，引入外部律师和法律意见书制度，引导敦促私募基金管理人登记后坚持合规建设，建立市场化信用制衡机制。按照该公告要求，协会于 2016 年 5 月 1 日和 8 月 1 日顺利完成两批次一万多家未展业私募机构注销登记工作，“扶优限劣”，优化行业发展环境。

开展入会信息核查工作。协会进一步加强私募类会员管理，配合有关部门开展了北京地区 396 家私募类会员信息核查工作，入会核查工作开展情况已通过发布问答的方式向社会公布。根据北京信息核查工作经验，初步制定面向全国の入会信息核查工作标准和工作方案。根据私募机构展业情况，要求已入会的私募会员提供法律意见书，加强持续合规管理。

二、完善自律规则建设

完善公募基金自律规则，针对债券违约事件研究起草《证券投资基金投资流通受限股票估值业务指引》并征求行业意见。完善私募基金自律规范，加快构建“7+2”（7个自律管理办法和2个行为指引）自律管理规则体系，全面覆盖登记备案、募集行为、投资顾问业务、信息披露、内部控制、合同指引、托管业务、服务业务。修订“八条底线细则”，并参与推动《证券期货经营机构私募资产管理业务运作管理暂行规定》出台。制定和发布《私募资产管理计划备案管理规范第1-3号》，研究制定《私募资产管理计划备案管理规范第4号》。

三、积极开展自律检查和纪律处分工作

配合证监会、地方局对行业公、私募以及基金销售机构进行检查，参与证监会证券期货经营机构“两加强、两遏制回头看”现场全面检查工作。参与对66家私募基金管理人被采取行政监管措施的机构核查工作，责令被采取行政监管措施要求整改的私募基金管理人提交专项法律意见书。2016年全年共对7家机构实施纪律处分。

四、提高日常投诉及调解工作效能

2016年全年共接到投诉信息1258件，成功调解行业纠纷73件，帮助投资者拿到调解补偿款逾千万元。协会成为最高人民法院、证监会投保局联合开展的证券期货纠纷多元化解工作机制8家试点机构之一，通过司法确认，不断完善投资者纠纷处理机制，保护中小投资者利益。与中证中小投资者服务中心有限责任公司签订调解合作备忘录，共建调解智库。扩大调解机制适用范围，不设金额门槛，免费服务，使最广大的投资者能够享受调解服务。协助行政司法部门，办理相关业务执法查询事项97件。

第四节 建设信息化平台 提升风险 监测和信用管理能力

一、推进信息系统建设

开发上线私募登记备案三期系统，加快资产管理业务综合报送平台的完善。上线私募基金行业信息披露统一报送平台，为私募基金管理人业绩记录提供公信力支持。推进 XBRL（可扩展商业报告语言）技术应用，挖掘数据效能，形成全方位私募行业信息分析、处理、监测体系，提升行业信用监控水平和管理效能。

二、强化风险监测

初步建立了包括静态监测、关联监测、预警监测在内的资管业务风险监测指标体系，并针对二级市场风险热点，补充增加多个专项监测报表。建立公募基金季度压力测试程序，发布《公募基金管理公司压力测试指引》。加强资管产品定期报告机制，编制《资产管理业务周报》49期、《资产管理业务投资证券市场情况周报》49期、《基金公司及子公司专户产品备案周报》31期、《资管业务月度分析报告》12期、《资管产品风险监测季度报告》4期等多项定期报告和不定期专项报告。

多方合作共享，支持建设行业信息数据体系。与深圳证券通信有限公司签署《合作备忘录》，共同加强私募基金自律管理信息系统建设。与大连飞创、恒生电子签署三方《基金行业核心业务软件系统统一测试合作备忘录》。落实与中登公司的数据交互安排，规范资管产品先备案后开户流程。

第五节 完善从业人员管理 丰富行业服务

一、完善基金从业人员资质管理体系，丰富行业培训

2016年9月增设《私募股权投资基金基础知识》考试科目，9月1日出版《股权投资基金基础知识要点与法律法规汇编》。2016年完成全国统考3次，将预约考试扩大到18个城市并完成预约式考试4次，完成针对高管的周考8次，累计报名210.7万科次。发布4期违纪处理公告，对742名考试违纪人员进行通报处理，确保考试公平公正。组织46次基金经理法规考试，完成基金经理注册433人次、变更3114人次、注销161人。编写《资格认定委员会工作规则（试行）》，规范资格认定工作流程。对外公示了5批私募基金管理人高级管理人员基金从业资格认定结果，共计158人通过资格认定取得基金从业资格。共完成私募基金高管人员注册60294人次。顺利开展211家机构、7300人次年检工作。完善基金从业人员后续职业培训管理体系，针对“二五公告”举办13场培训会，参加培训人员超过3500人；举办私募基金自律规则培训会7场，参加人员超过1800人；举办行业亟须的各类面授培训班40期，参培人数达11900多名。

二、建设专业化能力，提供多层次行业公共品

进一步完善公募基金管理人财务、产品、人员等数据的报送系统，为基金公司的财务和战略规划提供参考。编纂出版《中国证券投资基金业年报（2015）》《2015年度基金管理公司财务分析报告》《2015年度公募基金管理人社会责任履行调查报告》《公募基金法律法规汇编》。全年共编发《声音》35期。每周编译《国际动态简报》，每季度通报全球基金行业数据。完成《证券公司资产管理业务发展评估报告》《基金子公司专户业务发展评估报告》《2015年资产证券化业务风险评估报告》等多项专题报告。

三、扩大国际交流与合作，深化行业国际化服务

参加 AIMA 举办的“推进亚洲视角”主题论坛、ICI 第 58 届年度普通会员大会、IIFA 第 30 届年会、英国 AIMA 年会，并拜访管理基金协会（MFA）、法国金管局（AMF）、美国金融业监管局（FINRA），与美国房地产信托投资基金协会（NAREIT）共同举办 REITs 制度与投资国际研讨会。接待多家境外知名资产管理机构、行业协会、银行、监管机构及使馆来访，就相关问题进行深入沟通交流。沟通及办理境外机构入会事宜，吸收了 6 家境外机构入会，境外会员达到 74 家。发布《私募基金登记备案相关问题解答（十）》，稳步推进外商独资与合资私募证券投资基金管理人登记及基金备案工作。搭建国际化交流平台，2016 年筹办专家讲坛 12 期，参会约 5 480 人次；针对行业专业业务及热点问题筹办 8 期专题研讨会，近 1 200 人参会；筹办 26 期晚间沙龙，累计参会约 1 300 人次。筹办 13 期“私享汇”，累计参会超过 800 人次。

第六节 加强投资者保护 普及投资者教育

一、拓展投教活动的深度和广度

在投教内容上，坚持树立基金行业正面形象、引领行业规范发展。2016 年以来共主动发布稿件 230 余篇，在央视《新闻联播》《第一财经》播出电视专题节目 8 期，组织开展主题性专项媒体宣传活动 15 次。强化风险警示与基金知识普及，通过央视、手机短信、万得等资讯平台，以及协会微信公众平台等平台发布私募基金警示词条百十余条，覆盖人群过亿；开发制作发放 50 万副投资者保护扑克牌，指导投资者远离非法私募风险；组织 9 期青少年及儿童财商培养活动，引导青少年及儿童从小树立理财观念，培养理财能力。在投教形式上，更加注重发挥新媒体作用，通过微信平台组织

“私募基金十佳 logo”和“最美公募基金人”评选，征集“公募基金投资者教育作品”和“私募基金投资者教育作品”400余篇，对优秀作品集中发布。

二、建设投资者教育平台

不断完善协会官网和官方微信公众号的功能，将其建设为开展投资者教育的主阵地。2016年以来，协会官方微信公众号已经发布微信547条，文章近1121篇，95%原创，订阅人数超过32万人。协会官方网站日均IP点击从数千提高到40万~70万次。探索开展面对私募基金投资者的问卷调查，完成分别面向私募证券投资基金（个人和机构）、私募股权投资基金（个人和机构）四个问卷的初稿，了解私募基金投资者的真实状况与实际需求。

第十三章

行业国际环境

第一节 国际监管动态

一、金融监管动态

(一) 美国证监会延长投资者保护机制试点期限

《金融时报》2016年4月22日消息，美国证监会（SEC）周四宣布投资者保护机制的试运行时间将延长1年，并要求主要交易所和业内机构提供改进建议。目前亟待讨论和解决的问题包括：是否应针对ETF另设具体规定、触发暂停交易前是否应允许股市开市出现大幅价格波动，以及暂停交易后各大交易所如何在重新开市后协调运作等。

投资者保护机制是在2010年5月6日美国股市突发“闪电式崩盘”后开始实施的“涨、跌停”机制。根据机制的规定，在市场出现异常波动时股票和ETF将暂停交易。因美国股市开市时出现大量抛售，2015年8月24日“涨、跌停”机制首次触发，当时近1300只股票和ETF暂停交易。

(二) 美国证监会修改证券交易法以施行乔布斯法案

美国证监会2016年5月3日消息，为了让乔布斯（JOBS）法案得以全

部施行，美国证监会同意了《1934年证券交易法》的修订意见。法律修订意见通过后，储贷控股公司的设立门槛将与银行控股企业一致。此外，“持有记录”的定义以及“合格投资者”的界定标准也将有所改动，以符合JOBS法案的要求。

乔布斯法案于2012年4月颁布，旨在通过放松监管解决中小企业“融资难”的问题。法案涉及面广，包括简化IPO发行程序、减轻信息披露负担、降低发行成本、拓展小额集资的中介渠道等方面。

（三）美国证监会在加强资产管理人监管方面迈出重要一步：《投资顾问法》修正案通过

Finextra Research网2016年8月29日消息，美国证监会通过了几项关于《投资顾问法》和投资顾问登记和报告形式的修正案，以提高投资顾问报告和信息披露的质量。

这些修正案将要求投资顾问增加专户的信息披露，包括关于借款和衍生工具使用的汇总数据，以及增加咨询业务其他方面的信息披露，包括分支机构业务和社交媒体的使用情况。此外，修订案将有利于简化经营单一咨询业务的私人基金顾问公司的注册和信息披露流程。

其中《投资顾问法》规则第204-2条的修正案要求投资顾问对业绩的计算和公布保存额外的记录。这些记录将有助于委员会自律检查工作人员评估投资顾问的业绩，并可以减少误导性或欺骗性的广告和宣传。

（四）美国证监会最新财年执法案件数量创新高

养老金与投资网2016年10月12日消息，美国证监会公布的数据显示，2016财年美国证监会执法案件数量创历史新高。据统计，案件数量从2015财年的807起上升至今年的868起。从案件类型来看，涉及投资公司与投资顾问的案件创新高，为160起，违反《海外反腐败法》的案件也达到创纪录的21起。此外，据美国证监会披露，共5700万美元用以奖励案件检举人员。

美国证监会主席Mary Joe White表示，为提高执法效率以及更好地保护投资者的利益，美国证监会近年积极结合新数据分析技术办理案件。与此同时，相关执法部门也提高了预算，并扩充人员队伍，以加强对投资顾问

业务的监管。

二、基金业监管动态

（一）欧盟委员会否决了 MiFID II 交易改革提案

《金融时报》2016年3月17日消息，欧盟委员会（European Commission）近期否决了欧洲证券及市场管理局（ESMA）关于《金融工具市场指令 II》（MiFID II）对大宗商品头寸限制和债券市场透明度的监管提案，并要求其在六周内重新修订包括大宗商品交易、市场服务商豁免，以及固定收益市场价格显示在内的三项监管技术标准。

MiFID II 是欧洲的旗舰法律，帮助更好地保护投资者，提高固定收益市场透明度。尽管尚未有官方证实，但欧洲政府目前普遍认为 MiFID II 会比原计划实施时间（2017年1月）延期至少1年。而相关监管提案的一再修订，加重了市场参与者对于 MiFID II 将被进一步推迟实施的担忧。

（二）美国证监会简化主动管理型 ETF 的审批

《华尔街日报》2016年7月22日消息，应纽约交易所和股票交易运营商巴兹全球市场的联合请求，美国证监会近日批复同意简化主动管理型 ETF 的审批流程。根据最新规定，此类基金今后只要满足美国证监会制定的通用标准，则可通过审批，审批预计数周内完成。由于目前缺乏统一审批标准，美国证监会对此类基金进行个案审批，审批一般长达数月。

美国目前共有 154 个主动管理型 ETF，其资产管理总规模仅为 260 亿美元，不足 ETF 总规模的 2%。分析人士认为，由于流程简化大幅缩短了基金的发行时间，此类基金的数量或将快速攀升，其资产规模有望迎来大幅增长。

（三）美国证监会加强对私募股权投资的监管

《金融时报》2016年8月26日消息，为加强对私募股权投资行业的监管，美国证监会近期对行业开展大规模的清查行动。此次清查着重关注管理人是否征收隐形费用或刻意选取有助提高收益的估值方法等。清查结果

显示，在 112 家被查机构中，半数违法或在内控管理中存在重大缺陷。行业长期存在合同不透明、收费随意等问题。相关处罚案件共 10 起，涉及 1.5 亿美元，其间不乏黑石、KKR 等知名机构。

随着越来越多养老金配置于股权投资，该类投资监管的重要性日益显现。为此，美国证监会表示未来将加强对管理人信息披露工作的监管。

（四）美国证监会通过共同基金、ETF 流动性监管新规

Think Advisor 网 2016 年 10 月 13 日消息，为加强对基金行业流动性的监管，美国证监会近日通过一项关于共同基金及 ETF 流动性风险管理的新规。依据新规，基金公司应依据资产变现的时长对基金流动性做出分类，并向投资者披露相关信息。同时，基金中流动性低的投资标的占比最高不超过 15%，以确保投资者大额赎回的需求得以满足。

美国证监会主席玛丽·乔·怀特表示，新规将从根本上改变目前美国证监会对于基金流动性的监管。随着新规的施行，基金行业也会从中获益。分析人士指出，在当前低利率环境下，为博取高收益，许多基金购买了流动性不佳的债券，新规的颁布或将改变该类基金的投资布局。

（五）美国证监会拟对 ETF 展开全面审查

《金融时报》2016 年 10 月 20 日消息，随着被动投资日益受到投资者追捧，大量资金近年流向 ETF。该类基金在美国得以蓬勃发展，目前已参与美国股票市场近 30% 的交易。由于担忧该类基金的快速成长将加剧金融市场的波动，美国证监会近日专门成立审查小组，拟对 ETF 行业展开全面审查。

美国证监会过去对于 ETF 的监管仅限于小范围检查，如今计划在此基础上扩大监管范围。此次审查的重点不仅包括 ETF 对美国股票市场的影响，而且还涉及多类追踪债券市场的 ETF。结合金融衍生品以提高回报的杠杆型 ETF 也引起了美国证监会的关注，美国证监会表示将加强对该类新兴基金的监管。

第二节 国际市场动态

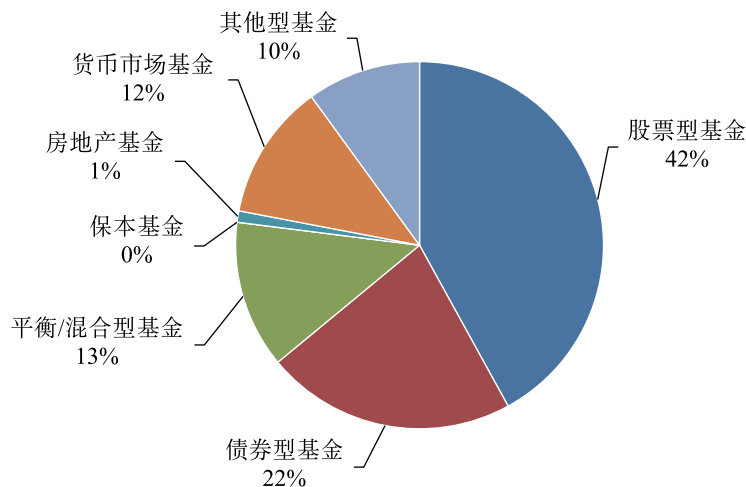
一、开放式基金

截至 2016 年底，全球开放式基金数量共计 110 271 只，净资产总额合计 40.37 万亿美元。

（一）开放式基金类别结构

从开放式基金规模来看，全球股票型基金规模达 17.11 万亿美元，占比 42%，为最主要的开放式基金类型；债券型基金规模 8.94 万亿美元，占比 22%；混合型基金 5.32 万亿美元，占比 13%；货币市场基金 5.03 万亿美元，占比 12%；其他类型开放式基金 3.96 万亿美元，占比为 11%（见图 13-1）。

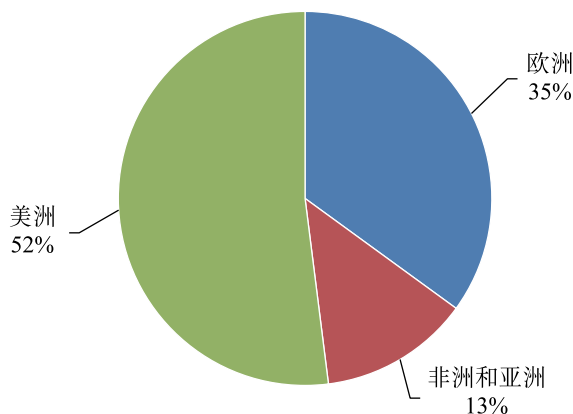
图 13-1 全球开放式基金资产百分比：按资产类别



资料来源：国际投资基金协会（IIFA）。

按地区分类，2016年第四季度，美洲拥有全球开放式基金总资产的52%，欧洲拥有35%，非洲和亚洲共拥有13%（见图13-2）。

图13-2 全球开放式基金资产百分比：按地区



资料来源：国际投资基金协会（IIFA）。

从国家/地区角度来看，美国和卢森堡在开放式基金中的排名都比较靠前。日本股票型基金规模增速较快，与卢森堡的差距进一步拉开。荷兰股票型和债券型基金规模增速较快并均进入前十，巴西整体基金规模增长较快。中国债券型基金规模增速较快（见表13-1）。

表13-1 全球开放式基金分类规模排名

（单位：百万美元）

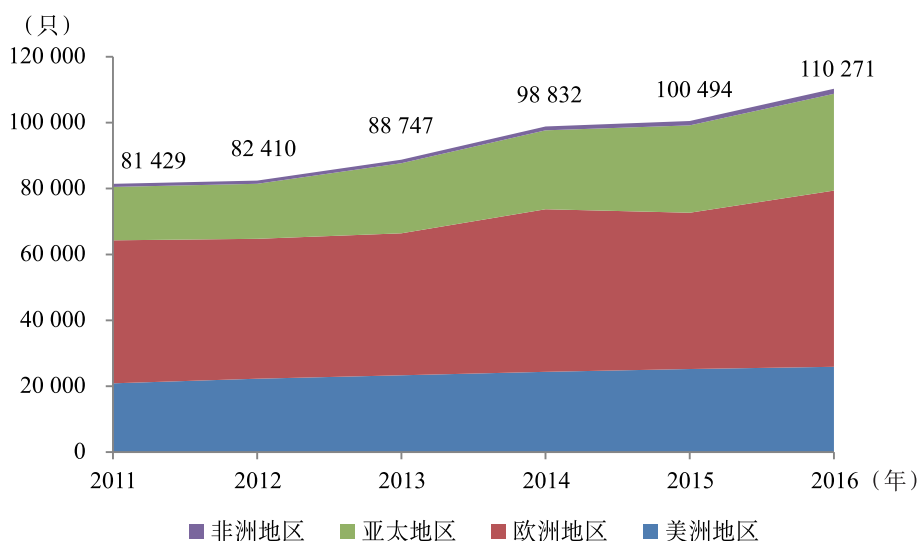
股票型基金		债券型基金		混合型基金		货币市场基金		其他	
国家/地区	规模	国家/地区	规模	国家/地区	规模	国家/地区	规模	国家/地区	规模
美国	10 606 920	美国	4 076 660	美国	1 393 610	美国	2 728 137	澳大利亚	910 850
日本	1 307 927	卢森堡	1 196 518	德国	849 221	中国大陆	616 853	爱尔兰	556 723
卢森堡	1 138 881	巴西	626 399	卢森堡	841 156	爱尔兰	504 071	英国	468 074
英国	674 701	德国	478 751	加拿大	518 444	法国	363 999	法国	421 691
澳大利亚	608 720	爱尔兰	447 481	法国	343 943	卢森堡	352 607	卢森堡	318 815
爱尔兰	577 802	荷兰	272 189	中国	289 276	韩国	87 041	德国	115 340
法国	321 963	法国	268 092	巴西	212 483	巴西	72 109	意大利	86 757
加拿大	320 771	中国	205 026	英国	142 721	墨西哥	47 404	巴西	81 657
荷兰	308 312	英国	189 279	瑞士	129 604	印度	45 451	荷兰	79 651
德国	283 202	日本	151 218	西班牙	101 331	中国台湾	26 693	韩国	73 973

资料来源：国际投资基金协会（IIFA）。

（二）开放式基金地区结构

从基金数量看，欧洲开放式基金数量最多，达 53 483 只，占全球开放式基金数量的 48.50%；其次为亚太地区，29 370 只，占全球数量的 26.63%；美洲开放式基金 25 898 只，全球占比 23.49%；非洲地区 1 520 只，占比 1.38%（见图 13-3）。

图 13-3 全球开放式基金数量分布：按地区

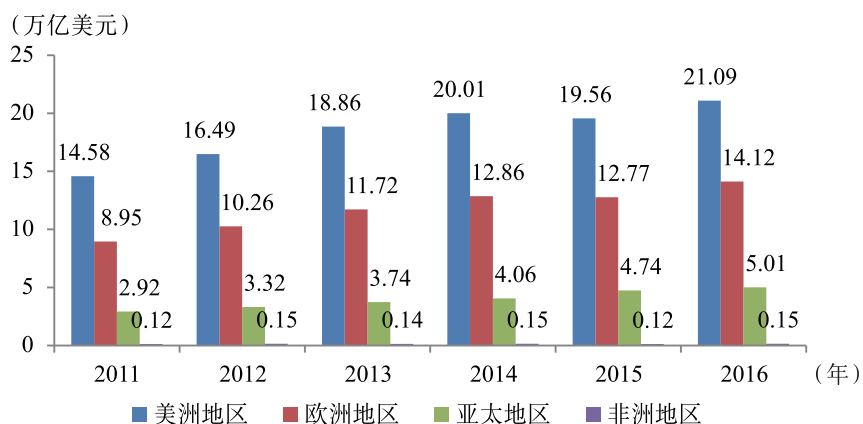


资料来源：国际投资基金协会（IIFA）。

从净资产规模来看，美洲开放式基金净资产合计 21.09 万亿美元，占全球规模的 52.6%；欧洲开放式基金净资产合计 14.12 万亿美元，占全球规模的 34.97%；亚太地区开放式基金净资产合计 5.01 万亿美元，占比 12.41%；非洲地区 0.15 万亿美元，占比 0.36%（见图 13-4）。

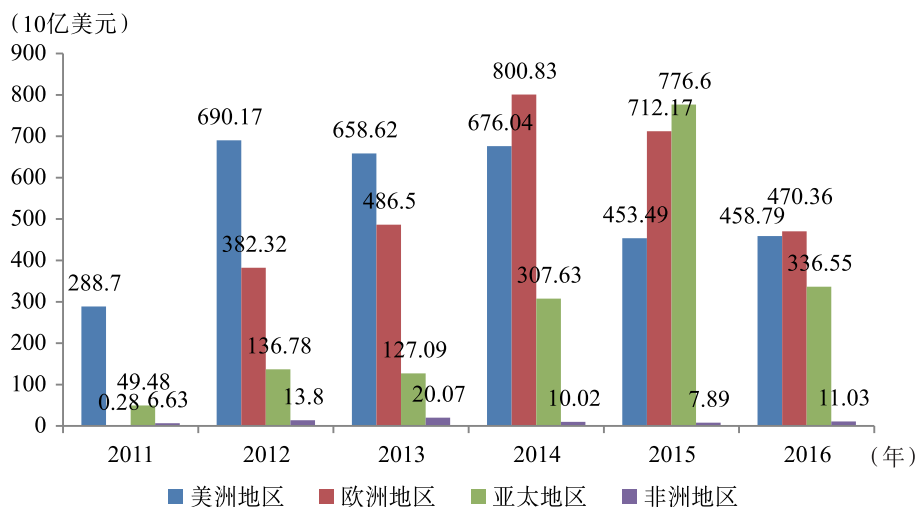
2016 年，各地区均实现资金净流入，美洲资金净流入与去年持平，为 4 588.8 亿美元，占比升至 28.12%；欧洲地区资金净流入大幅下降至 4 703.58 亿美元，占比 28.83%；亚太地区资金净流入增幅减缓，为 3 365.53 亿美元，占比 20.63%；非洲地区资金净流入增幅较大，为 110.31 亿美元，占比 0.68%（见图 13-5）。

图 13-4 全球开放式基金规模分布（2011~2016 年）



资料来源：国际投资基金协会（IIFA）。

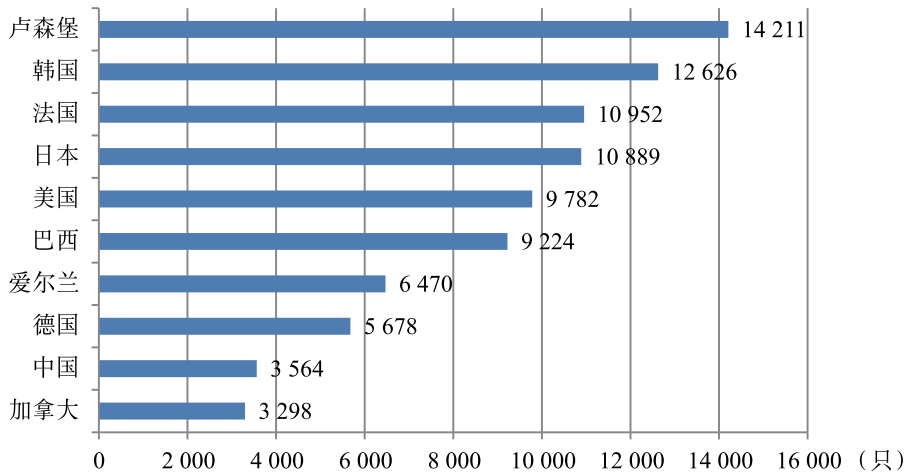
图 13-5 全球开放式基金资金净流入（2011~2016 年）



资料来源：国际投资基金协会（IIFA）。

从不同国家/地区基金数量来看，卢森堡开放式基金数量最多，达 14 211 只，占全球开放式基金数量的 12.89%，占欧洲地区的 26.57%。韩国开放式基金数量排第 2 位，法国第 3 位，日本第 4 位。中国以 3 564 只基金排第 9 位，较前一年度上升 2 位（见图 13-6）。

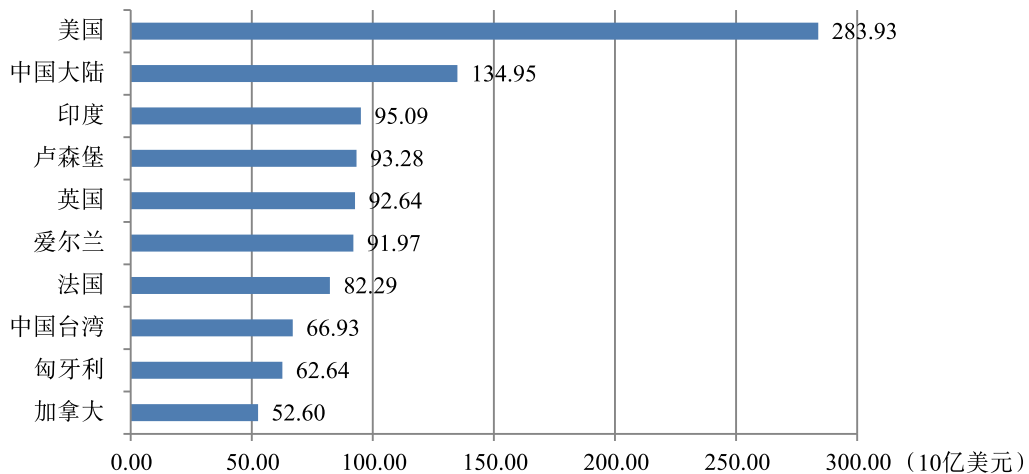
图 13-6 开放式基金数量排名前十的国家/地区



资料来源：国际投资基金协会（IIFA）。

从资金净流入看，美国资金净流入最高，其次为中国大陆，再次为印度。资金净流入跃居首位表明中国大陆开放式基金行业在 2016 年继续迅速发展（见图 13-7）。

图 13-7 开放式基金资金净流入排名前十的国家/地区



资料来源：国际投资基金协会（IIFA）。

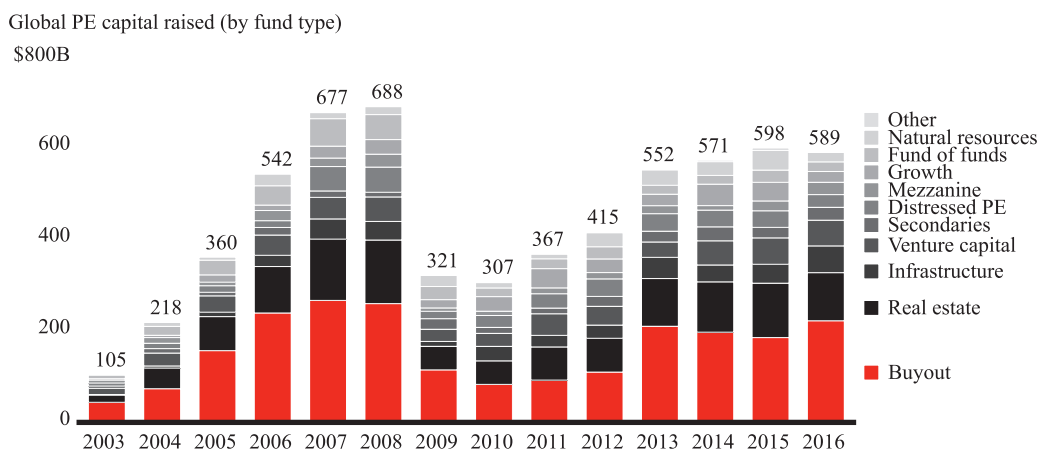
二、私募股权投资基金（PE）

（一）募集

从基金募集来看，2016年，全球私募股权投资基金募集资金约5890亿美元，与2015年的5980亿美元相比，募集规模下降2%（见图13-8）。

在新募基金中，并购基金占较大比重，其次为不动产基金，再次为基础设施投资基金。并购基金募集规模增长幅度最大，达到20%，为2210亿美元。其中超大规模基金（Megafund）募集近900亿美元，而去年同期仅为500亿美元。

图13-8 全球私募股权投资基金募集情况（2003~2016年）

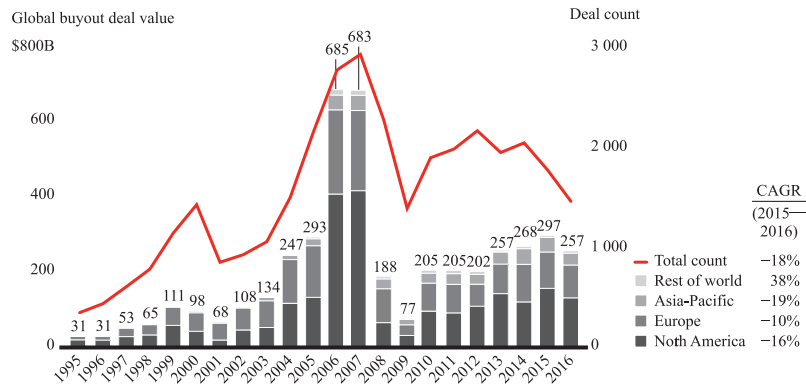


资料来源：贝恩咨询公司（Bain & Company）。

（二）投资

从基金投资来看，2016年全球私募股权投资基金并购交易规模达2570亿美元（见图13-9）。

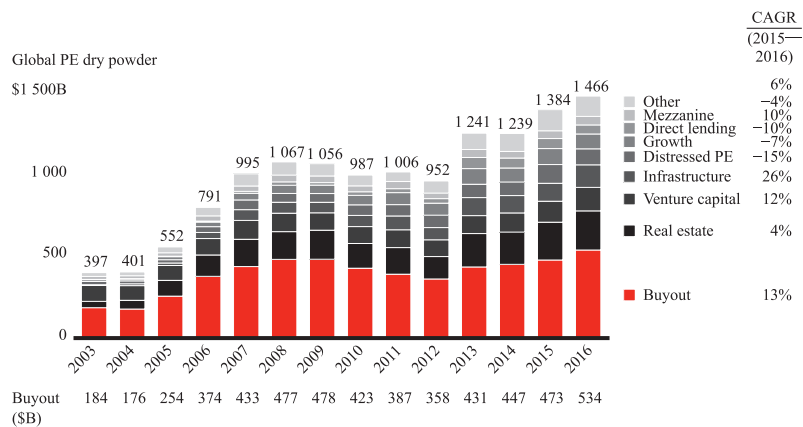
图 13-9 全球私募股权投资基金并购交易规模情况 (1995 ~ 2016 年)



资料来源：贝恩咨询公司 (Bain & Company)。

截至 2016 年底，全球 PE 公司共持有 1.47 万亿美元未投资资金（见图 13-10）。未投资资金拟投资的基金类型主要为并购基金（5340 亿美元），其次为不动产基金。与 2015 年相比，2016 年，不良私募股权（Distressed PE）、成长基金（Growth）、直接借贷（Direct Lending）和其他类的未投资资金下降，夹层基金、基础设施基金、风险投资基金、房地产投资基金和并购基金的未投资资金增长，其中基础设施基金增长 26%。

图 13-10 全球私募股权投资基金未投资资金情况 (2003 ~ 2016 年)

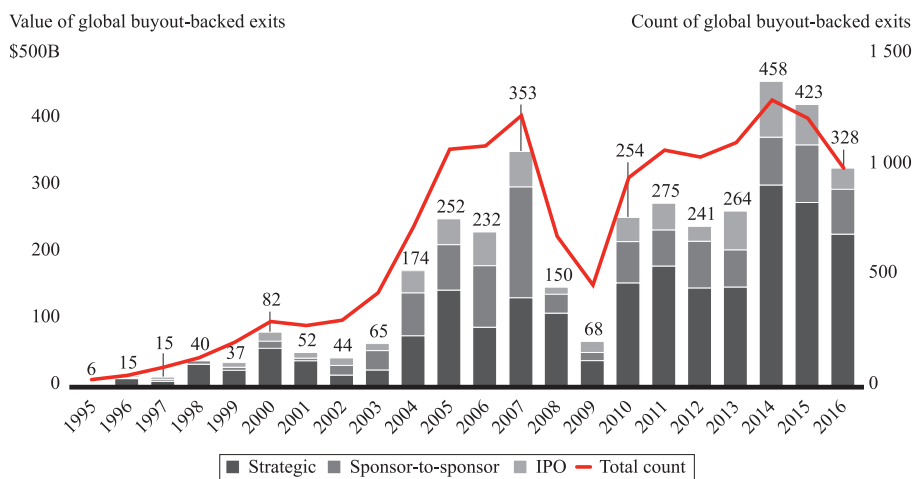


资料来源：贝恩咨询公司 (Bain & Company)。

（三）退出

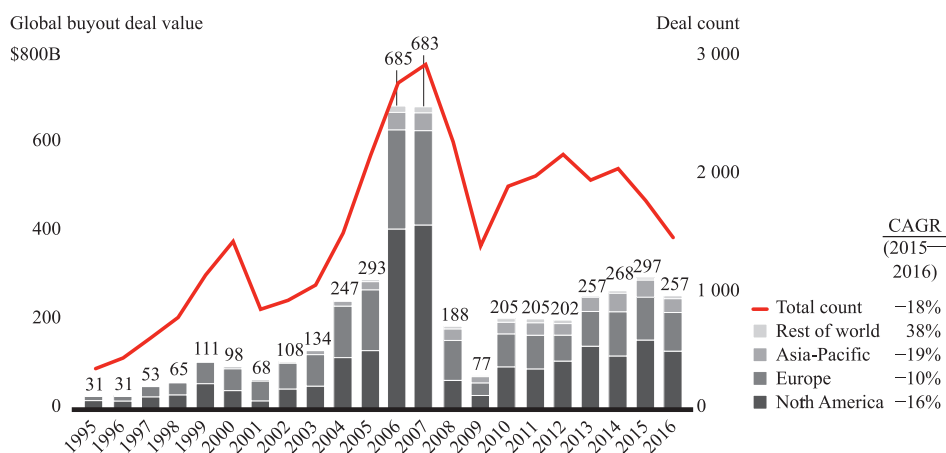
从基金退出来看，2016 年全球并购基金退出交易 987 笔，规模达 3 280 亿美元，数量和规模与 2015 年相比下降 19% 和 23%（见图 13-11 及图 13-12）。

图 13-11 全球并购基金退出情况（1995~2016 年）



资料来源：贝恩咨询公司（Bain & Company）。

图 13-12 全球并购交易量（1995~2016 年）



资料来源：贝恩咨询公司（Bain & Company）。

三、对冲基金

根据 Preqin 的数据，截至 2016 年底，全球对冲基金管理规模共计 3.22 万亿美元，其中 2016 年新增资产管理规模达 700 亿美元。

2016 年共计 1 006 只对冲基金新设立，981 只对冲基金关闭。

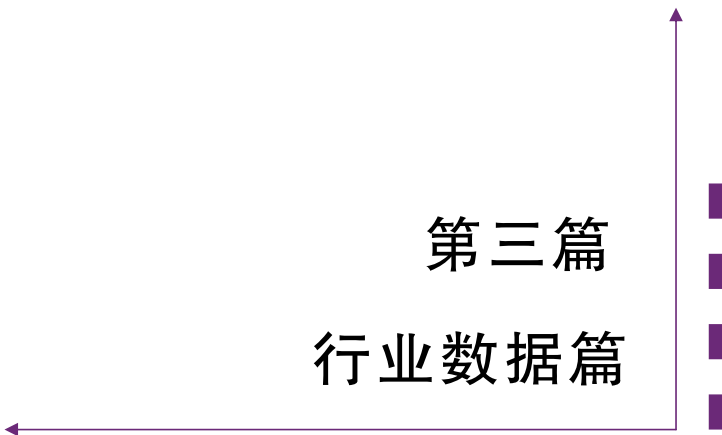
根据 Preqin 全球对冲基金调查报告，2016 年全球对冲基金基准收益率提升至 7.40%，高于 2014 年的 4.65% 和 2015 年的 2.03%。从不同策略来看，事件驱动策略业绩最高，为 12.47%；其次为信用策略为 8.50%。另一方面，相对价值策略收益率下跌至 4.74%。长期来看，2 年年化收益率最高的为事件驱动策略，最低的为股票策略；3 年年化收益率最高的策略为信用策略，最低的为股票策略；5 年年化收益率最高的策略为事件驱动策略，最低的为多策略（见表 13-2）。

表 13-2 全球对冲基金基准收益率 (单位:%)

对冲策略	2016	2015	2014	2 年年化 收益率	3 年年化 收益率	5 年年化 收益率
股票策略	6.65	1.13	5.44	3.92	4.43	7.86
宏观策略	7.09	3.26	4.70	5.15	4.99	5.53
事件驱动策略	12.47	-0.78	2.65	5.74	4.71	8.38
信用策略	8.50	2.20	5.98	5.29	5.41	8.16
相对价值策略	4.74	5.65	4.87	5.21	5.28	6.78
多策略	7.04	2.97	4.71	5.15	5.05	6.50
总体	7.40	2.03	4.99	4.74	4.83	7.47

资料来源：Preqin 全球对冲基金报告（2017）。

第三篇
行业数据篇



一、公开募集证券投资基金概况 I (开放式和封闭式)

年份 Year	基金只数 (只) Number of Funds (unit)			基金份额 (亿份) Fund Units (100 million units)			基金资产规模 (亿元) Fund Asset Value (100 million yuan)		
	合计 Total	封闭式 Close-ended Funds	开放式 Open-ended Funds	合计 Total	封闭式 Close-ended Funds	开放式 Open-ended Funds	合计 Total	封闭式 Close-ended Funds	开放式 Open-ended Funds
2004	161	54	107	3 308.79	817.00	2 491.79	3 246.34	809.71	2 436.63
2005	218	54	164	4 714.18	817.00	3 897.18	4 691.38	822.17	3 869.21
2006	307	53	254	6 220.67	812.00	5 408.67	8 565.05	1 623.64	6 941.41
2007	346	36	310	22 339.84	844.14	21 495.70	32 762.32	2 442.17	30 320.15
2008	439	33	406	25 741.78	890.32	24 851.46	19 403.25	758.95	18 644.30
2009	547	31	516	23 518.55	945.02	22 573.53	26 024.80	1 238.78	24 786.02
2010	704	39	665	23 955.33	1 119.80	22 835.53	25 040.86	1 299.00	23 741.86
2011	914	57	857	26 510.37	1 371.32	25 139.05	21 918.55	1 234.15	20 684.40
2012	1 173	68	1 105	31 708.41	1 424.85	30 283.56	28 661.81	1 413.01	27 248.80
2013	1 551	130	1 421	31 167.18	1 953.94	29 213.24	30 011.54	1 987.56	28 023.98
2014	1 899	135	1 764	42 032.70	1 256.71	40 776.00	45 374.30	1 366.81	44 007.49
2015	2 722	164	2 558	76 674.13	1 669.54	75 004.59	83 971.83	1 947.72	82 024.11
2016	3 746	29	3 717	87 598.39	441.77	87 156.62	90 598.37	481.36	90 117.00

资料来源：中国证监会、中国证券投资基金业协会 (AMAC)。

二、公开募集证券投资基金概况 II（ETF 和 LOF）

年份	ETF		LOF	
	数量（只）	份额（亿份）	数量（只）	份额（亿份）
2004	1	54.35	1	27.71
2005	1	81.12	13	86.09
2006	5	89.96	17	331.37
2007	5	77.23	26	2 388.79
2008	5	154.91	28	2 267.82
2009	9	363.39	37	2 389.09
2010	20	702.04	57	2 323.16
2011	37	949.17	82	2 400.96
2012	50	1 156.11	97	2 501.66
2013	87	1 159.50	109	2 186.90
2014	107	1 251.48	124	1 856.87
2015	129	3 544.20	162	1 509.24
2016	147	3 030.06	207	2 201.34

资料来源：上海证券基金评价研究中心、Wind 资讯。

三、开放式基金概况：按投资类型（2008~2016年）

年份	股票型			混合型			债券型			货币市场型			QDII		
	数量 (只)	份额 (亿份)	规模 (亿元)	数量 (只)	份额 (亿份)	规模 (亿元)	数量 (只)	份额 (亿份)	规模 (亿元)	数量 (只)	份额 (亿份)	规模 (亿元)	数量 (只)	份额 (亿份)	规模 (亿元)
2008	162	10 866.30	7 242.57	138	7 395.81	5 193.09	61	1 745.23	1 880.36	40	3 891.73	3 892.43	10	1 094.01	522.41
2009	239	12 454.50	13 702.50	158	6 692.64	7 478.45	81	765.82	839.37	43	2 581.41	2 581.41	10	1 017.35	742.24
2010	332	12 945.64	13 214.94	166	6 651.08	7 300.67	103	1 359.03	1 449.76	46	1 532.77	1 532.78	28	940.50	735.50
2011	439	13 548.16	10 421.59	191	6 736.21	5 671.22	140	1 380.82	1 401.85	51	2 948.85	2 948.86	51	913.45	576.02
2012	538	13 598.55	11 564.46	217	6 467.76	5 619.47	233	3 823.86	3 922.43	62	5 722.40	5 722.41	67	875.46	632.02
2013	610	11 794.06	11 026.24	288	5 917.75	5 624.77	346	3 260.97	3 309.02	94	7 475.74	7 475.93	83	764.71	588.02
2014	699	10 772.46	13 142.02	395	5 525.28	6 025.23	409	3 048.65	3 482.28	171	20 804.36	20 862.43	90	625.26	495.54
2015	587	5 988.13	7 657.13	1 184	17 948.31	22 287.25	466	5 895.92	6 973.84	220	44 371.59	44 443.36	101	800.64	662.53
2016	599	6 207.08	6 843.90	1 722	18 853.95	20 246.74	929	16 739.20	17 799.25	293	44 103.88	43 972.51	123	1 019.18	950.27

资料来源：中国证券投资基金业协会（AMAC）。

四、开放式基金认/申购与赎回(季, 2014~2016年)

(单位: 亿元)

季度	合计			股票型			混合型			债券型			货币市场型			QDII		
	认/申 赎回额	净认 申赎	认/申 购额	认/申 赎回额	净认 申赎	认/申 购额	认/申 赎回额	净认 申赎	认/申 购额	认/申 赎回额	净认 申赎	认/申 购额	认/申 赎回额	净认 申赎	认/申 购额	认/申 赎回额	净认 申赎	认/申 购额
2014Q1	27 335	22 660	4 674	1 618	1 979	-360	666	706	-40	1 718	2 153	23 306	17 772	5 534	27	51	-24	
2014Q2	26 679	25 125	1 554	1 104	1 110	-6	628	486	142	1 716	1 645	23 214	21 836	1 378	18	49	-31	
2014Q3	30 492	29 501	992	1 817	2 382	-564	707	966	-260	1 661	1 576	26 273	24 525	1 747	35	52	-17	
2014Q4	41 660	38 572	3 082	5 953	5 597	356	1 095	1 386	-291	2 637	2 149	31 933	29 375	2 557	42	65	-28	
2014年总和	126 166	115 859	10 302	10 492	11 067	-575	3 095	3 544	-448	7 732	7 523	104 725	93 509	11 216	121	216	-100	
2015Q1	47 661	45 435	2 226	8 520	8 675	-155	3 952	1 963	1 989	1 953	1 787	33 080	32 885	195	155	124	31	
2015Q2	92 217	76 923	15 294	22 812	22 484	328	18 150	5 806	12 344	1 949	1 828	48 629	46 470	2 159	677	335	342	
2015Q3	69 952	68 947	-6 286	9 332	11 061	-1 729	6 929	13 829	-6 899	2 856	1 519	50 801	42 490	1 019	33	48	-14	
2015Q4	68 966	57 980	10 986	2 041	2 200	-159	5 636	3 383	2 253	4 154	2 278	57 048	50 058	6 990	87	61	27	
2015年总和	278 796	249 285	22 221	42 706	44 420	-1 715	34 667	24 981	9 686	10 913	7 412	189 558	171 904	10 363	953	568	385	
2016Q1	67 816	69 591	-1 775	2 226	1 817	409	3 701	4 316	-615	3 363	2 464	58 390	60 926	-2 536	135	68	67	
2016Q2	64 781	63 296	1 485	1 381	1 407	-26	3 905	3 460	445	3 522	3 166	55 784	55 176	608	189	87	102	
2016Q3	68 639	62 655	5 983	1 658	1 074	584	3 974	3 132	842	5 688	2 467	57 219	55 859	1 361	100	124	-24	
2016Q4	77 217	74 619	2 597	1 346	1 254	92	4 414	4 022	392	8 245	5 115	62 983	64 091	-1 107	228	138	90	
2016年总和	278 453	270 162	8 291	6 611	5 552	1 059	15 994	14 929	1 065	20 818	13 213	234 377	236 051	-1 674	652	417	235	

五、基金管理公司基本经营数据统计表（2016年）

序号	公司代码	基金管理公司全称	公募基金			封闭式			开放式		
			数量 (只)	份额 (亿份)	规模 (亿元)	数量 (只)	份额 (亿份)	规模 (亿元)	数量 (只)	份额 (亿份)	规模 (亿元)
1	50010000	国泰基金管理有限公司	78	735.57	779.12	0	0.00	0.00	78	735.57	779.12
2	50020000	南方基金管理有限公司	116	3 426.00	3 914.86	0	0.00	0.00	116	3 426.00	3 914.86
3	50030000	华夏基金管理有限公司	92	3 639.53	4 139.90	0	0.00	0.00	92	3 639.53	4 139.90
4	50040000	华安基金管理有限公司	89	1 430.39	1 632.85	0	0.00	0.00	89	1 430.39	1 632.85
5	50050000	博时基金管理有限公司	164	3 594.14	3 760.13	0	0.00	0.00	164	3 594.14	3 760.13
6	50060000	鹏华基金管理有限公司	129	2 504.33	2 480.06	2	8.36	39.92	127	2 495.97	2 440.14
7	50070000	长盛基金管理有限公司	57	723.67	730.53	0	0.00	0.00	57	723.67	730.53
8	50080000	嘉实基金管理有限公司	113	3 588.02	3 536.93	2	130.00	140.35	111	3 458.02	3 396.58
9	50090000	大成基金管理有限公司	78	1 056.77	1 047.14	0	0.00	0.00	78	1 056.77	1 047.14
10	50100000	富国基金管理有限公司	78	2 078.39	2 092.22	1	100.03	100.21	77	1 978.36	1 992.01
11	50110000	易方达基金管理有限公司	107	4 003.21	4 282.90	1	30.00	25.62	106	3 973.21	4 257.28
12	50120000	宝盈基金管理有限公司	22	445.57	452.62	1	20.00	20.18	21	425.57	432.44
13	50130000	融通基金管理有限公司	62	910.14	892.39	0	0.00	0.00	62	910.14	892.39
14	50140000	银华基金管理有限公司	70	1 223.57	1 634.29	0	0.00	0.00	70	1 223.57	1 634.29
15	50150000	长城基金管理有限公司	39	998.28	1 027.43	1	20.00	20.62	38	978.28	1 006.81
16	50160000	银河基金管理有限公司	40	628.66	657.53	1	30.00	30.79	39	598.66	626.74
17	50170000	泰达宏利基金管理有限公司	44	469.59	494.86	0	0.00	0.00	44	469.59	494.86
18	50180000	国投瑞银基金管理有限公司	63	929.40	934.61	7	52.31	52.32	56	877.09	882.29
19	50190000	万家基金管理有限公司	40	514.18	521.41	0	0.00	0.00	40	514.18	521.41
20	50200000	金鹰基金管理有限公司	30	237.95	250.38	0	0.00	0.00	30	237.95	250.38

续表 1

序号	公司代码	基金管理公司全称	股票型			混合型			债券型		
			数量 (只)	份额 (亿份)	规模 (亿元)	数量 (只)	份额 (亿份)	规模 (亿元)	数量 (只)	份额 (亿份)	规模 (亿元)
1	50010000	国泰基金管理有限公司	16	192.05	193.87	41	354.78	375.19	10	97.28	109.99
2	50020000	南方基金管理有限公司	30	246.00	401.24	52	1 062.05	1 144.41	21	440.10	458.91
3	50030000	华夏基金管理有限公司	20	406.27	707.44	40	950.39	1 129.68	15	242.54	268.36
4	50040000	华安基金管理有限公司	20	255.04	378.91	42	628.99	693.55	16	164.06	173.34
5	50050000	博时基金管理有限公司	16	116.33	110.24	48	633.72	642.00	84	1 597.73	1 654.06
6	50060000	鹏华基金管理有限公司	35	510.78	415.64	51	584.39	607.15	33	593.22	605.36
7	50070000	长盛基金管理有限公司	12	38.58	33.77	27	212.40	221.13	15	155.13	158.04
8	50080000	嘉实基金管理有限公司	30	517.50	630.82	37	811.17	952.19	25	338.17	360.97
9	50090000	大成基金管理有限公司	12	31.22	35.91	40	378.35	358.94	12	104.83	108.90
10	50100000	富国基金管理有限公司	21	761.69	720.46	30	395.25	425.32	19	360.70	377.87
11	50110000	易方达基金管理有限公司	25	314.37	409.33	37	1 243.38	1 324.39	24	509.64	612.39
12	50120000	宝盈基金管理有限公司	3	5.84	5.62	16	242.38	249.09	1	3.26	3.64
13	50130000	融通基金管理有限公司	8	62.53	71.55	27	261.29	232.27	23	233.07	235.38
14	50140000	银华基金管理有限公司	2	18.06	15.56	31	247.22	322.21	17	232.32	242.27
15	50150000	长城基金管理有限公司	0	0.00	0.00	25	399.17	407.18	8	258.90	279.67
16	50160000	银河基金管理有限公司	1	5.09	6.62	26	238.35	242.05	8	95.01	114.47
17	50170000	泰达宏利基金管理有限公司	5	11.64	11.72	26	154.26	165.23	9	93.45	107.59
18	50180000	国投瑞银基金管理有限公司	7	30.18	27.75	34	303.97	304.09	8	80.22	87.60
19	50190000	万家基金管理有限公司	4	20.39	16.34	18	111.68	121.01	15	215.35	217.30
20	50200000	金鹰基金管理有限公司	2	12.37	8.10	22	121.31	137.75	5	24.59	24.85

续表 2

序号	公司代码	基金管理公司全称	货币型			QDII			其他		
			数量 (只)	份额 (亿份)	规模 (亿元)	数量 (只)	份额 (亿份)	规模 (亿元)	数量 (只)	份额 (亿份)	规模 (亿元)
1	50010000	国泰基金管理有限公司	3	67.05	67.05	6	18.93	22.19	2	5.48	10.84
2	50020000	南方基金管理有限公司	7	1 553.56	1 797.19	6	124.28	113.10	0	0.00	0.00
3	50030000	华夏基金管理有限公司	10	1 921.25	1 921.25	7	119.09	113.18	0	0.00	0.00
4	50040000	华安基金管理有限公司	3	327.53	327.53	8	54.78	59.53	0	0.00	0.00
5	50050000	博时基金管理有限公司	9	1 203.79	1 278.40	5	22.81	26.62	2	19.77	48.82
6	50060000	鹏华基金管理有限公司	5	788.76	788.76	3	18.81	23.22	0	0.00	0.00
7	50070000	长盛基金管理有限公司	2	317.30	317.30	1	0.27	0.29	0	0.00	0.00
8	50080000	嘉实基金管理有限公司	12	1 652.23	1 341.74	7	138.95	110.86	0	0.00	0.00
9	50090000	大成基金管理有限公司	10	532.11	532.11	4	10.26	11.29	0	0.00	0.00
10	50100000	富国基金管理有限公司	4	448.97	448.97	3	11.74	19.38	0	0.00	0.00
11	50110000	易方达基金管理有限公司	9	1 739.05	1 743.60	11	166.78	167.56	0	0.00	0.00
12	50120000	宝盈基金管理有限公司	1	174.09	174.09	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00
13	50130000	融通基金管理有限公司	3	352.93	352.93	1	0.31	0.25	0	0.00	0.00
14	50140000	银华基金管理有限公司	7	539.88	885.71	3	89.00	77.57	10	97.09	90.97
15	50150000	长城基金管理有限公司	2	304.10	304.10	0	0.00	0.00	3	16.10	15.86
16	50160000	银河基金管理有限公司	1	254.05	254.05	0	0.00	0.00	3	6.16	9.54
17	50170000	泰达宏利基金管理有限公司	3	203.26	203.26	1	6.98	7.05	0	0.00	0.00
18	50180000	国投瑞银基金管理有限公司	4	459.02	459.02	3	3.70	3.83	0	0.00	0.00
19	50190000	万家基金管理有限公司	3	166.76	166.76	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00
20	50200000	金鹰基金管理有限公司	1	79.68	79.68	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00

续表 3

序号	公司代码	基金管理公司名称	公募基金			封闭式			开放式		
			数量 (只)	份额 (亿份)	规模 (亿元)	数量 (只)	份额 (亿份)	规模 (亿元)	数量 (只)	份额 (亿份)	规模 (亿元)
21	50210000	招商基金管理有限公司	116	3 391.33	3 454.50	0	0.00	0.00	116	3 391.33	3 454.50
22	50220000	华宝兴业基金管理有限公司	49	547.78	1 196.92	0	0.00	0.00	49	547.78	1 196.92
23	50230000	摩根士丹利华鑫基金管理有限公司	24	230.05	295.13	0	0.00	0.00	24	230.05	295.13
24	50240000	国联安基金管理有限公司	37	407.33	411.49	0	0.00	0.00	37	407.33	411.49
25	50250000	海富通基金管理有限公司	41	389.78	442.56	0	0.00	0.00	41	389.78	442.56
26	50260000	长信基金管理有限责任公司	47	576.79	634.84	0	0.00	0.00	47	576.79	634.84
27	50270000	泰信基金管理有限公司	19	68.64	62.09	0	0.00	0.00	19	68.64	62.09
28	50280000	天治基金管理有限公司	11	30.82	25.82	0	0.00	0.00	11	30.82	25.82
29	50290000	景顺长城基金管理有限公司	56	788.99	828.29	0	0.00	0.00	56	788.99	828.29
30	50300000	广发基金管理有限公司	125	2 928.16	3 047.60	0	0.00	0.00	125	2 928.16	3 047.60
31	50310000	兴全基金管理有限公司	18	976.63	1 111.49	0	0.00	0.00	18	976.63	1 111.49
32	50330000	诺安基金管理有限公司	52	901.83	949.46	0	0.00	0.00	52	901.83	949.46
33	50340000	申万菱信基金管理有限公司	27	352.87	340.80	0	0.00	0.00	27	352.87	340.80
34	50350000	中海基金管理有限公司	33	374.37	342.40	0	0.00	0.00	33	374.37	342.40
35	50360000	光大保德信基金管理有限公司	30	502.30	548.30	0	0.00	0.00	30	502.30	548.30
36	50370000	华富基金管理有限公司	30	134.15	142.50	3	6.52	6.62	27	127.63	135.88
37	50380000	上投摩根基金管理有限公司	52	1 398.12	1 372.86	0	0.00	0.00	52	1 398.12	1 372.86
38	50390000	东方基金管理有限公司	40	243.04	262.63	0	0.00	0.00	40	243.04	262.63
39	50400000	中银基金管理有限公司	76	3 431.67	3 420.93	0	0.00	0.00	76	3 431.67	3 420.93
40	50410000	东吴基金管理有限公司	25	144.78	148.47	0	0.00	0.00	25	144.78	148.47

续表 4

序号	公司代码	基金管理公司全称	股票型			混合型			债券型		
			数量 (只)	份额 (亿份)	规模 (亿元)	数量 (只)	份额 (亿份)	规模 (亿元)	数量 (只)	份额 (亿份)	规模 (亿元)
21	50210000	招商基金管理有限公司	20	292.80	235.68	52	952.90	1 022.07	36	690.88	722.75
22	50220000	华宝兴业基金管理有限公司	12	26.98	30.30	26	230.03	255.96	4	55.01	71.24
23	50230000	摩根士丹利华鑫基金管理有限公司	4	21.68	29.30	11	58.62	99.18	9	149.75	166.66
24	50240000	国联安基金管理有限公司	7	25.37	24.82	25	194.19	196.76	4	16.57	18.71
25	50250000	海富通基金管理有限公司	6	2.28	2.87	19	149.09	112.65	12	89.38	177.66
26	50260000	长信基金管理有限责任公司	6	40.12	43.37	18	199.64	243.21	20	283.22	294.17
27	50270000	泰信基金管理有限公司	2	1.09	0.96	12	43.56	36.91	4	3.40	3.63
28	50280000	天治基金管理有限公司	0	0.00	0.00	7	15.94	8.50	3	9.29	11.74
29	50290000	景顺长城基金管理有限公司	8	79.55	76.88	23	155.65	184.39	14	153.23	166.82
30	50300000	广发基金管理有限公司	29	140.14	152.08	60	635.95	705.12	18	562.58	596.32
31	50310000	兴全基金管理有限公司	2	21.40	34.90	10	266.54	366.84	3	137.56	158.62
32	50330000	诺安基金管理有限公司	11	44.83	40.16	24	426.33	474.27	10	82.46	88.23
33	50340000	申万菱信基金管理有限公司	13	212.38	208.12	10	66.79	57.97	3	5.05	6.07
34	50350000	中海基金管理有限公司	3	2.31	2.43	20	123.96	93.81	9	196.04	194.09
35	50360000	光大保德信基金管理有限公司	2	40.21	49.25	19	120.09	145.92	6	173.49	184.63
36	50370000	华富基金管理有限公司	0	0.00	0.00	20	79.45	79.92	4	18.40	26.16
37	50380000	上投摩根基金管理有限公司	8	80.46	69.82	24	173.51	187.47	10	90.21	93.01
38	50390000	东方基金管理有限公司	0	0.00	0.00	27	135.67	153.88	10	67.15	68.53
39	50400000	中银基金管理有限公司	7	69.48	54.14	37	389.86	370.16	25	1 267.95	1 291.79
40	50410000	东吴基金管理有限公司	2	1.14	1.25	16	45.35	40.88	5	33.31	41.34

续表 5

序号	公司代码	基金管理公司名称	货币型			QDII			其他		
			数量 (只)	份额 (亿份)	规模 (亿元)	数量 (只)	份额 (亿份)	规模 (亿元)	数量 (只)	份额 (亿份)	规模 (亿元)
21	50210000	招商基金管理有限公司	5	1 451.77	1 471.06	3	2.98	2.93	0	0.00	0.00
22	50220000	华宝兴业基金管理有限公司	2	188.34	801.17	5	47.41	38.25	0	0.00	0.00
23	50230000	摩根士丹利华鑫基金管理有限公司	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00
24	50240000	国联安基金管理有限公司	1	171.20	171.20	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00
25	50250000	海富通基金管理有限公司	1	144.48	144.48	3	4.54	4.90	0	0.00	0.00
26	50260000	长信基金管理有限责任公司	1	51.02	51.02	2	2.80	3.08	0	0.00	0.00
27	50270000	泰信基金管理有限公司	1	20.59	20.59	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00
28	50280000	天治基金管理有限公司	1	5.58	5.58	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00
29	50290000	景顺长城基金管理有限公司	3	381.05	381.05	4	5.42	5.75	4	14.09	13.40
30	50300000	广发基金管理有限公司	10	1 570.99	1 570.99	8	18.50	23.09	0	0.00	0.00
31	50310000	兴全基金管理有限公司	3	551.13	551.13	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00
32	50330000	诺安基金管理有限公司	4	335.47	335.47	3	12.74	11.33	0	0.00	0.00
33	50340000	申万菱信基金管理有限公司	1	68.65	68.65	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00
34	50350000	中海基金管理有限公司	1	52.07	52.07	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00
35	50360000	光大保德信基金管理有限公司	3	168.51	168.51	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00
36	50370000	华富基金管理有限公司	1	29.39	29.39	0	0.00	0.00	2	0.39	0.42
37	50380000	上投摩根基金管理有限公司	4	967.24	967.24	5	86.54	55.11	1	0.15	0.20
38	50390000	东方基金管理有限公司	3	40.22	40.22	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00
39	50400000	中银基金管理有限公司	4	1 693.50	1 693.50	3	10.88	11.35	0	0.00	0.00
40	50410000	东吴基金管理有限公司	2	64.99	64.99	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00

续表 6

序号	公司代码	基金管理公司名称	公募基金			封闭式			开放式		
			数量 (只)	份额 (亿份)	规模 (亿元)	数量 (只)	份额 (亿份)	规模 (亿元)	数量 (只)	份额 (亿份)	规模 (亿元)
41	50420000	国海富兰克林基金管理有限公司	27	188.28	201.36	0	0.00	0.00	27	188.28	201.36
42	50430000	天弘基金管理有限公司	53	8 453.13	8 449.69	0	0.00	0.00	53	8 453.13	8 449.69
43	50440000	华泰柏瑞基金管理有限公司	46	783.23	974.88	0	0.00	0.00	46	783.23	974.88
44	50450000	新华基金管理有限公司	41	405.10	439.47	0	0.00	0.00	41	405.10	439.47
45	50460000	汇添富基金管理有限公司	75	2 603.30	2 743.44	0	0.00	0.00	75	2 603.30	2 743.44
46	50470000	工银瑞信基金管理有限公司	100	4 661.14	4 603.27	2	5.64	5.86	98	4 655.50	4 597.41
47	50480000	交银施罗德基金管理有限公司	69	987.63	1 028.77	4	14.35	14.31	65	973.28	1 014.45
48	50490000	信诚基金管理有限公司	55	652.70	648.87	2	2.73	2.72	53	649.96	646.14
49	50500000	建信基金管理有限责任公司	82	3 727.10	3 768.62	0	0.00	0.00	82	3 727.10	3 768.62
50	50510000	华商基金管理有限公司	36	392.03	479.97	0	0.00	0.00	36	392.03	479.97
51	50520000	汇丰晋信基金管理有限公司	17	140.96	173.13	0	0.00	0.00	17	140.96	173.13
52	50530000	益民基金管理有限公司	7	26.74	18.44	0	0.00	0.00	7	26.74	18.44
53	50540000	中邮创业基金管理有限公司	31	564.70	623.13	0	0.00	0.00	31	564.70	623.13
54	50550000	信达澳银基金管理有限公司	16	182.90	186.12	0	0.00	0.00	16	182.90	186.12
55	50560000	诺德基金管理有限公司	11	51.52	56.16	0	0.00	0.00	11	51.52	56.16
56	50570000	中欧基金管理有限公司	50	728.95	776.83	0	0.00	0.00	50	728.95	776.83
57	50580000	金元顺安基金管理有限公司	11	72.37	73.36	0	0.00	0.00	11	72.37	73.36
58	50590000	浦银安盛基金管理有限公司	28	513.84	525.79	0	0.00	0.00	28	513.84	525.79
59	50600000	农银汇理基金管理有限公司	37	1 097.23	1 130.59	0	0.00	0.00	37	1 097.23	1 130.59
60	50610000	民生加银基金管理有限公司	37	756.36	789.06	0	0.00	0.00	37	756.36	789.06

续表 7

序号	公司代码	基金管理公司名称	股票型			混合型			债券型		
			数量 (只)	份额 (亿份)	规模 (亿元)	数量 (只)	份额 (亿份)	规模 (亿元)	数量 (只)	份额 (亿份)	规模 (亿元)
41	50420000	国海富兰克林基金管理有限公司	5	5.66	8.55	14	85.35	91.68	5	26.42	30.90
42	50430000	天弘基金管理有限公司	19	35.48	30.60	20	147.47	142.93	9	68.89	74.88
43	50440000	华泰柏瑞基金管理有限公司	8	72.51	201.36	28	204.45	200.55	6	77.50	96.52
44	50450000	新华基金管理有限公司	2	14.18	14.26	27	134.02	159.00	10	63.29	72.59
45	50460000	汇添富基金管理股份有限公司	24	415.76	446.96	22	598.00	667.57	19	372.54	413.81
46	50470000	工银瑞信基金管理有限公司	32	460.45	349.34	26	365.85	267.76	26	1 590.75	1 737.60
47	50480000	交银施罗德基金管理有限公司	4	1.90	1.87	29	307.43	346.31	13	195.24	198.78
48	50490000	信诚基金管理有限公司	0	0.00	0.00	23	127.79	135.13	16	178.44	170.44
49	50500000	建信基金管理有限责任公司	20	103.98	93.92	30	417.46	438.95	19	1 047.21	1 077.51
50	50510000	华商基金管理有限公司	0	0.00	0.00	27	300.24	366.93	8	87.41	108.65
51	50520000	汇丰晋信基金管理有限公司	9	33.52	53.29	6	60.71	72.95	1	4.54	4.71
52	50530000	益民基金管理有限公司	0	0.00	0.00	5	25.43	17.16	1	0.21	0.18
53	50540000	中邮创业基金管理股份有限公司	0	0.00	0.00	23	372.75	392.27	5	72.04	110.49
54	50550000	信达澳银基金管理有限公司	2	11.36	7.57	8	20.01	23.11	4	39.57	43.48
55	50560000	诺德基金管理有限公司	1	0.15	0.15	6	11.10	15.44	3	10.37	10.66
56	50570000	中欧基金管理有限公司	3	5.79	5.92	27	344.92	388.44	16	238.99	243.22
57	50580000	金元顺安基金管理有限公司	0	0.00	0.00	7	6.02	6.15	3	27.22	28.09
58	50590000	浦银安盛基金管理有限公司	2	1.01	1.34	10	87.83	94.95	12	209.60	214.10
59	50600000	农银汇理基金管理有限公司	5	59.94	54.09	18	57.65	96.42	10	362.30	362.75
60	50610000	民生加银基金管理有限公司	2	3.92	3.67	17	60.38	67.89	14	251.02	276.46

续表 8

序号	公司代码	基金管理公司名称	货币型			QDII			其他		
			数量 (只)	份额 (亿份)	规模 (亿元)	数量 (只)	份额 (亿份)	规模 (亿元)	数量 (只)	份额 (亿份)	规模 (亿元)
41	50420000	国海富兰克林基金管理有限公司	1	66.10	66.10	2	4.75	4.13	0	0.00	0.00
42	50430000	天弘基金管理有限公司	5	8 201.29	8 201.29	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00
43	50440000	华泰柏瑞基金管理有限公司	3	428.45	476.21	1	0.32	0.24	0	0.00	0.00
44	50450000	新华基金管理有限公司	2	193.62	193.62	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00
45	50460000	汇添富基金管理股份有限公司	7	1 195.47	1 195.47	3	21.53	19.62	0	0.00	0.00
46	50470000	工银瑞信基金管理有限公司	10	2 232.29	2 235.44	4	6.16	7.27	0	0.00	0.00
47	50480000	交银施罗德基金管理有限公司	6	440.33	440.33	3	5.35	5.53	10	23.03	21.63
48	50490000	信诚基金管理有限公司	3	299.58	299.49	2	1.15	0.57	9	42.99	40.51
49	50500000	建信基金管理有限责任公司	10	2 157.04	2 157.04	3	1.42	1.20	0	0.00	0.00
50	50510000	华商基金管理有限公司	1	4.39	4.39	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00
51	50520000	汇丰晋信基金管理有限公司	1	42.19	42.19	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00
52	50530000	益民基金管理有限公司	1	1.10	1.10	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00
53	50540000	中邮创业基金管理股份有限公司	2	119.21	119.21	0	0.00	0.00	1	0.69	1.16
54	50550000	信达澳银基金管理有限公司	2	111.95	111.95	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00
55	50560000	诺德基金管理有限公司	1	29.90	29.90	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00
56	50570000	中欧基金管理有限公司	4	139.25	139.25	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00
57	50580000	金元顺安基金管理有限公司	1	39.13	39.13	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00
58	50590000	浦银安盛基金管理有限公司	4	215.39	215.39	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00
59	50600000	农银汇理基金管理有限公司	4	617.33	617.33	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00
60	50610000	民生加银基金管理有限公司	4	441.05	441.05	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00

续表9

序号	公司代码	基金管理公司名称	公募基金			封闭式			开放式		
			数量 (只)	份额 (亿份)	规模 (亿元)	数量 (只)	份额 (亿份)	规模 (亿元)	数量 (只)	份额 (亿份)	规模 (亿元)
61	50620000	西部利得基金管理有限公司	15	146.69	147.16	0	0.00	0.00	15	146.69	147.16
62	50630000	浙商基金管理有限公司	14	104.65	114.64	0	0.00	0.00	14	104.65	114.64
63	50640000	平安大华基金管理有限公司	29	841.13	836.71	1	13.19	13.18	28	827.94	823.53
64	50650000	富安达基金管理有限公司	8	22.63	30.24	0	0.00	0.00	8	22.63	30.24
65	50660000	财通基金管理有限公司	12	210.99	215.31	0	0.00	0.00	12	210.99	215.31
66	50670000	方正富邦基金管理有限公司	9	160.93	160.21	0	0.00	0.00	9	160.93	160.21
67	50680000	长安基金管理有限公司	7	22.84	23.22	0	0.00	0.00	7	22.84	23.22
68	50690000	国金基金管理有限公司	9	184.13	185.98	0	0.00	0.00	9	184.13	185.98
69	50700000	安信基金管理有限责任公司	30	372.43	381.86	0	0.00	0.00	30	372.43	381.86
70	50710000	德邦基金管理有限公司	20	192.82	192.69	0	0.00	0.00	20	192.82	192.69
71	50720000	华夏未来基金管理有限公司	2	0.16	0.18	0	0.00	0.00	2	0.16	0.18
72	50730000	红塔红土基金管理有限公司	6	9.44	9.77	0	0.00	0.00	6	9.44	9.77
73	50740000	英大基金管理有限公司	6	20.94	21.28	0	0.00	0.00	6	20.94	21.28
74	50750000	江信基金管理有限公司	6	33.33	33.45	0	0.00	0.00	6	33.33	33.45
75	50760000	太平基金管理有限公司	2	159.44	151.64	0	0.00	0.00	2	159.44	151.64
76	50770000	华润元大基金管理有限公司	10	23.36	24.47	0	0.00	0.00	10	23.36	24.47
77	50780000	前海开源基金管理有限公司	45	602.48	607.24	0	0.00	0.00	45	602.48	607.24
78	50790000	东海基金管理有限公司	4	10.50	10.21	1	8.63	8.63	3	1.87	1.57
79	50800000	中加基金管理有限公司	13	408.01	413.59	0	0.00	0.00	13	408.01	413.59
80	50810000	兴业基金管理有限公司	34	1 298.03	1 320.70	0	0.00	0.00	34	1 298.03	1 320.70

续表 10

序号	公司代码	基金管理公司名称	股票型			混合型			债券型		
			数量 (只)	份额 (亿份)	规模 (亿元)	数量 (只)	份额 (亿份)	规模 (亿元)	数量 (只)	份额 (亿份)	规模 (亿元)
61	50620000	西部利得基金管理有限公司	0	0.00	0.00	8	23.23	22.98	4	41.70	42.46
62	50630000	浙商基金管理有限公司	1	0.23	0.25	4	28.13	37.80	7	62.69	62.98
63	50640000	平安大华基金管理有限公司	2	3.30	3.86	14	78.61	73.60	8	35.25	35.28
64	50650000	富安达基金管理有限公司	0	0.00	0.00	5	15.74	23.32	1	0.43	0.49
65	50660000	财通基金管理有限公司	1	0.29	0.41	7	163.01	167.01	2	4.59	4.69
66	50670000	方正富邦基金管理有限公司	0	0.00	0.00	3	6.25	5.53	3	31.87	31.96
67	50680000	长安基金管理有限公司	1	0.53	0.72	4	5.87	6.05	1	2.00	2.01
68	50690000	国金基金管理有限公司	2	0.53	0.52	3	3.15	5.01	0	0.00	0.00
69	50700000	安信基金管理有限责任公司	5	17.34	18.08	16	110.26	117.32	5	45.86	47.49
70	50710000	德邦基金管理有限公司	0	0.00	0.00	6	28.28	27.95	10	59.97	60.17
71	50720000	华夏未来基金管理有限公司	1	0.00	0.00	0	0.00	0.00	1	0.16	0.18
72	50730000	红塔红土基金管理有限公司	0	0.00	0.00	4	5.10	5.49	1	2.56	2.51
73	50740000	英大基金管理有限公司	0	0.00	0.00	4	12.06	12.00	1	3.25	3.65
74	50750000	江信基金管理有限公司	0	0.00	0.00	1	7.19	7.33	5	26.14	26.12
75	50760000	太平基金管理有限公司	0	0.00	0.00	1	22.89	15.09	0	0.00	0.00
76	50770000	华润元大基金管理有限公司	3	1.71	2.38	3	0.96	1.41	2	2.78	2.77
77	50780000	前海开源基金管理有限公司	10	149.26	145.18	29	201.77	210.38	5	92.96	93.19
78	50790000	东海基金管理有限公司	1	1.14	0.87	1	0.25	0.23	1	0.47	0.47
79	50800000	中加基金管理有限公司	0	0.00	0.00	3	36.37	37.58	9	129.89	134.27
80	50810000	兴业基金管理有限公司	0	0.00	0.00	14	102.12	109.96	16	533.13	547.95

续表 11

序号	公司代码	基金管理公司名称	货币型			QDII			其他		
			数量 (只)	份额 (亿份)	规模 (亿元)	数量 (只)	份额 (亿份)	规模 (亿元)	数量 (只)	份额 (亿份)	规模 (亿元)
61	50620000	西部利得基金管理有限公司	2	79.76	79.76	0	0.00	0.00	1	2.00	1.96
62	50630000	浙商基金管理有限公司	2	13.61	13.61	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00
63	50640000	平安大华基金管理有限公司	4	710.78	710.78	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00
64	50650000	富安达基金管理有限公司	1	4.00	4.00	0	0.00	0.00	1	2.47	2.43
65	50660000	财通基金管理有限公司	1	42.70	42.70	0	0.00	0.00	1	0.41	0.50
66	50670000	方正富邦基金管理有限公司	2	120.32	120.32	0	0.00	0.00	1	2.49	2.40
67	50680000	长安基金管理有限公司	1	14.44	14.44	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00
68	50690000	国金基金管理有限公司	4	180.45	180.45	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00
69	50700000	安信基金管理有限责任公司	4	198.97	198.97	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00
70	50710000	德邦基金管理有限公司	4	104.57	104.57	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00
71	50720000	华夏未来基金管理有限公司	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00
72	50730000	红塔红土基金管理有限公司	1	1.78	1.78	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00
73	50740000	英大基金管理有限公司	1	5.63	5.63	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00
74	50750000	江信基金管理有限公司	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00
75	50760000	太平基金管理有限公司	1	136.55	136.55	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00
76	50770000	华润元大基金管理有限公司	2	17.92	17.92	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00
77	50780000	前海开源基金管理有限公司	1	158.49	158.49	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00
78	50790000	东海基金管理有限公司	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00
79	50800000	中加基金管理有限公司	1	241.75	241.75	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00
80	50810000	兴业基金管理有限公司	4	662.78	662.78	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00

续表 12

序号	公司代码	基金管理公司全称	公募基金			封闭式			开放式		
			数量 (只)	份额 (亿份)	规模 (亿元)	数量 (只)	份额 (亿份)	规模 (亿元)	数量 (只)	份额 (亿份)	规模 (亿元)
81	50820000	中融基金管理有限公司	29	431.17	419.98	0	0.00	0.00	29	431.17	419.98
82	50830000	国开泰富基金管理有限责任公司	3	17.50	17.76	0	0.00	0.00	3	17.50	17.76
83	50840000	中信建投基金管理有限公司	12	93.88	94.51	0	0.00	0.00	12	93.88	94.51
84	50850000	上银基金管理有限公司	4	531.76	534.11	0	0.00	0.00	4	531.76	534.11
85	50860000	鑫元基金管理有限公司	16	246.72	250.65	0	0.00	0.00	16	246.72	250.65
86	50880000	永赢基金管理有限公司	5	43.40	43.04	0	0.00	0.00	5	43.40	43.04
87	50890000	华福基金管理有限公司	14	651.03	652.92	0	0.00	0.00	14	651.03	652.92
88	50900000	国寿安保基金管理有限公司	24	1 898.55	785.16	0	0.00	0.00	24	1 898.55	785.16
89	50920000	圆信永丰基金管理有限公司	6	77.65	80.97	0	0.00	0.00	6	77.65	80.97
90	50940000	中金基金管理有限公司	8	35.87	35.64	0	0.00	0.00	8	35.87	35.64
91	50950000	北信瑞丰基金管理有限公司	11	73.65	73.84	0	0.00	0.00	11	73.65	73.84
92	50960000	红土创新基金管理有限公司	3	3.75	3.55	0	0.00	0.00	3	3.75	3.55
93	50930000	嘉合基金管理有限公司	2	30.82	30.87	0	0.00	0.00	2	30.82	30.87
94	50990000	创金合信基金管理有限公司	24	138.55	142.74	0	0.00	0.00	24	138.55	142.74
95	50980000	九泰基金管理有限公司	13	122.54	119.00	0	0.00	0.00	13	122.54	119.00
96	51070000	泓德基金管理有限公司	15	171.01	179.50	0	0.00	0.00	15	171.01	179.50
97	51080000	金信基金管理有限公司	6	5.06	5.17	0	0.00	0.00	6	5.06	5.17
98	51160000	新疆前海联合基金管理有限公司	8	136.63	138.26	0	0.00	0.00	8	136.63	138.26
99	51040000	新沃基金管理有限公司	4	52.32	52.34	0	0.00	0.00	4	52.32	52.34
100	51060000	中科沃土基金管理有限公司	2	13.20	13.20	0	0.00	0.00	2	13.20	13.20

续表 13

序号	公司代码	基金管理公司全称	股票型			混合型			债券型		
			数量 (只)	份额 (亿份)	规模 (亿元)	数量 (只)	份额 (亿份)	规模 (亿元)	数量 (只)	份额 (亿份)	规模 (亿元)
81	50820000	中融基金管理有限公司	5	58.14	46.50	11	31.89	32.13	10	15.90	16.11
82	50830000	国开泰富基金管理有限责任公司	0	0.00	0.00	1	2.31	2.31	1	8.51	8.78
83	50840000	中信建投基金管理有限公司	0	0.00	0.00	7	38.20	38.55	2	19.99	20.27
84	50850000	上银基金管理有限公司	0	0.00	0.00	1	1.66	2.20	1	79.24	81.04
85	50860000	鑫元基金管理有限公司	0	0.00	0.00	1	7.76	7.72	13	120.38	124.35
86	50880000	永赢基金管理有限公司	0	0.00	0.00	2	1.60	1.44	2	33.44	33.24
87	50890000	华福基金管理有限公司	0	0.00	0.00	3	5.20	4.94	7	160.06	162.21
88	50900000	国寿安保基金管理有限公司	6	53.96	52.96	6	35.29	36.13	6	200.05	215.57
89	50920000	圆信永丰基金管理有限公司	1	4.95	6.02	1	13.28	14.87	4	59.41	60.08
90	50940000	中金基金管理有限公司	3	4.04	3.53	2	3.12	3.13	2	6.30	6.57
91	50950000	北信瑞丰基金管理有限公司	0	0.00	0.00	8	18.06	17.92	1	6.11	6.45
92	50960000	红土创新基金管理有限公司	0	0.00	0.00	3	3.75	3.55	0	0.00	0.00
93	50930000	嘉合基金管理有限公司	0	0.00	0.00	1	0.46	0.51	0	0.00	0.00
94	50990000	创金合信基金管理有限公司	6	19.07	22.46	9	57.17	57.75	8	59.34	59.57
95	50980000	九泰基金管理有限公司	0	0.00	0.00	11	115.97	112.42	1	3.21	3.22
96	51070000	泓德基金管理有限公司	1	8.33	9.51	9	116.54	122.90	4	23.23	24.19
97	51080000	金信基金管理有限公司	0	0.00	0.00	5	3.17	3.28	0	0.00	0.00
98	51160000	新疆前海联合基金管理有限公司	1	0.50	0.50	3	5.76	7.60	3	7.51	7.29
99	51040000	新沃基金管理有限公司	0	0.00	0.00	1	0.49	0.51	2	8.14	8.14
100	51060000	中科沃土基金管理有限公司	0	0.00	0.00	1	2.14	2.14	0	0.00	0.00

续表 14

序号	公司代码	基金管理公司全称	货币型			QDII			其他		
			数量 (只)	份额 (亿份)	规模 (亿元)	数量 (只)	份额 (亿份)	规模 (亿元)	数量 (只)	份额 (亿份)	规模 (亿元)
81	50820000	中融基金管理有限公司	3	325.24	325.24	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00
82	50830000	国开泰富基金管理有限责任公司	1	6.68	6.68	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00
83	50840000	中信建投基金管理有限公司	3	35.69	35.69	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00
84	50850000	上银基金管理有限公司	2	450.86	450.86	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00
85	50860000	鑫元基金管理有限公司	2	118.58	118.58	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00
86	50880000	永赢基金管理有限公司	1	8.37	8.37	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00
87	50890000	华福基金管理有限公司	4	485.78	485.78	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00
88	50900000	国寿安保基金管理有限公司	6	1 609.25	480.50	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00
89	50920000	圆信永丰基金管理有限公司	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00
90	50940000	中金基金管理有限公司	1	22.40	22.40	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00
91	50950000	北信瑞丰基金管理有限公司	2	49.48	49.48	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00
92	50960000	红土创新基金管理有限公司	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00
93	50930000	嘉合基金管理有限公司	1	30.36	30.36	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00
94	50990000	创金合信基金管理有限公司	1	2.96	2.96	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00
95	50980000	九泰基金管理有限公司	1	3.36	3.36	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00
96	51070000	泓德基金管理有限公司	1	22.90	22.90	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00
97	51080000	金信基金管理有限公司	1	1.89	1.89	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00
98	51160000	新疆前海联合基金管理有限公司	1	122.87	122.87	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00
99	51040000	新沃基金管理有限公司	1	43.69	43.69	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00
100	51060000	中科沃土基金管理有限公司	1	11.06	11.06	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00

续表 15

序号	公司代码	基金管理公司全称	公募基金			封闭式			开放式		
			数量 (只)	份额 (亿份)	规模 (亿元)	数量 (只)	份额 (亿份)	规模 (亿元)	数量 (只)	份额 (亿份)	规模 (亿元)
101	51130000	富荣基金管理有限公司	1	31.08	31.08	0	0.00	0.00	1	31.08	31.08
102	51300000	汇安基金管理有限责任公司	5	10.58	10.61	0	0.00	0.00	5	10.58	10.61
103	51390000	先锋基金管理有限公司	2	10.71	10.71	0	0.00	0.00	2	10.71	10.71
104	51230000	中航基金管理有限公司	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00
105	51250000	华泰保兴基金管理有限公司	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00
106	51190000	鹏扬基金管理有限公司	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00
107	51280000	恒生前海基金管理有限公司	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00
108	51360000	格林基金管理有限公司	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00
109	51500000	南华基金管理有限公司	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00

续表 16

序号	公司代码	基金管理公司全称	股票型			混合型			债券型		
			数量 (只)	份额 (亿份)	规模 (亿元)	数量 (只)	份额 (亿份)	规模 (亿元)	数量 (只)	份额 (亿份)	规模 (亿元)
101	51130000	富荣基金管理有限公司	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00
102	51300000	汇安基金管理有限责任公司	0	0.00	0.00	2	5.98	6.00	3	4.60	4.61
103	51390000	先锋基金管理有限公司	0	0.00	0.00	1	0.41	0.41	0	0.00	0.00
104	51230000	中航基金管理有限公司	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00
105	51250000	华泰保兴基金管理有限公司	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00
106	51190000	鹏扬基金管理有限公司	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00
107	51280000	恒生前海基金管理有限公司	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00
108	51360000	格林基金管理有限公司	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00
109	51500000	南华基金管理有限公司	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00

续表 17

序号	公司代码	基金管理公司全称	货币型			QDII			其他		
			数量 (只)	份额 (亿份)	规模 (亿元)	数量 (只)	份额 (亿份)	规模 (亿元)	数量 (只)	份额 (亿份)	规模 (亿元)
101	51130000	富荣基金管理有限公司	1	31.08	31.08	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00
102	51300000	汇安基金管理有限责任公司	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00
103	51390000	先锋基金管理有限公司	1	10.30	10.30	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00
104	51230000	中航基金管理有限公司	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00
105	51250000	华泰保兴基金管理有限公司	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00
106	51190000	鹏扬基金管理有限公司	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00
107	51280000	恒生前海基金管理有限公司	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00
108	51360000	格林基金管理有限公司	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00
109	51500000	南华基金管理有限公司	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00

六、2016年证券投资基金托管服务概况表

序号	托管人名称	类型	注册地域	取得托管 资格时间	托管公募基金 数量 (只)	托管公募基金 规模 (亿份)	托管公募基金 净值 (亿元)
1	中国工商银行股份有限公司	银行	北京	1998/2/24	711	16 231.25	17 229.39
2	中国农业银行股份有限公司	银行	北京	1998/5/29	348	6 408.58	6 759.82
3	中国银行股份有限公司	银行	北京	1998/7/7	529	8 615.94	9 088.70
4	中国建设银行股份有限公司	银行	北京	1998/3/18	684	14 645.00	15 737.60
5	交通银行股份有限公司	银行	上海	1998/7/3	243	7 651.49	7 770.57
6	华夏银行股份有限公司	银行	北京	2005/2/23	26	607.43	602.49
7	中国光大银行股份有限公司	银行	北京	2002/10/23	77	1 938.34	1 980.74
8	招商银行股份有限公司	银行	深圳	2002/11/6	255	4 539.56	4 697.08
9	中信银行股份有限公司	银行	北京	2004/8/18	119	10 947.91	10 960.56
10	中国民生银行股份有限公司	银行	北京	2004/7/9	147	2 865.56	2 946.79
11	平安银行股份有限公司	银行	深圳	2008/8/6	79	1 308.92	1 329.38
12	兴业银行股份有限公司	银行	福建	2005/4/25	145	4 532.01	4 676.66
13	上海浦东发展银行股份有限公司	银行	上海	2 003/9/10	94	1 852.86	1 878.31
14	上海银行股份有限公司	银行	上海	2009/8/18	26	677.49	679.55
15	北京银行股份有限公司	银行	北京	2008/6/3	30	574.60	267.00
16	广东发展银行股份有限公司	银行	广东	2009/5/4	30	997.92	1 009.02
17	宁波银行股份有限公司	银行	浙江	2012/11/5	36	646.45	652.21
18	中国邮政储蓄银行股份有限公司	银行	北京	2009/7/16	65	920.12	939.97
19	渤海银行股份有限公司	银行	天津	2010/6/29	18	267.35	268.27
20	浙商银行股份有限公司	银行	浙江	2013/11/13	11	199.66	200.45

续表

序号	托管人名称	类型	注册地域	取得托管 资格时间	托管公募基金 数量(只)	托管公募基金 规模(亿份)	托管公募基金 净值(亿元)
21	徽商银行股份有限公司	银行	安徽	2014/1/3	2	24.89	24.94
22	海通证券股份有限公司	证券公司	上海	2013/12/30	7	69.79	58.34
23	恒丰银行股份有限公司	银行	上海	2014/2/10	5	71.82	71.98
24	广州农村商业银行股份有限公司	银行	广东	2014/1/9	7	21.00	21.02
25	包商银行股份有限公司	银行	内蒙古	2014/2/10	8	83.26	84.17
26	杭州银行股份有限公司	银行	浙江	2014/3/17	9	164.43	168.65
27	中国证券登记结算有限责任公司	非银行金融机构	北京	2014/3/4	0		
28	南京银行股份有限公司	银行	南京	2014/4/9	16	349.35	350.47
29	国泰君安证券股份有限公司	证券公司	上海	2014/5/20	16	196.04	193.87
30	招商证券股份有限公司	证券公司	深圳	2014/1/10	20	387.66	345.68
31	广发证券股份有限公司	证券公司	广东	2014/5/20	16	55.76	49.17
32	国信证券股份有限公司	证券公司	深圳	2013/12/31	5	28.72	26.15
33	江苏银行股份有限公司	银行	南京	2014/5/20	10	296.33	296.62
34	华泰证券股份有限公司	证券公司	南京	2014/9/29	2	3.13	3.20
35	中国银河证券股份有限公司	证券公司	北京	2014/6/24	14	50.64	51.42
36	中信证券股份有限公司	证券公司	深圳	2014/10/10	6	25.98	28.59
37	兴业证券股份有限公司	证券公司	福建	2014/11/6	0		
38	中国国际金融股份有限公司	非银行金融机构	北京	2015/6/30	0		
39	中信建投证券股份有限公司	证券公司	北京	2015/2/6	5	146.12	146.33
40	中国证券金融股份有限公司	非银行金融机构	北京	2015/6/30	0		
41	恒泰证券股份有限公司	证券公司	内蒙古	2015/8/24	0		
42	中泰证券股份有限公司	证券公司	山东	2015/12/23	0		
43	合计				3 821	88 403.39	91 595.15

七、投资者持流通 A 股结构统计表

投资者持流通 A 股金额统计表

(单位: 亿元)

年份	公募基金	基金专户	私募基金	证券机构				期货公司 资管	社保基金		QFII
				券商自营	券商集合 理财	券商定向 资管	券商专项 计划		全国社会保障 基金	企业年金	
2004/12/31	1 619.89	-	4.17	218.90	-	2.11	-	-	115.23	0.67	69.98
2005/12/30	1 774.65	-	4.63	176.23	8.60	1.75	-	-	223.72	-	223.43
2006/12/29	5 410.05	-	23.82	247.95	50.61	4.38	-	-	562.82	0.97	967.80
2007/12/28	23 358.71	-	135.36	851.93	280.53	13.26	-	-	735.83	10.43	1 503.34
2008/12/31	8 894.37	3.69	73.35	176.52	101.88	11.91	-	-	509.08	18.73	810.79
2009/12/31	18 995.90	211.53	287.18	575.80	337.64	120.44	-	-	1 247.92	138.39	2 112.82
2010/12/31	17 721.50	349.26	629.75	865.76	504.13	342.68	-	-	1 430.32	202.57	2 358.15
2011/12/30	12 760.96	184.70	564.50	637.64	361.99	425.90	-	-	1 366.98	143.60	1 772.63
2012/12/31	13 699.35	238.35	668.69	760.00	375.75	803.16	-	-	2 121.31	142.70	2 472.62
2013/12/31	13 060.42	470.54	985.89	571.16	569.81	702.79	0.79	0.41	2 563.20	223.56	3 010.61
2014/12/31	15 312.82	2 050.27	2 158.48	1 052.76	750.13	1 442.93	0.18	31.50	3 786.78	457.80	4 462.37
2015/12/31	18 268.14	10 931.82	4 238.42	1 734.87	1 229.63	2 299.75	0.17	128.20	4 808.46	674.22	4 043.42
2016/12/31	15 697.44	9 848.70	4 943.16	1 134.80	1 201.98	0 ^①	0.14	909.57	4 360.87	588.76	3 934.38

① 2016 年的投资者持有 A 股总市值的统计数据中取消了“券商定向资管计划”的统计分类，相关数据已穿透至底层机构及自然人持股数据。

续表

年份	RQFII	信托机构		保险机构			证券公司	沪股通投资者	深股通投资者	一般机构	自然人
		信托产品	信托公司自营	信托公司自有资金	保险产品	保险资产管理公司资产管理产品					
2004/12/31	-	4.10	29.94	0.55	-	-	12.31	-	-	383.70	8 551.98
2005/12/30	-	15.09	17.61	2.26	109.81	-	11.93	-	-	459.99	7 025.12
2006/12/29	-	96.81	31.68	25.97	606.08	-	40.78	-	-	2 153.79	13 821.45
2007/12/28	-	244.86	272.63	114.89	2 174.31	-	214.64	-	-	14 392.57	46 649.26
2008/12/31	-	127.88	153.13	34.82	949.09	-	70.42	-	-	12 587.93	20 374.41
2009/12/31	-	522.97	305.55	113.17	2 048.18	-	142.96	-	-	75 940.53	47 305.44
2010/12/31	-	953.78	396.22	213.43	6 667.10	-	172.72	-	-	104 190.17	56 900.57
2011/12/30	-	906.71	301.06	241.29	6 260.28	-	146.43	-	-	94 451.80	45 005.45
2012/12/31	443.52	1 239.84	363.59	269.96	7 422.71	-	180.70	-	-	102 780.58	48 768.42
2013/12/31	437.82	1 596.86	360.86	366.60	6 214.39	3.94	132.28	-	-	110 285.89	63 286.47
2014/12/31	1 093.04	2 879.63	516.31	1 029.04	11 369.22	103.93	128.61	865.14	-	170 953.23	104 702.71
2015/12/31	695.39	2 333.75	540.74	1 012.05	12 858.39	266.84	113.30	1 247.91	-	206 307.59	163 119.93
2016/12/31	846.24	3 761.93	505.82	1 251.37	12 672.67	886.34	96.25	1 711.23	146.27	197 400.85	146 245.63

投资者持流通 A 股结构统计表

(单位:%)

年份	公募基金	基金专户	私募基金	证券机构				期货公司 资管	社保基金		QFII
				券商自营	券商集合 理财	券商定向 资管	券商专项 计划		全国社会 保障基金	企业年金	
2004/12/31	14.7	-	0.0	2.0	0.0	0.0	-	1.0	0.0	0.6	
2005/12/30	17.6	-	0.0	1.8	0.1	0.0	-	2.2	0.0	2.2	
2006/12/29	22.5	-	0.1	1.0	0.2	0.0	-	2.3	0.0	4.0	
2007/12/28	25.7	-	0.1	0.9	0.3	0.0	-	0.8	0.0	1.7	
2008/12/31	19.8	0.0	0.2	0.4	0.2	0.0	-	1.1	0.0	1.8	
2009/12/31	12.6	0.1	0.2	0.4	0.2	0.1	-	0.8	0.1	1.4	
2010/12/31	9.1	0.2	0.3	0.4	0.3	0.2	-	0.7	0.1	1.2	
2011/12/30	7.7	0.1	0.3	0.4	0.2	0.3	-	0.8	0.1	1.1	
2012/12/31	7.5	0.1	0.4	0.4	0.2	0.4	-	1.2	0.1	1.4	
2013/12/31	6.4	0.2	0.5	0.3	0.3	0.3	0.0	1.3	0.1	1.5	
2014/12/31	4.7	0.6	0.7	0.3	0.2	0.4	0.0	1.2	0.1	1.4	
2015/12/31	4.2	2.5	1.0	0.4	0.3	0.5	0.0	1.1	0.2	0.9	
2016/12/31	3.8	2.4	1.2	0.3	0.3	0.0	0.2	1.1	0.1	1.0	

续表

年份	RQFII	信托机构		保险机构			证券公司	沪股通投资者	深股通投资者	一般机构	自然人
		信托产品	信托公司自营	保险公司自有资金	保险产品	保险资产管理公司资产管理产品					
2004/12/31	-	0.0	0.3	0.0	0.0	-	0.1	-	-	3.5	77.6
2005/12/30	-	0.2	0.2	0.0	1.1	-	0.1	-	-	4.6	69.9
2006/12/29	-	0.4	0.1	0.1	2.5	-	0.2	-	-	9.0	57.5
2007/12/28	-	0.3	0.3	0.1	2.4	-	0.2	-	-	15.8	51.3
2008/12/31	-	0.3	0.3	0.1	2.1	-	0.2	-	-	28.0	45.4
2009/12/31	-	0.3	0.2	0.1	1.4	-	0.1	-	-	50.5	31.5
2010/12/31	-	0.5	0.2	0.1	3.4	-	0.1	-	-	53.7	29.3
2011/12/30	-	0.5	0.2	0.1	3.8	-	0.1	-	-	57.1	27.2
2012/12/31	0.2	0.7	0.2	0.1	4.1	-	0.1	-	-	56.2	26.7
2013/12/31	0.2	0.8	0.2	0.2	3.0	0.0	0.1	-	-	53.8	30.9
2014/12/31	0.3	0.9	0.2	0.3	3.5	0.0	0.0	0.3	-	52.6	32.2
2015/12/31	0.2	0.5	0.1	0.2	2.9	0.1	0.0	0.3	-	47.2	37.3
2016/12/31	0.2	0.9	0.1	0.3	3.1	0.2	0.0	0.4	0.0	48.4	35.8

八、各国(地区)共同基金资产净值(截至2016年第四季度末)

(单位:百万美元)

国家/地区	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016			
								Q1	Q2	Q3	Q4
全球	22 945 327	24 709 854	23 795 808	26 835 850	30 049 934	31 381 425	37 190 528	38 588 993	39 288 395	40 846 164	40 364 115
美洲	12 578 297	13 597 527	13 529 258	15 138 443	17 156 409	18 012 199	19 557 328	19 850 887	20 270 300	20 942 568	21 093 009
阿根廷	4 470	5 179	6 808	9 185	11 179	15 630	16 435	14 173	16 512	20 463	20 189
巴西	783 970	980 448	1 008 928	1 070 998	1 018 641	989 542	743 530	853 268	984 352	1 014 562	1 060 904
加拿大	565 156	636 947	753 606	856 504	940 580	981 804	889 610	949 089	980 303	1 005 265	996 090
智利	34 227	38 243	33 425	37 900	39 291	44 166	39 898	40 529	42 480	48 721	46 214
哥斯达黎加	1 309	1 470	1 266	1 484	1 933	2 092	2 533	2 771	2 513	2 662	2 297
墨西哥	70 659	98 094	92 743	112 201	120 518	119 504	105 940	108 484	107 104	102 097	92 429
特立尼达和多巴哥	5 832	5 812	5 989	6 505	6 586	7 121	6 983	6 872	6 814	6 836	6 781
美国	11 112 674	11 831 334	11 626 493	13 043 666	15 017 682	15 852 341	17 752 399	17 875 701	18 130 222	18 741 962	18 868 105
欧洲	7 545 535	7 903 389	7 220 298	8 230 059	9 374 830	9 576 475	12 772 328	13 822 819	13 978 368	14 514 857	14 116 938
奥地利	99 628	94 670	81 038	89 125	90 633	83 522	151 199	157 303	155 330	160 098	150 939
比利时	106 721	96 288	81 505	81 651	91 528	90 211	92 115	95 333	88 424	86 009	83 970
保加利亚	256	302	291	324	504	496	440	463	482	522	548
克罗地亚						2 058	1 975	2 129	2 262	2 503	2 571
塞浦路斯										181	248
捷克	5 436	5 508	4 445	5 001	5 131	5 563	7 812	8 471	8 482	9 028	8 901
丹麦	83 024	89 800	84 891	103 506	118 702	121 092	116 696	120 833	112 487	118 535	116 910
芬兰	66 131	71 210	62 193	73 985	88 462	86 621	88 351	90 630	89 806	95 500	93 757
法国	1 805 641	1 617 176	1 382 068	1 473 085	1 531 500	1 391 271	1 832 073	1 897 833	1 866 100	1 930 005	1 880 335
德国	317 543	333 713	293 011	327 640	382 976	359 867	1 799 754	1 916 787	1 916 532	1 988 670	1 893 722
希腊	12 434	8 627	5 213	6 011	6 742	5 256	4 292	4 223	4 117	4 210	4 111
匈牙利	11 052	11 532	7 193	8 570	12 158	11 375	14 825	15 314	14 570	15 074	14 582
爱尔兰	860 515	1 014 104	1 061 051	1 276 601	1 439 867	1 547 343	2 067 251	2 084 262	2 128 143	2 169 944	2 197 533
意大利	279 474	234 313	180 754	181 720	215 553	238 327	207 867	211 918	203 272	211 646	203 384
列支敦士登	30 329	35 387	32 606	31 951	36 235	28 875	44 938	44 847	44 616	45 829	45 624

续表

国家/地区	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016			
								Q1	Q2	Q3	Q4
卢森堡	2 293 973	2 512 874	2 277 465	2 641 964	3 030 665	3 208 264	3 565 737	3 609 844	3 843 406	4 042 435	3 901 304
马耳他			2 132	3 033	3 160	3 522	3 808	3 487	3 475	3 284	2 739
荷兰	95 512	85 924	69 156	76 145	85 304	75 751		769 361	781 512	811 325	771 988
挪威	71 170	84 505	79 999	98 723	109 325	112 223	102 526	108 595	109 576	117 950	113 957
波兰	23 025	25 595	18 463	25 883	27 858	26 098	32 286	33 853	31 064	33 273	29 572
葡萄牙	15 808	11 004	7 321	7 509	9 625	8 564	21 628	22 481	21 247	21 134	20 109
罗马尼亚	1 134	1 713	2 388	2 613	4 000	4 932	5 038	5 351	5 172	5 553	5 072
俄罗斯	3 182	3 917	3 072								
斯洛伐克	4 222	4 349	3 191	2 951	3 292	4 183	6 202	6 345	6 205	6 395	6 205
斯洛文尼亚	2 610	2 663	2 279	2 370	2 506	2 553	2 448	2 458	2 445	2 573	2 528
西班牙	269 611	216 915	195 220	191 284	248 234	274 049	274 715	281 945	276 642	288 473	280 826
瑞典	170 277	205 449	179 707	205 733	252 878	279 094	279 977	283 357	271 782	284 514	286 412
瑞士	168 260	261 893	273 061	310 686	397 080	407 890	457 162	470 802	485 510	498 665	475 838
土耳其	19 426	19 545	14 048	16 478	14 078	15 292	12 833	13 142	13 729	13 704	12 277
英国	729 141	854 413	816 537	985 517	1 166 834	1 182 184	1 578 360	1 561 452	1 491 980	1 547 825	1 510 976
亚洲和太平洋地区	2 715 234	3 067 323	2 921 276	3 322 198	3 375 828	3 646 276	4 738 804	4 785 268	4 906 883	5 242 684	5 008 346
澳大利亚	1 198 838	1 455 850	1 440 128	1 667 128	1 624 081	1 601 132	1 521 313	1 584 458	1 597 258	1 672 893	1 613 044
中国大陆	381 207	364 985	339 037	437 449	479 957	708 884	1 263 130	1 167 022	1 154 330	1 258 575	1 227 540
印度	130 284	111 421	87 519	114 489	107 895	134 630	168 186	158 768	177 378	210 284	61 773
日本	660 666	785 504	745 383	738 488	774 126	780 636	1 328 634	1 386 070	1 475 209	1 564 002	216 805
韩国	264 573	266 495	226 716	267 582	285 173	312 150	343 293	372 743	382 169	411 250	1 459 705
新西兰	17 657	19 562	23 709	31 145	34 185	41 560	41 908	43 465	46 360	50 742	370 600
巴基斯坦	2 224	2 290	2 984	3 159	3 464	4 156	4 164	4 277	4 155	4 722	48 623
菲律宾	1 488	2 184	2 363	3 566	4 662	5 078	5 029	5 276	5 357	5 100	5 360
中国台湾	58 297	59 032	53 437	59 192	62 286	58 049	63 147	63 189	64 667	65 116	4 896
非洲	106 261	141 615	124 976	145 150	142 868	146 474	122 068	130 019	132 844	146 055	145 822
南非	106 261	141 615	124 976	145 150	142 868	146 474	122 068	130 019	132 844	146 055	145 822

注：(1) 由于取整处理和数据缺失，各分项之和与总计项略有误差。总计项包括 ETF 和机构基金。

(2) 克罗地亚、法国、爱尔兰、日本、卢森堡、荷兰、挪威、斯洛伐克和土耳其数据包含 FOF。新西兰、特立尼达和多巴哥数据包含本国注册基金和海外注册基金。

(3) 显示为零的项目表示该值小于 0.500 百万美元，显示为空格的项目表示该数值无法获得。

资料来源：世界各国（地区）投资基金协会；欧洲基金和资产管理协会提供除俄罗斯外所有欧洲国家数据。

九、2016 年末各国（地区）共同基金资产净值：按基金类型

(单位：百万美元)

国家/地区	合计	股票基金	债券基金	平衡/混合基金	货币市场基金	保本/增值基金	不动产基金	其他基金		备注
								ETFs	机构基金	
全球	40 364 115	17 113 364	8 940 590	5 322 775	5 029 889	66 850	596 068	3 294 574	3 306 022	3 548 466
美洲	21 093 009	10 988 817	4 891 272	2 148 725	2 890 288	1 175	18 581	154 149	2 525 635	400 320
阿根廷	20 189	621	12 690	4 209	2 669					
巴西	1 060 904	48 500	626 399	212 483	72 109	1 175	18 581	81 657	1 168	400 318
加拿大	996 090	320 771	129 760	518 444	18 151			8 964		
智利	46 214	1 928	17 419	6 386	19 729			751	91	
哥斯达黎加	2 297	11	196		2 089					
墨西哥	92 429	10 024	22 464	12 538	47 404					
特立尼达和多巴哥	6 781	42	5 684	1 055						2
美国	18 868 105	10 606 920	4 076 660	1 393 610	2 728 137			62 777	2 524 376	
欧洲	14 116 938	3 931 761	3 407 599	2 738 062	1 334 323	65 117	531 932	2 108 143	517 157	2 514 726
奥地利	150 939	19 664	71 394	47 926	77	1 318	7 061	3 499		83 997
比利时	83 970	33 664	9 967	4 276	6 156	10 732		19 176	241	
保加利亚	548	111	70	307	50			10	13	
克罗地亚	2 571	250	565	121	1 549			87		
塞浦路斯	248	42	28	93				84		

续表 1

国家/地区	合计	股票基金	债券基金	平衡/混合基金	货币市场基金	保本/增值基金	不动产基金	其他基金	备注	
									ETFs	机构基金
捷克	8 901	1 285	3 134	3 747	28	14	693			
丹麦	116 910	49 722	59 158	7 904	46			80		
芬兰	93 757	38 312	36 583	11 549	4 011	101	36	3 164	208	
法国	1 880 335	321 963	268 092	343 943	363 999	26 776	133 871	421 691	73 996	
德国	1 893 722	283 202	478 751	849 221	8 171	186	158 851	115 340	43 979	1 518 469
希腊	4 111	872	1 363	1 164	569			142	25	
匈牙利	14 582	693	4 492	616	3 288	289	2 515	2 688	11	849
爱尔兰	2 197 533	577 802	447 481	98 645	504 071		12 812	556 723	303 621	456 425
意大利	203 384	20 824	49 887	40 516	5 073	326		86 757		7 443
列支敦士登	45 624	9 903	9 849	16 037	2 633		28	7 174		3
卢森堡	3 901 304	1 138 881	1 196 518	841 156	352 607		53 327	318 815	86 607	447 354
马耳他	2 739	406	1 054	715	79		20	465		130
荷兰	771 988	308 312	272 189	18 863			92 974	79 651	1 731	
挪威	113 957	55 302	40 795	6 836	10 007			1 018		
波兰	29 572	5 899	8 374	6 388	8 391			520		
葡萄牙	20 109	1 096	1 236	573	2 462	223	11 099	3 417		
罗马尼亚	5 072	76	2 560	107	25	120		2 183	0	
斯洛伐克	6 205	396	2 001	2 481	295		1 032			56
斯洛文尼亚	2 528	1 500	177	745	104					

续表 2

国家/地区	合计	股票基金	债券基金	平衡/混合基金	货币市场基金	保本/增值基金	不动产基金	其他基金	备注	
									ETFs	机构基金
西班牙	280 826	45 388	86 923	101 331	10 105	24 089		12 990	309	
瑞典	286 412	185 818	19 460	59 460	18 088			3 586	2 308	
瑞士	475 838	155 303	139 815	129 604	18 329		32 790		4 068	
土耳其	12 277	374	6 404	1 017	3 593	80		809	40	
英国	1 510 976	674 701	189 279	142 721	10 517	863	24 823	468 074		
亚洲和太平洋地区	5 008 346	2 158 520	637 768	363 255	783 704	558	39 724	1 024 816	263 230	633 420
澳大利亚	1 613 044	608 720	93 474					910 850		
中国大陆	1 227 540	101 641	205 026	289 276	616 853			14 744	55 330	
中国台湾	61 773	15 015	7 098	3 358	26 693	522	624	8 462	8 047	
印度	216 805	59 015	88 306	9 563	45 451			14 470	5 057	
日本	1 459 705	1 307 927	151 218		560				173 970	633 420
韩国	370 600	55 956	86 221	28 308	87 041		39 100	73 973	20 809	
新西兰	48 623	5 918	4 258	31 548	4 802			2 096		
巴基斯坦	5 360	2 509	37	494	2 064	36		221		
菲律宾	4 896	1 819	2 130	708	240				17	
非洲	145 822	34 266	3 951	72 733	21 574		5 831	7 466		
南非	145 822	34 266	3 951	72 733	21 574		5 831	7 466		

注：(1) 所有基金均为开放式基金，因基金份额可赎回、接受实质性监管、且在报告国注册成立。

(2) 新西兰、特立尼达和多巴哥数据包含本国注册基金和海外注册基金。克罗地亚、法国、爱尔兰、日本、卢森堡、荷兰、挪威、斯洛伐克和土耳其数据包含 FOF。

(3) 总计项包括 ETF 和机构基金。显示为零的项目表示该值位于 -0.499 百万美元 ~0.499 百万美元区间。

资料来源：世界各国（地区）投资基金协会；欧洲基金和资产管理协会提供除俄罗斯以外所有欧洲国家数据。

十、全球共同基金按基金类别统计表

表 A 按基金类别的资产净值统计表(截至 2016 年第四季度末) (单位: 10 亿美元)

项目	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016			
							Q1	Q2	Q3	Q4
所有报告国家及地区	24 712	23 801	26 844	30 047	31 381	37 191	38 589	39 288	40 846	40 364
股票基金	10 479	9 491	10 717	13 268	13 891	15 910	16 160	16 297	17 094	17 113
债券基金	5 392	5 800	6 991	7 105	7 413	7 827	8 495	8 807	9 210	8 941
平衡/混合基金	2 817	2 781	3 166	3 703	3 979	5 148	5 255	5 295	5 458	5 323
货币市场基金	4 995	4 695	4 793	4 760	4 531	5 072	5 063	4 996	5 052	5 030
保本/增值基金						74	73	70	68	67
不动产基金						443	564	582	598	596
其他基金	1 029	1 034	1 178	1 211	1 568	2 717	2 979	3 242	3 367	3 295

注: 由于约数和未分类基金的存在, 各项日之和与总计略有误差。

资料来源: 世界各国(地区)投资基金协会; 欧洲基金和资产管理协会提供除俄罗斯以外所有欧洲国家数据。

表 B 按基金类别的净销售额统计表 (截至 2016 年第四季度末) (单位: 十亿美元)

项目	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016			
							Q1	Q2	Q3	Q4
所有报告国家及地区	207	105	910	896	1 333	576	210	465	380	
股票基金	146	-97	-67	411	277	185	-19	48	121	
债券基金	457	227	789	186	441	35	146	281	115	
平衡/混合基金	188	100	151	300	369	87	45	47	36	
货币市场基金	-710	-152	2	-67	194	236	-13	49	75	
保本/增值基金						-2		-1	2	
不动产基金						10	8	6	8	
其他基金	34	27	34	67	51	26	42	36	23	

注: (1) 净销售额 = 新增销售额 + 分红再投资 - 赎回 + 净转换。

(2) 由于约数和未分类基金的存在, 各项目之和与总计略有误差。

资料来源: 世界各国 (地区) 投资基金协会; 欧洲基金和资产管理协会提供除俄罗斯以外所有欧洲国家数据。

表 C 按基金类别的基金数目统计表 (截至 2016 年第四季度末) (单位: 只)

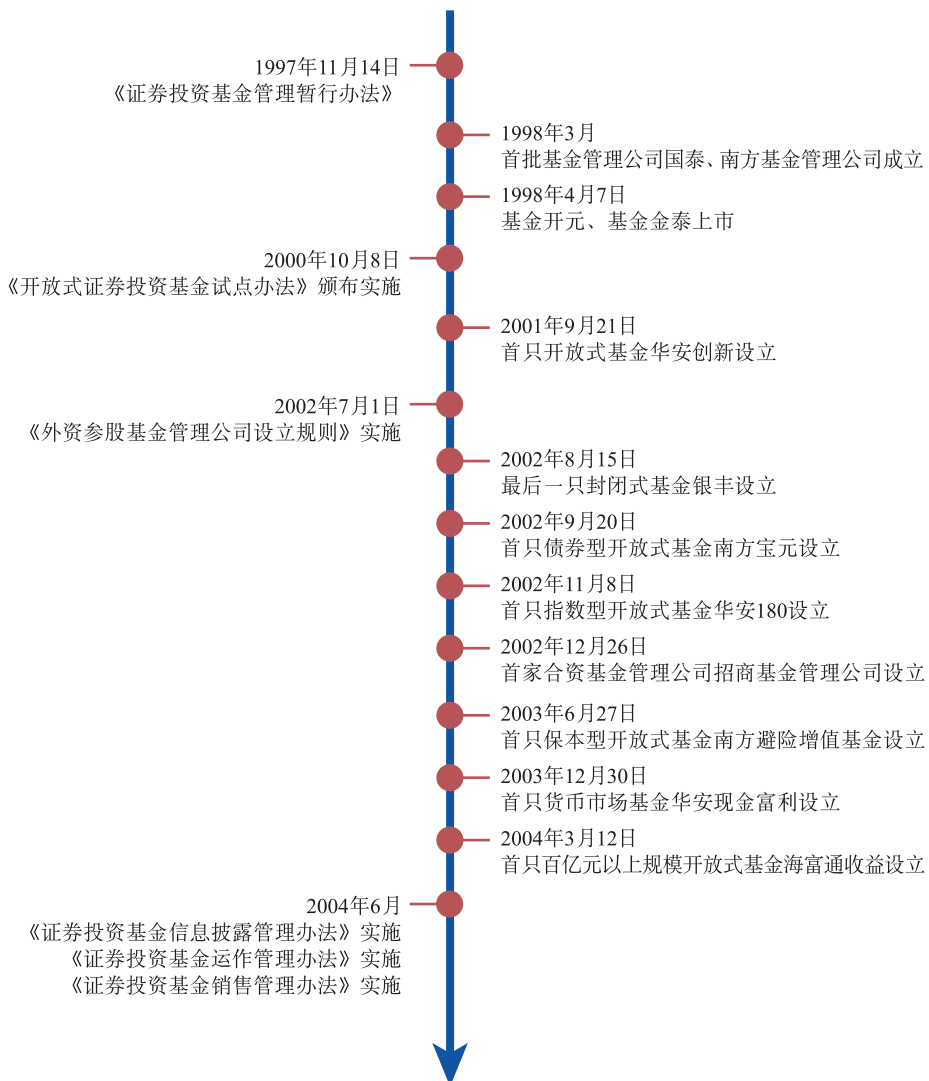
项目	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016			
							Q1	Q2	Q3	Q4
所有报告国家及地区	69 492	72 607	73 235	76 206	79 669	100 494	104 753	108 044	109 316	110 271
股票基金	27 684	28 035	27 750	28 354	29 367	34 060	34 562	34 810	35 114	35 197
债券基金	12 795	12 953	13 284	14 331	15 813	17 957	18 283	18 401	18 716	18 974
平衡/混合基金	15 912	16 866	17 178	17 847	18 856	24 539	24 932	25 260	25 633	26 018
货币市场基金	3 344	3 159	2 929	2 796	2 791	2 828	2 766	2 690	2 667	2 706
保本/增值基金						1 730	1 682	1 569	1 471	1 407
不动产基金						2 434	2 605	2 675	2 769	2 843
其他基金	6 858	8 014	8 927	9 533	9 380	13 082	13 681	16 373	16 603	16 656

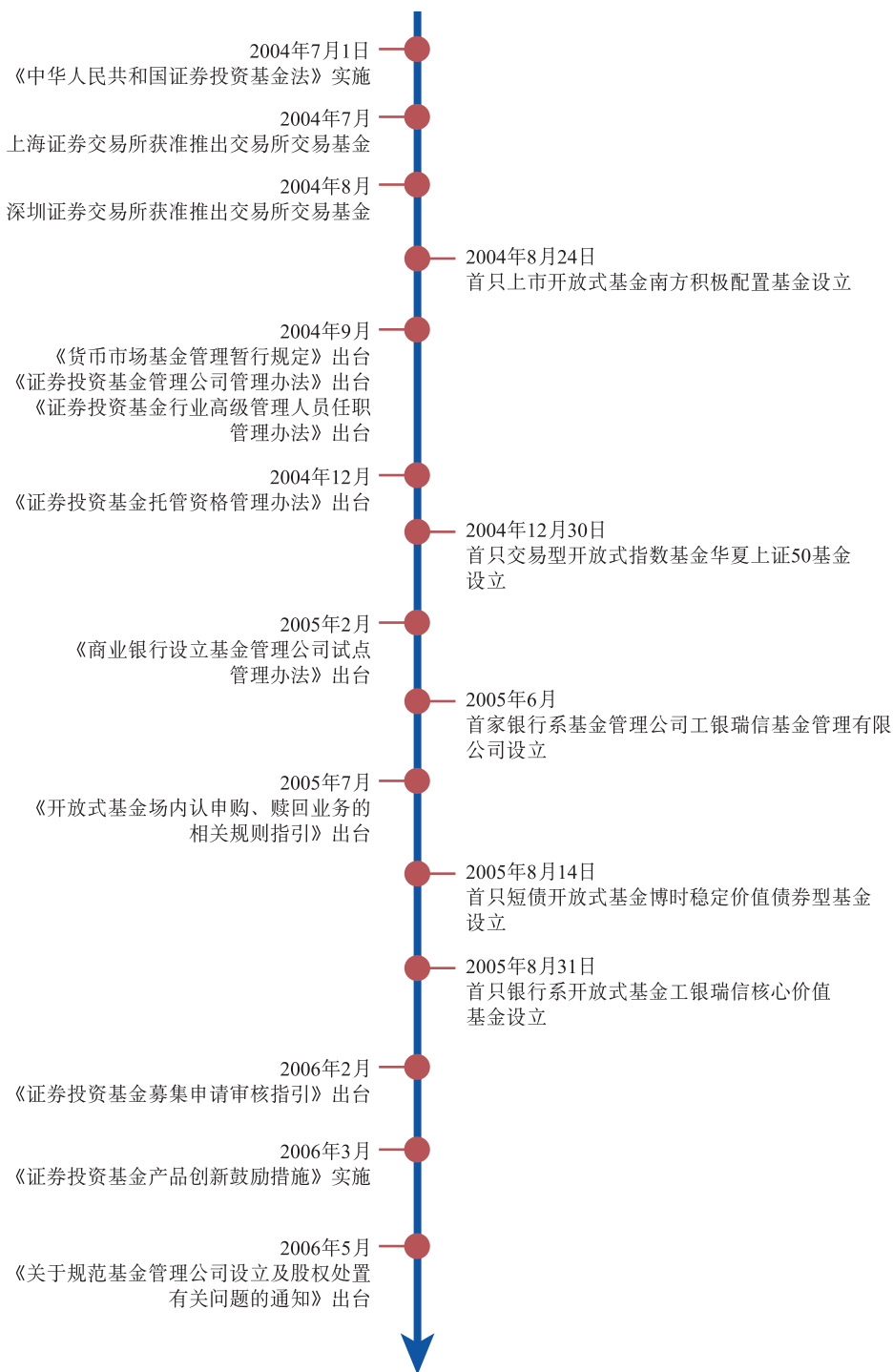
注: 由于未分类基金的存在, 各项目之和与总计略有误差。

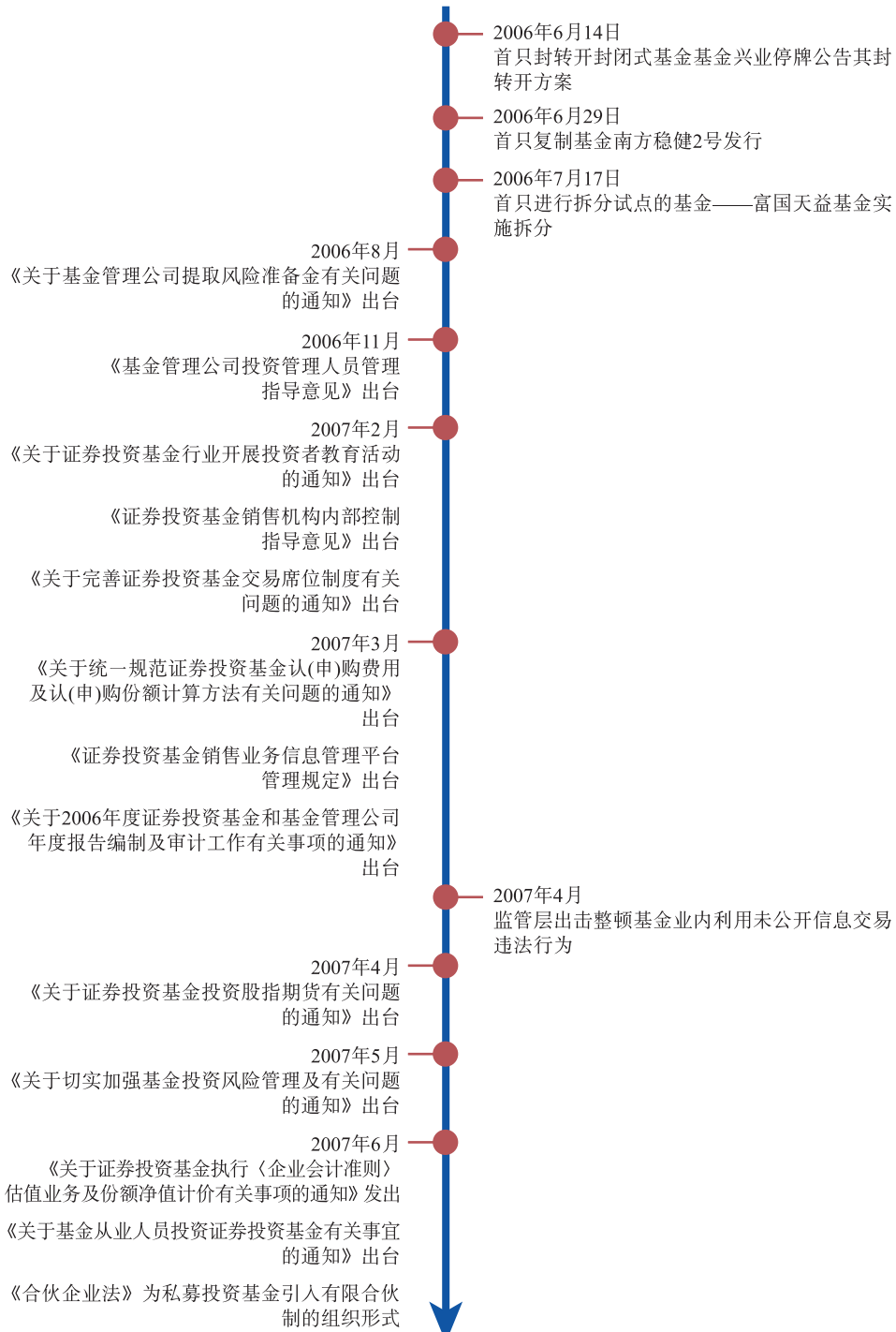
资料来源: 世界各国(地区)投资基金协会; 欧洲基金和资产管理协会提供除俄罗斯以外所有欧洲国家数据。

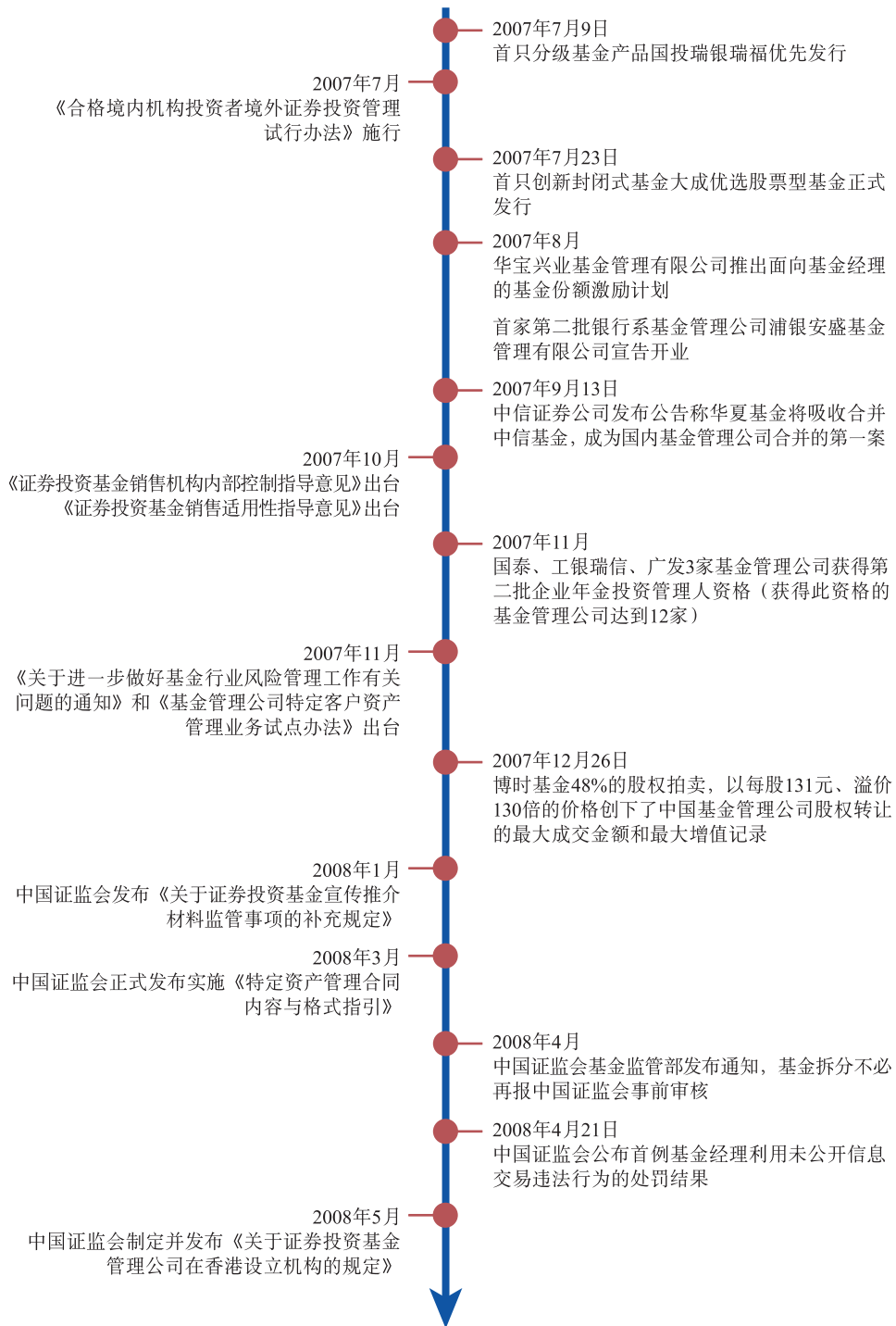
附录

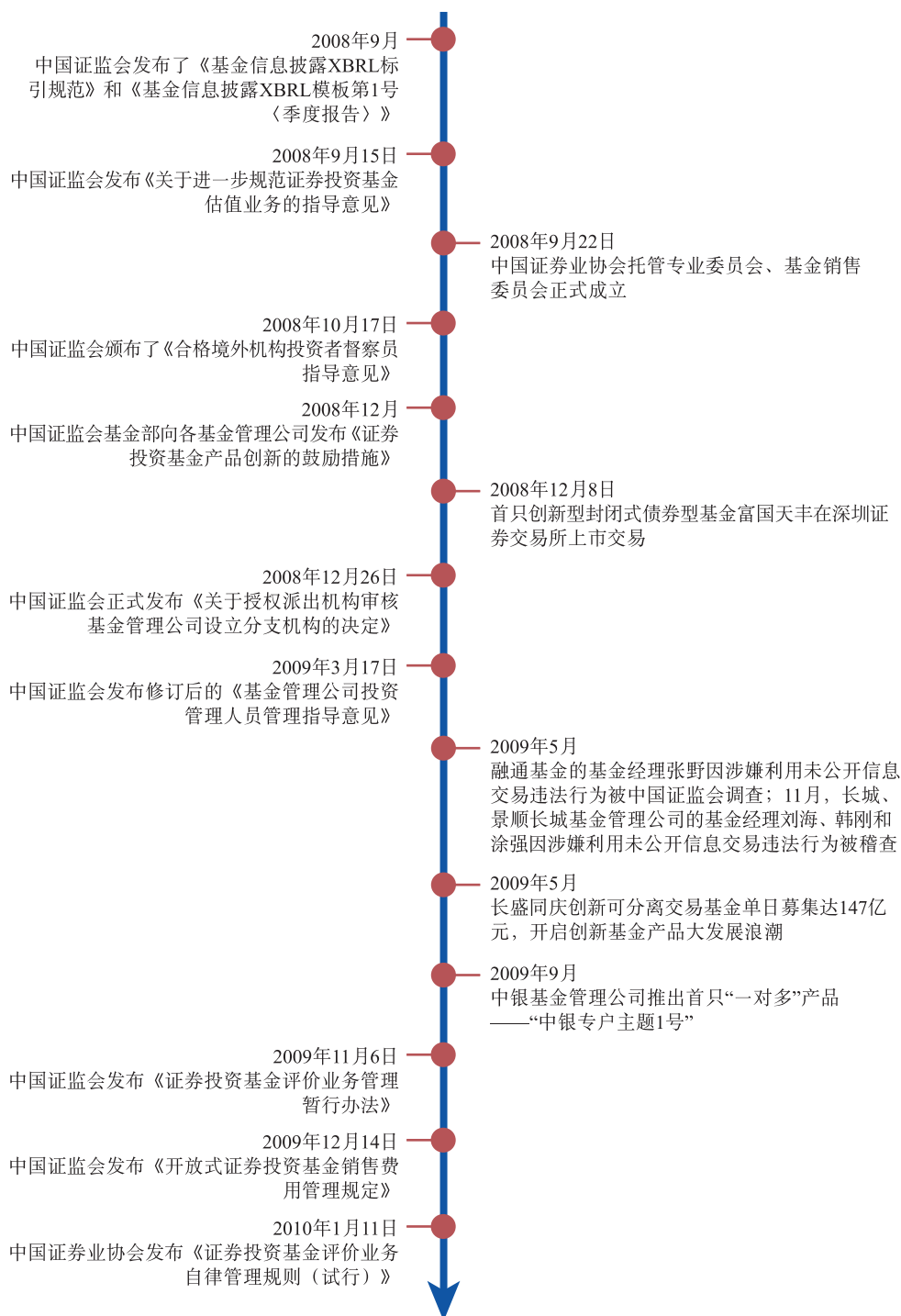
一、基金行业发展进程

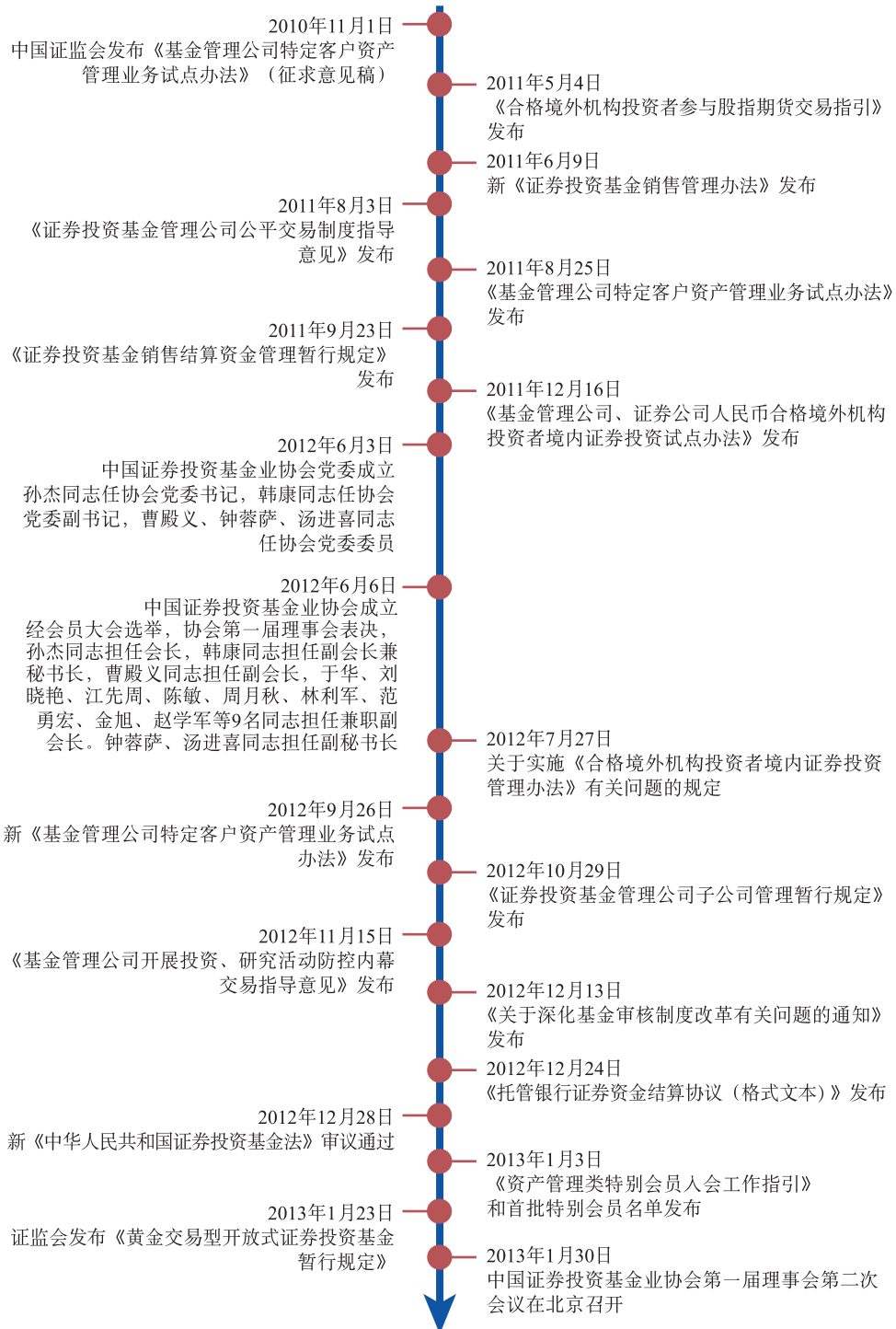


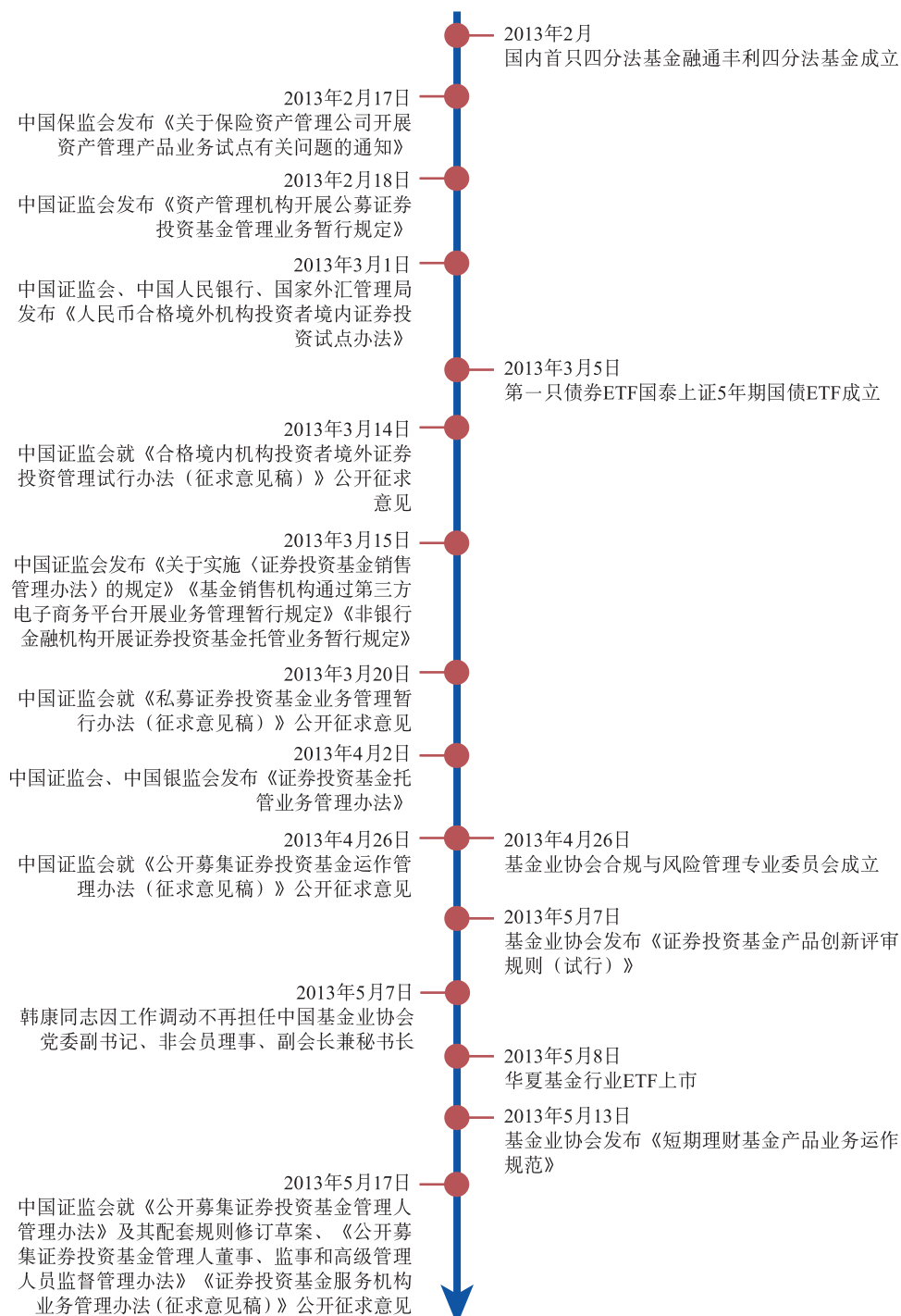


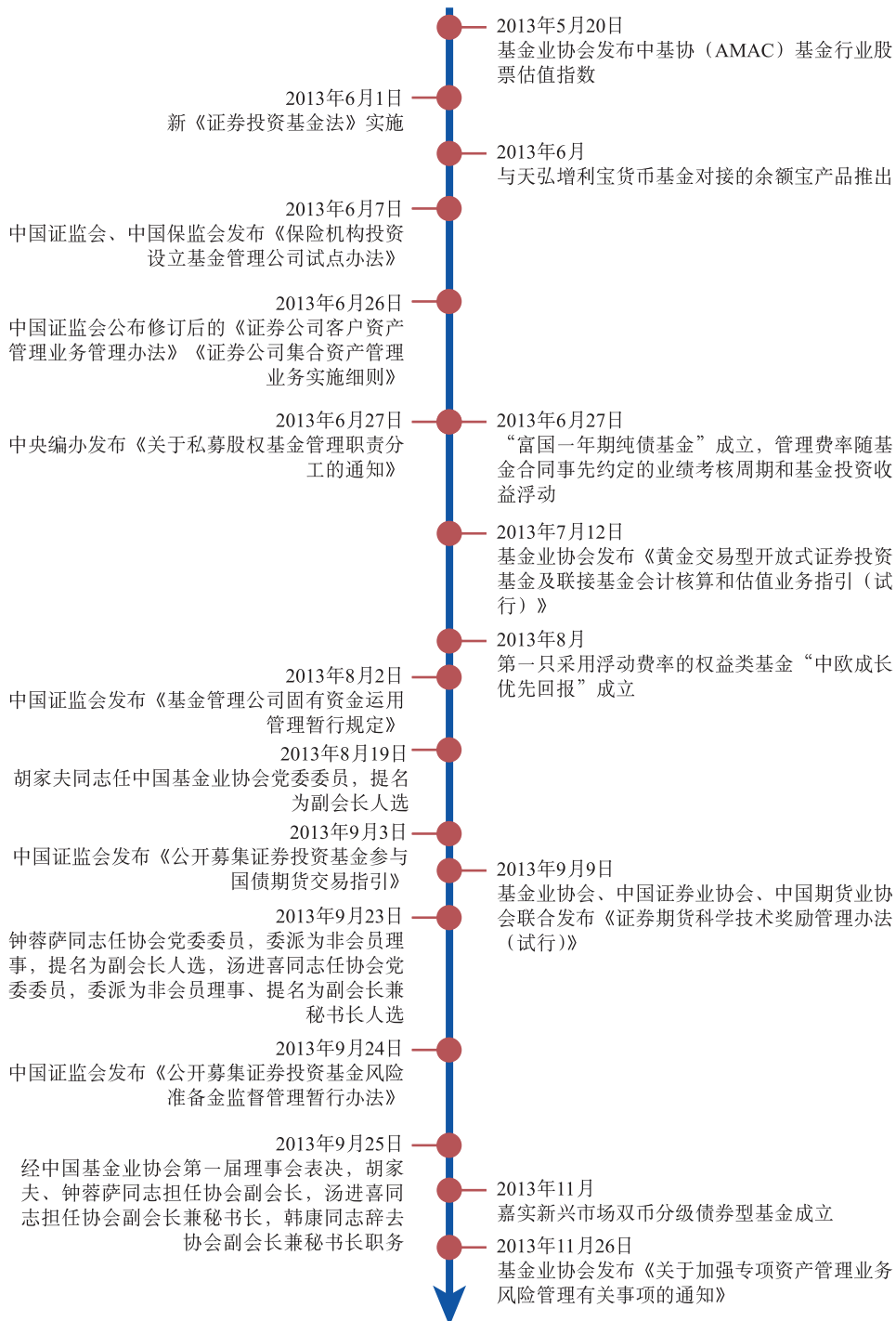


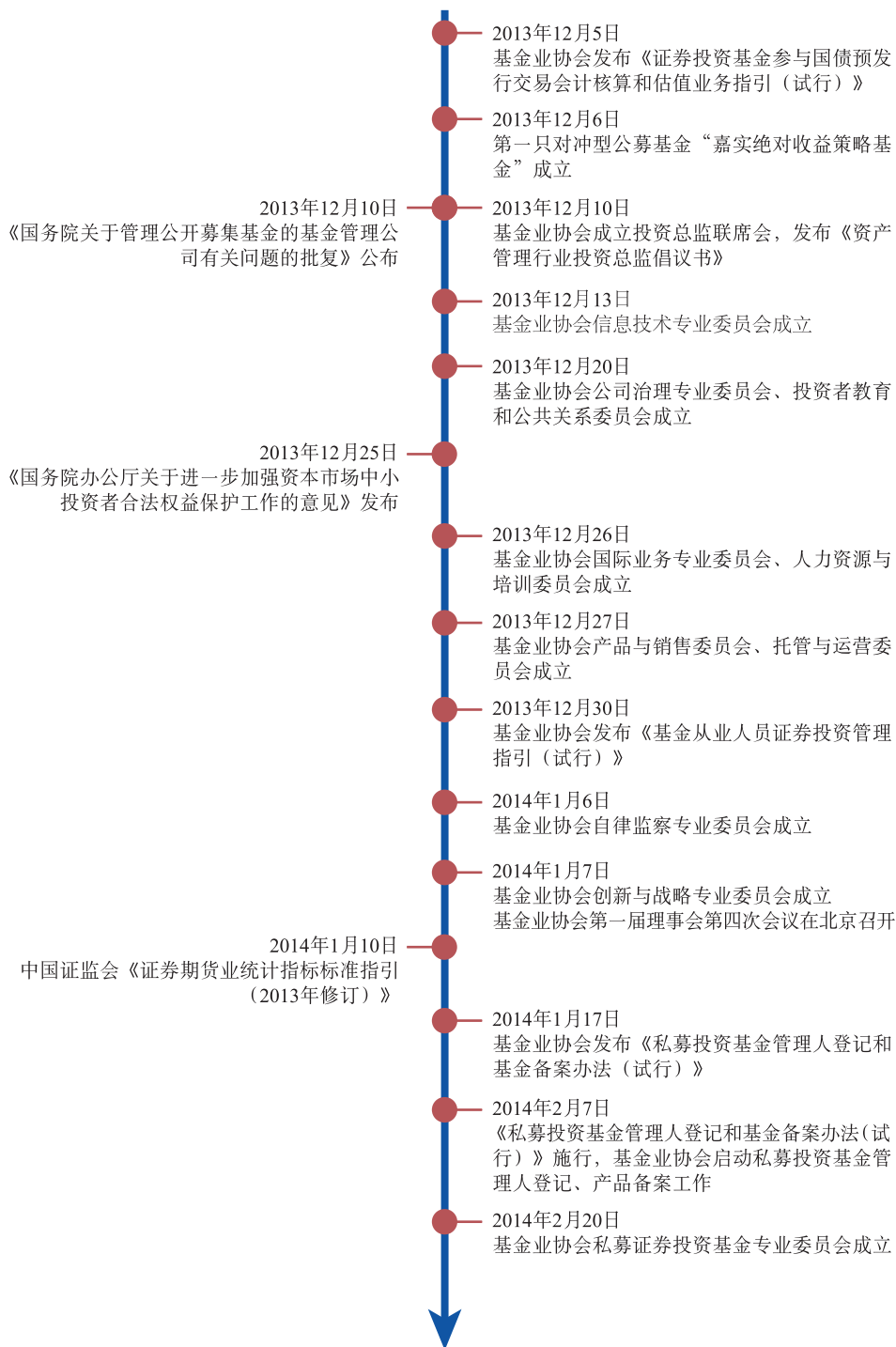


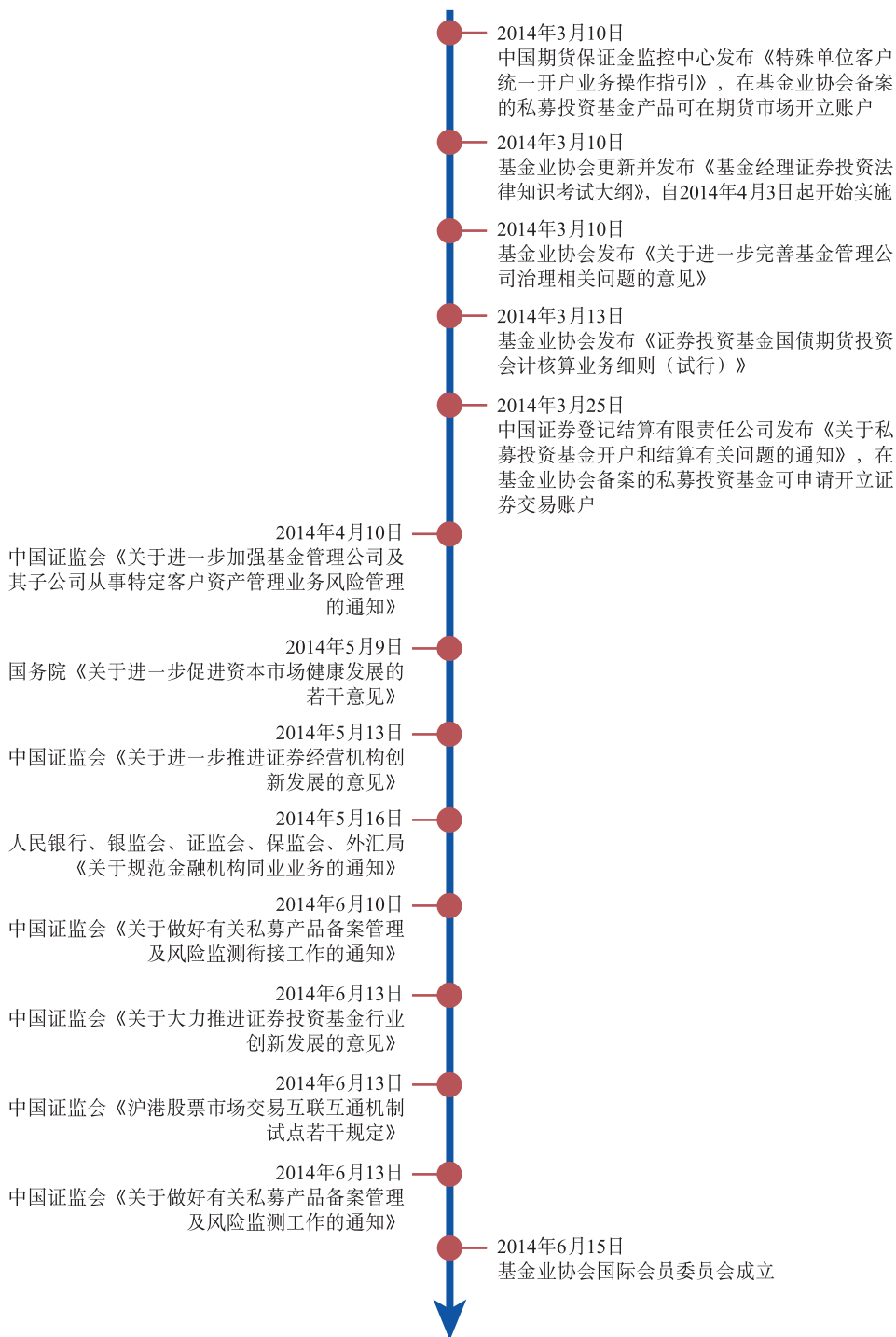


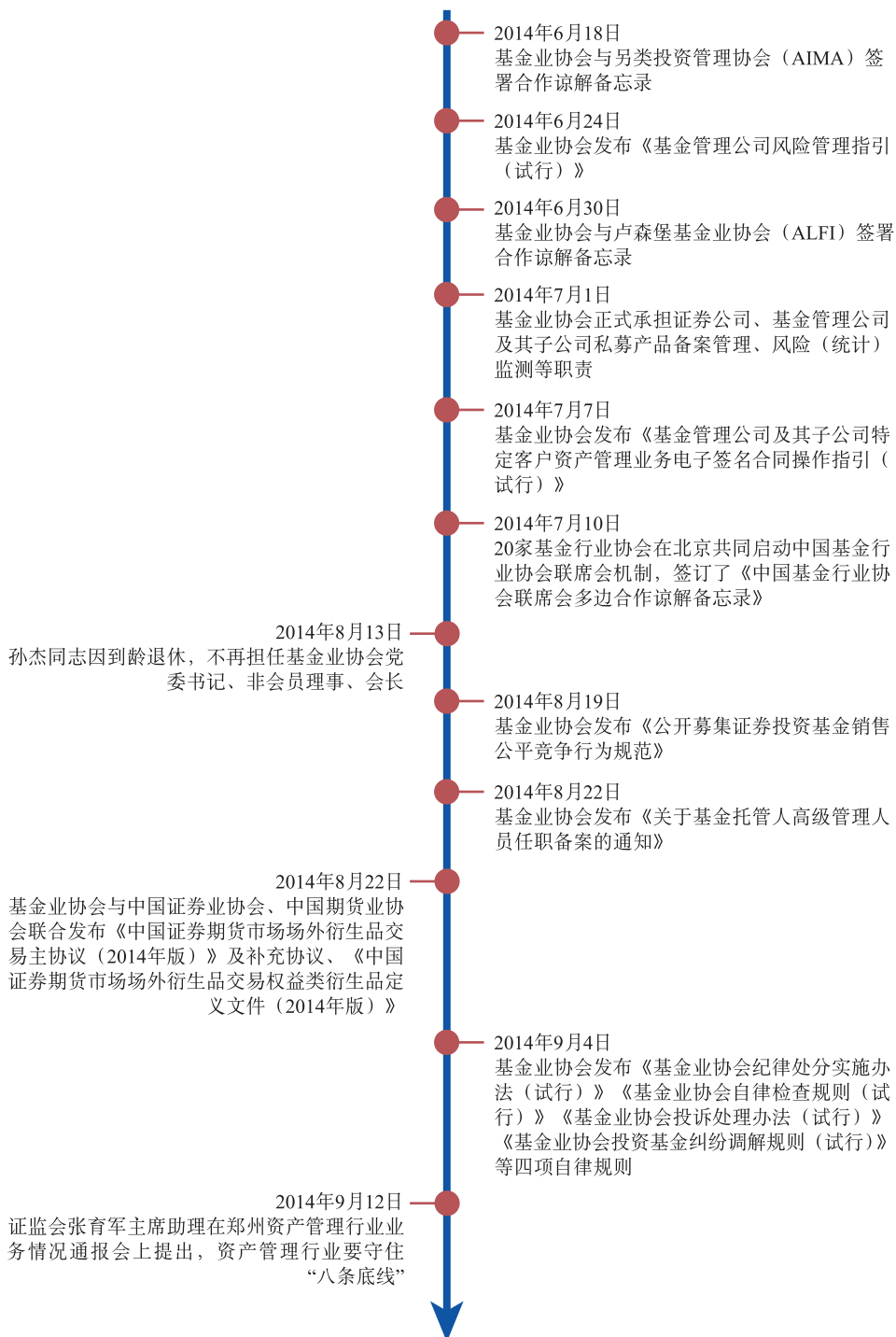


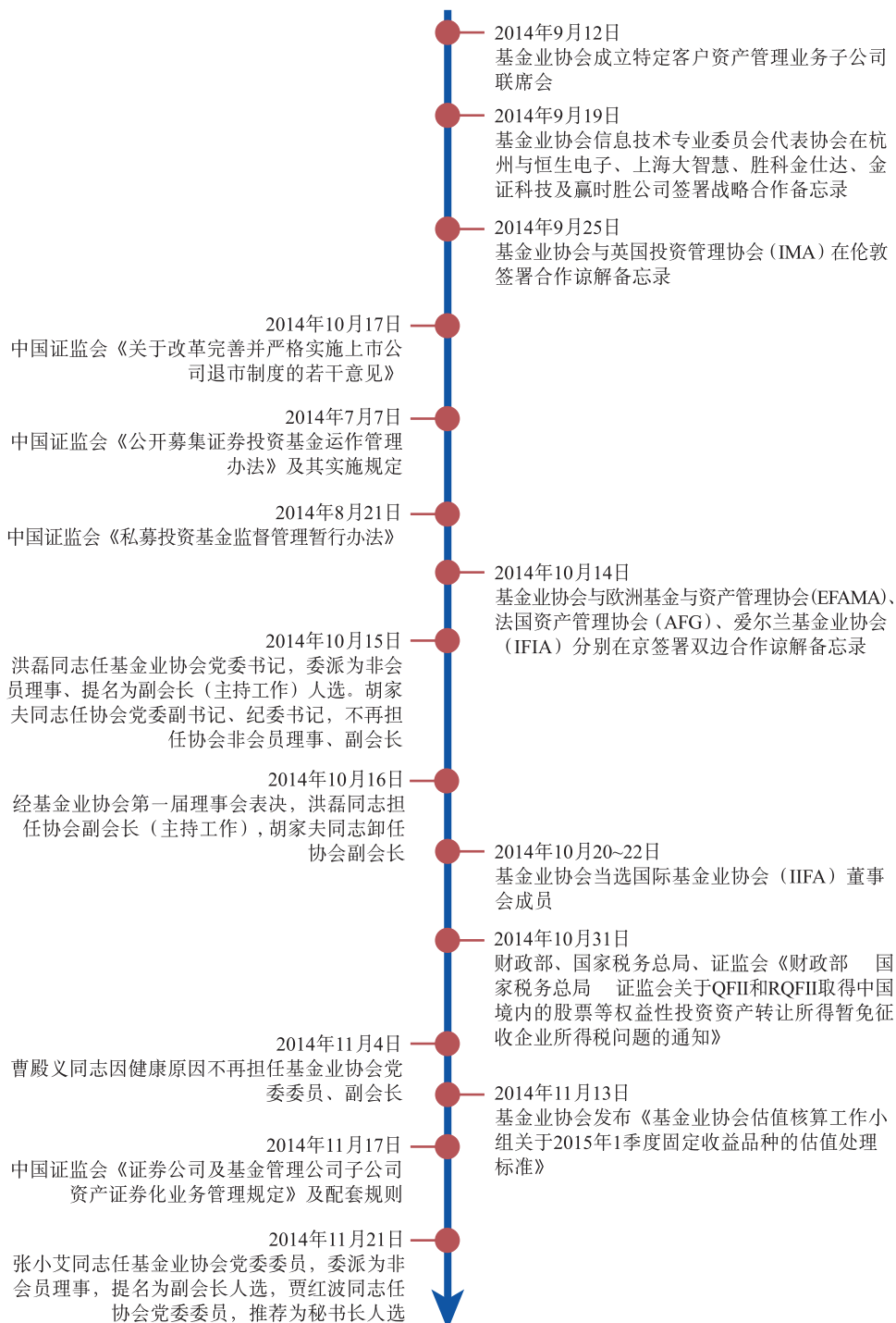


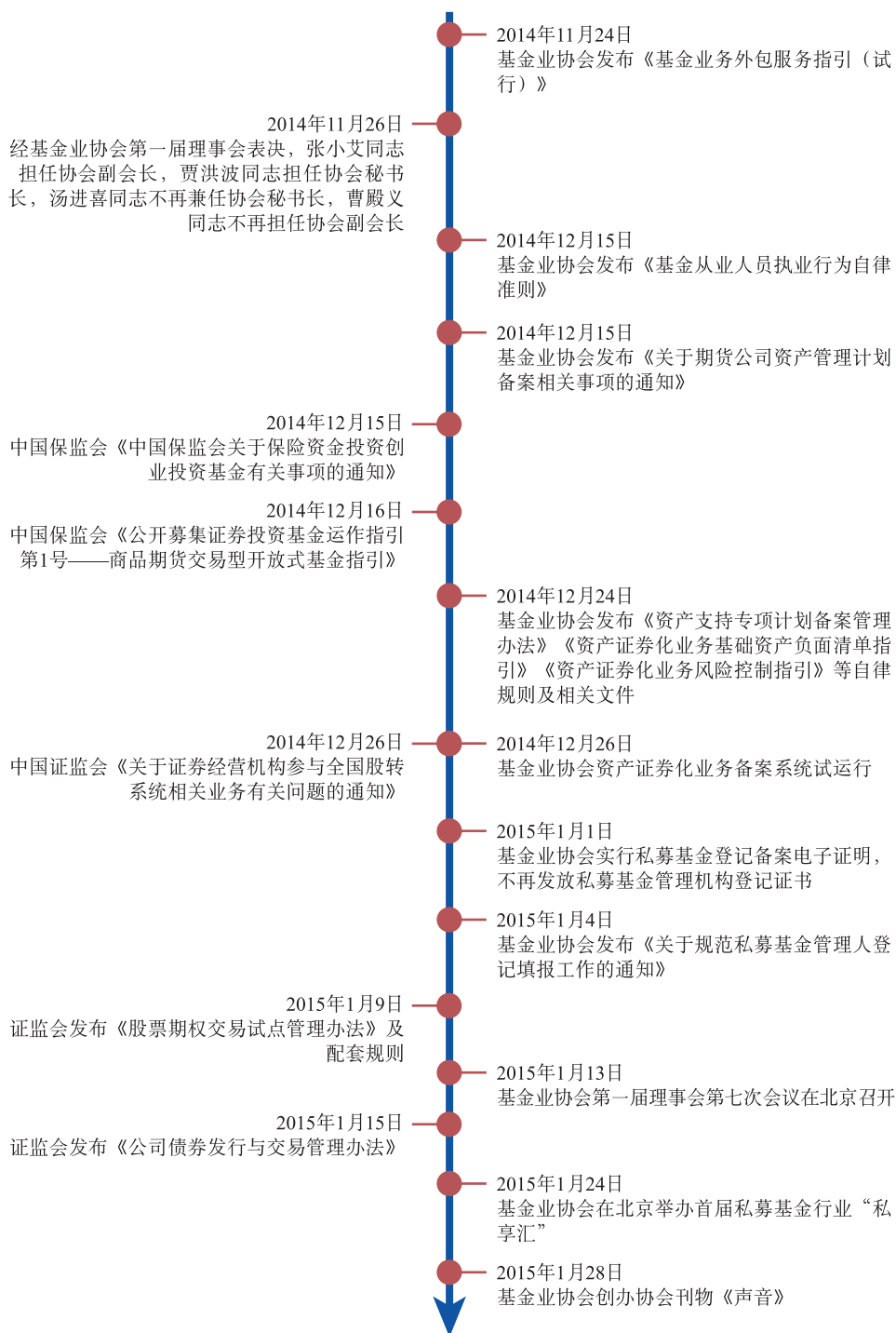


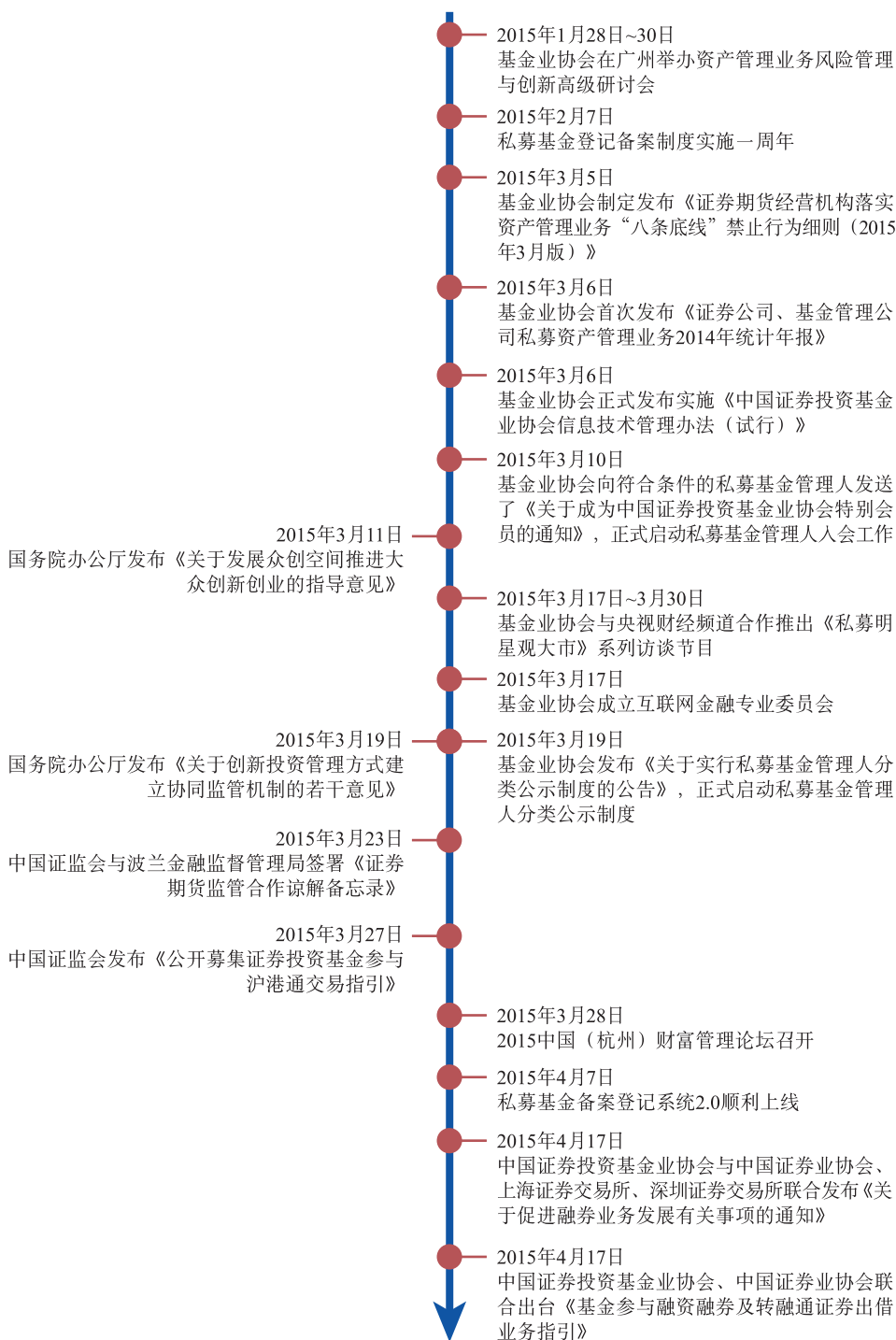


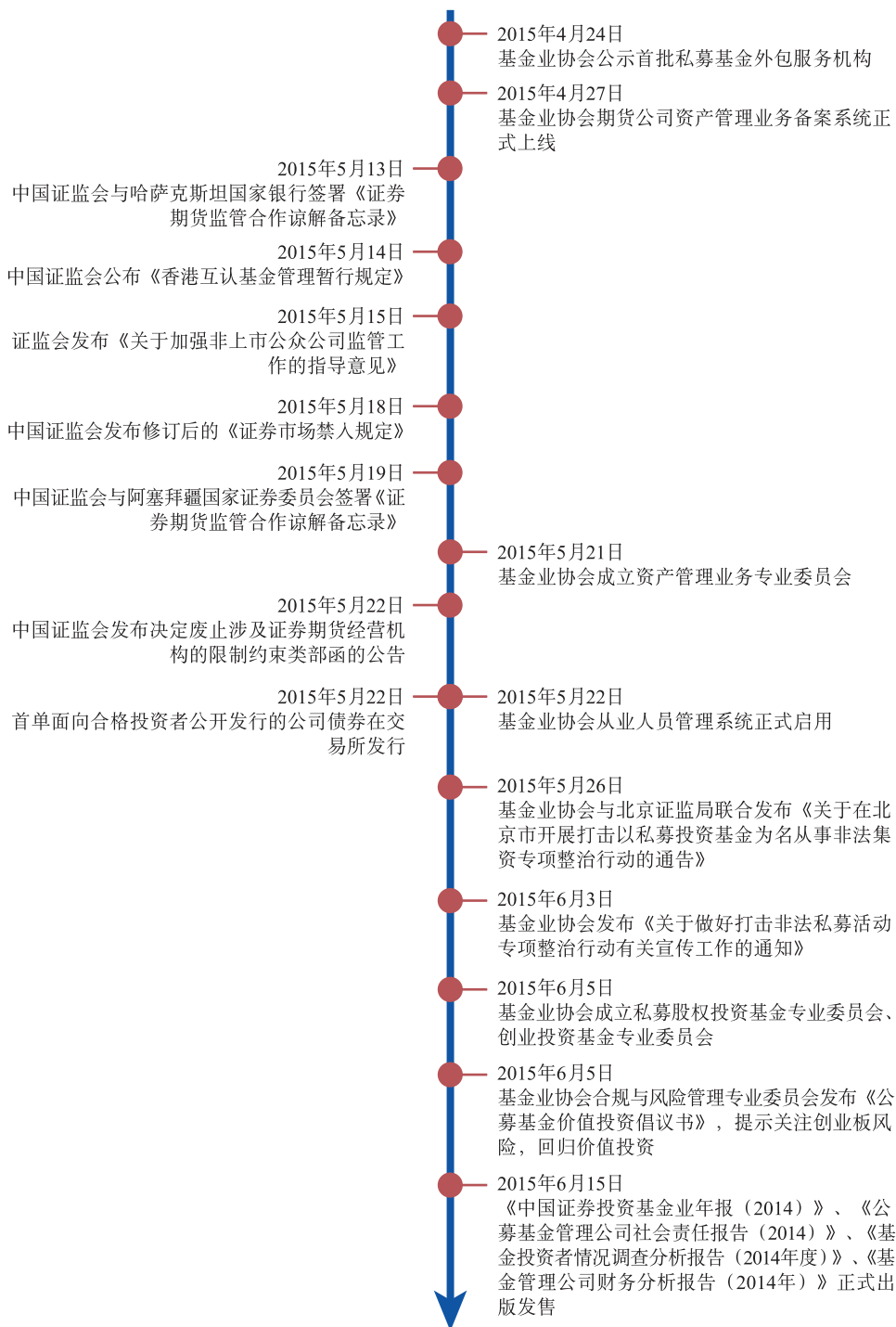


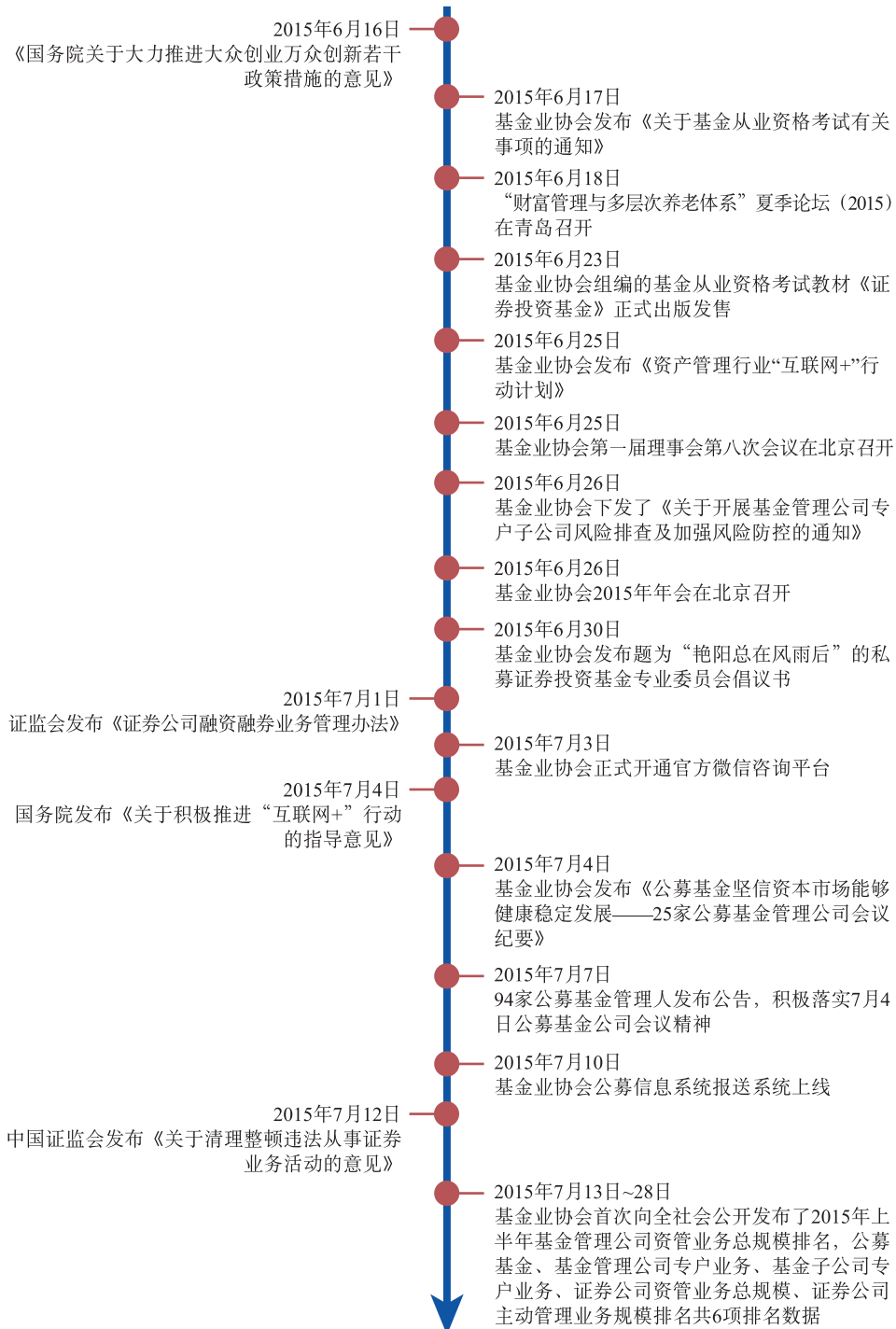


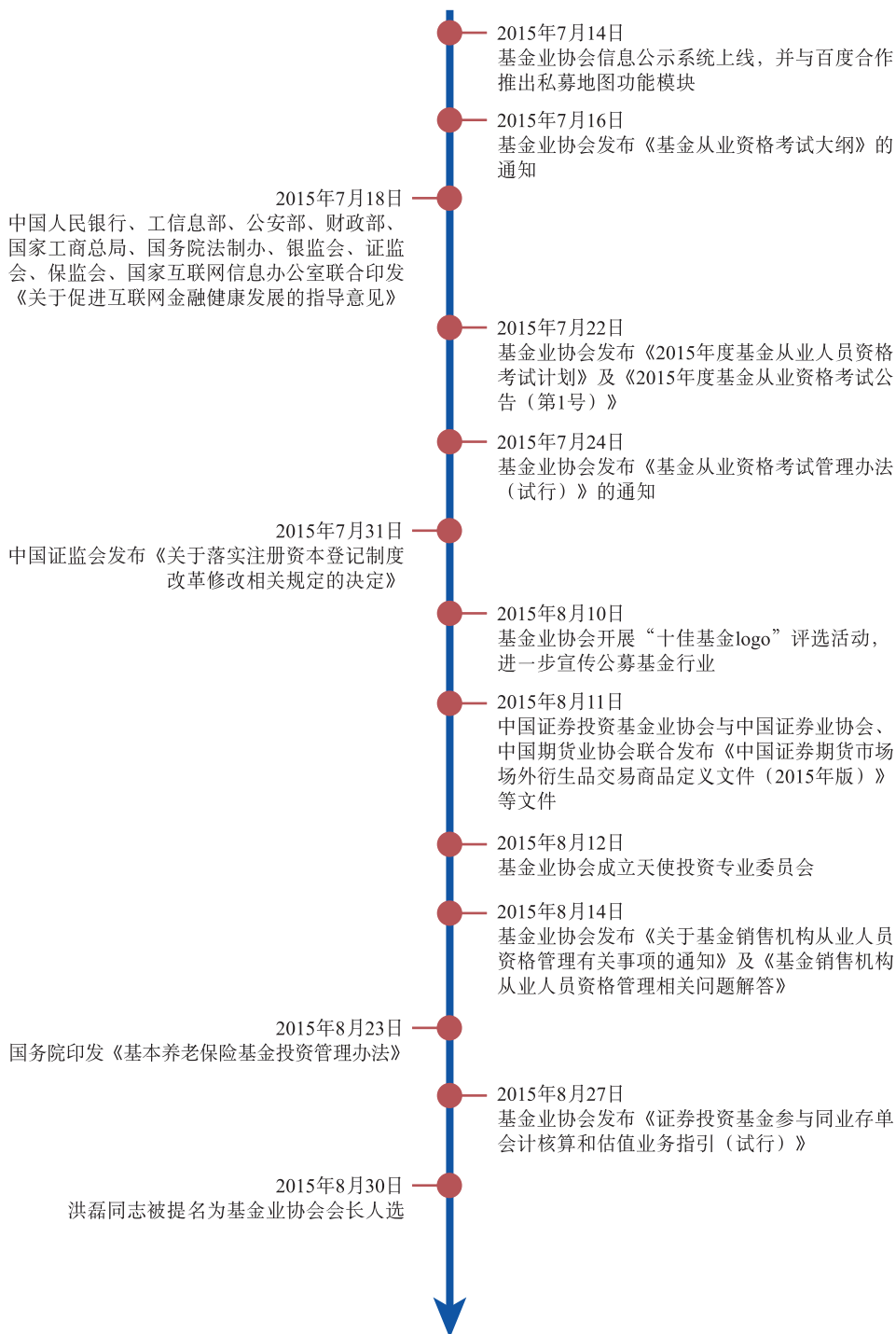


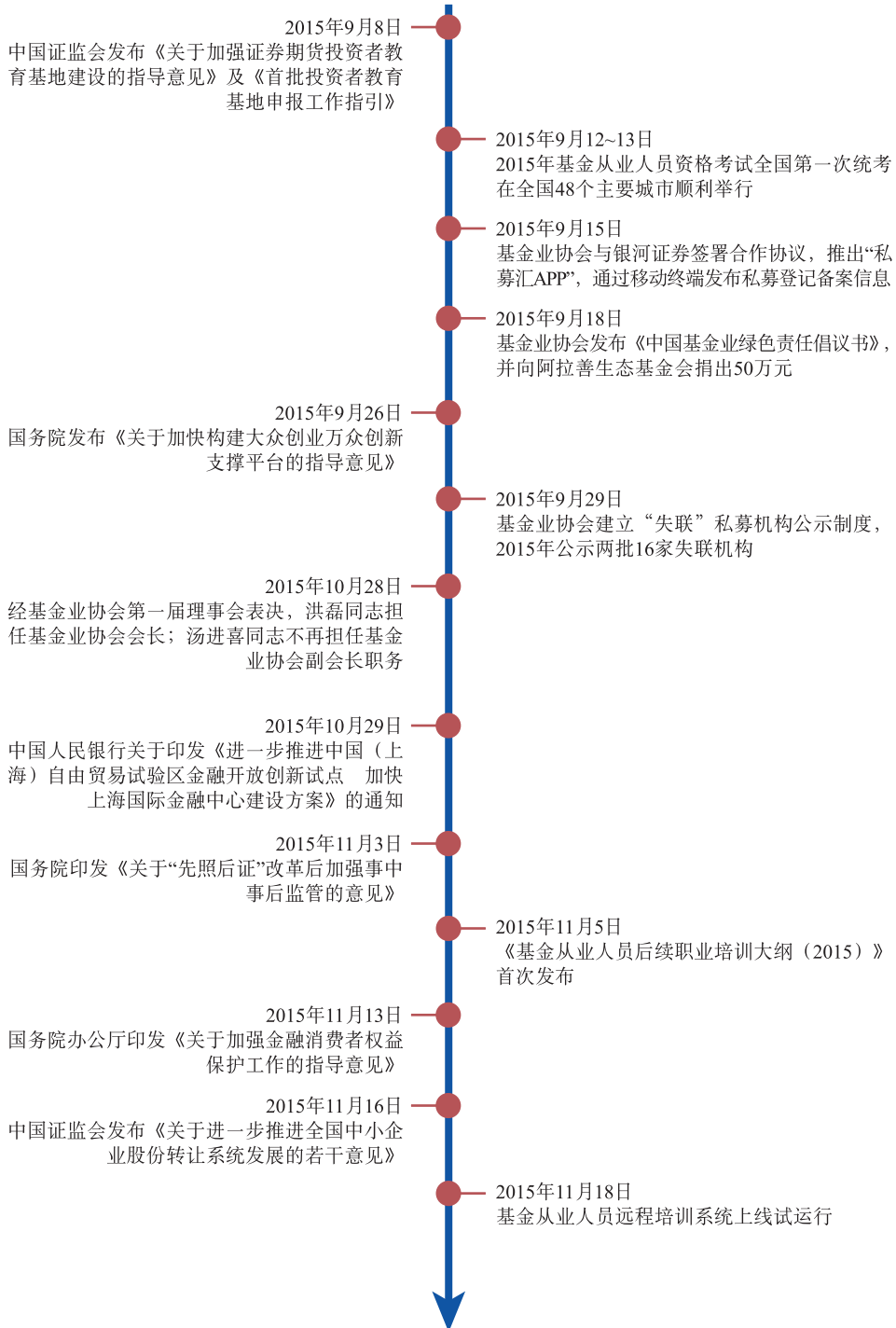


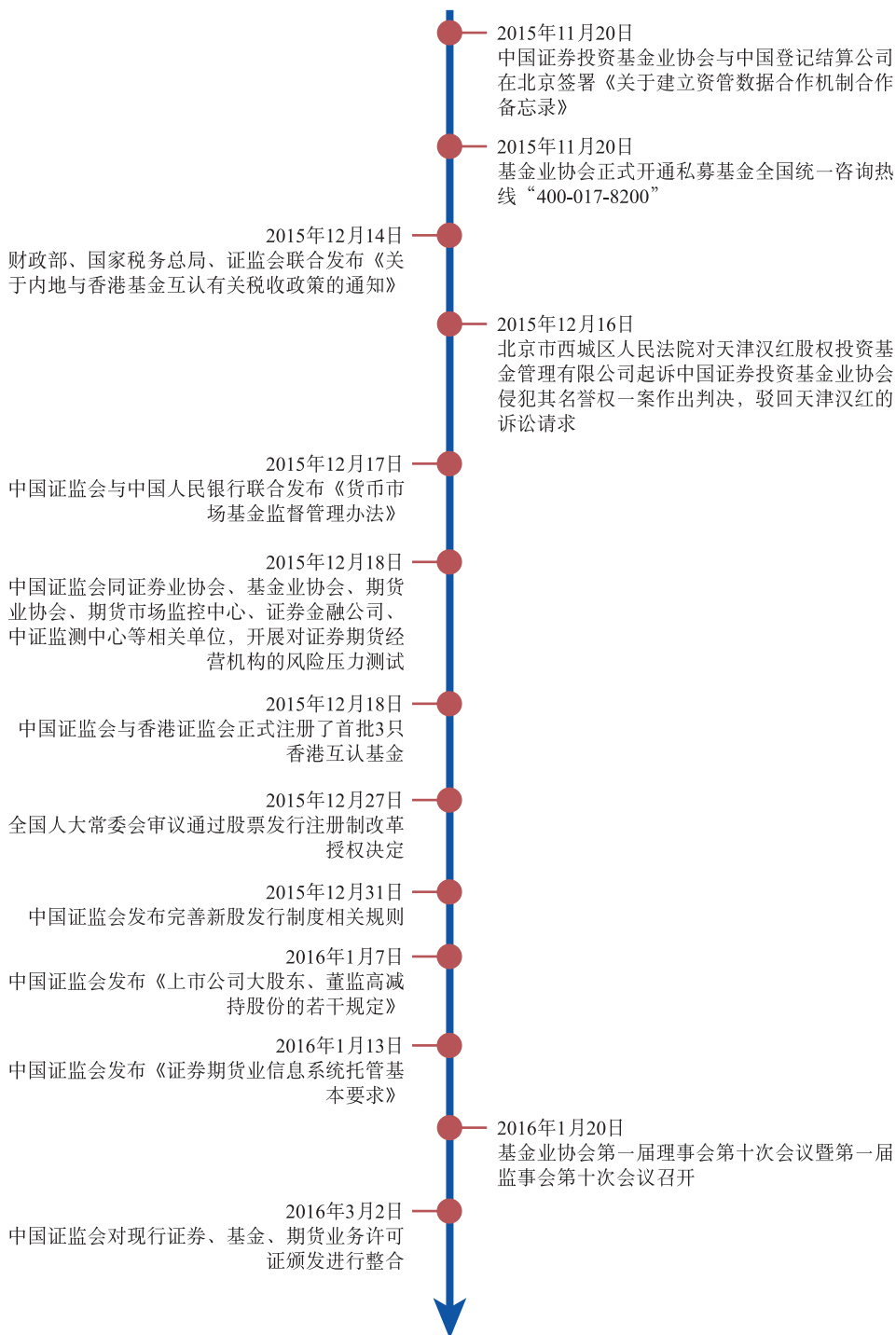


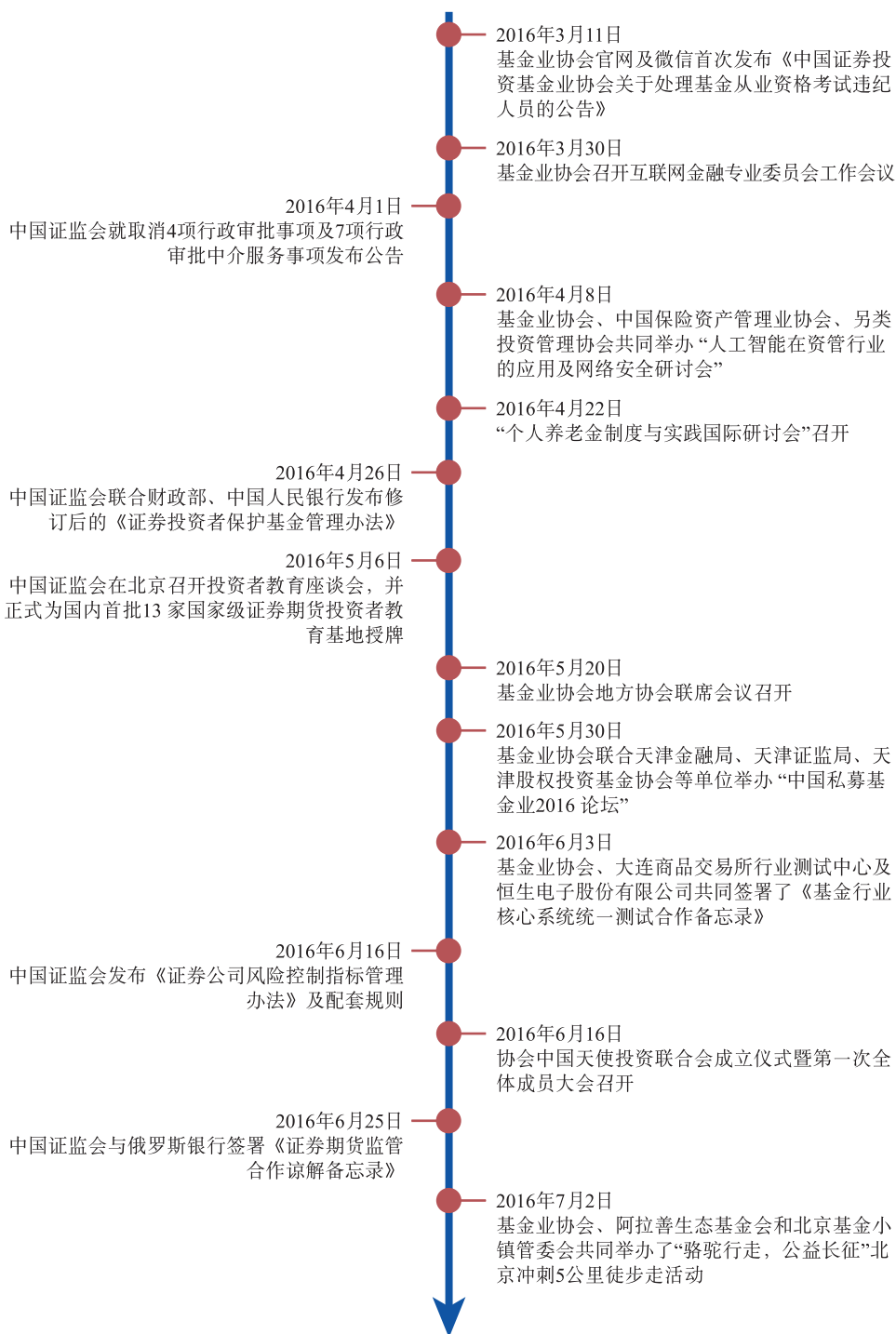


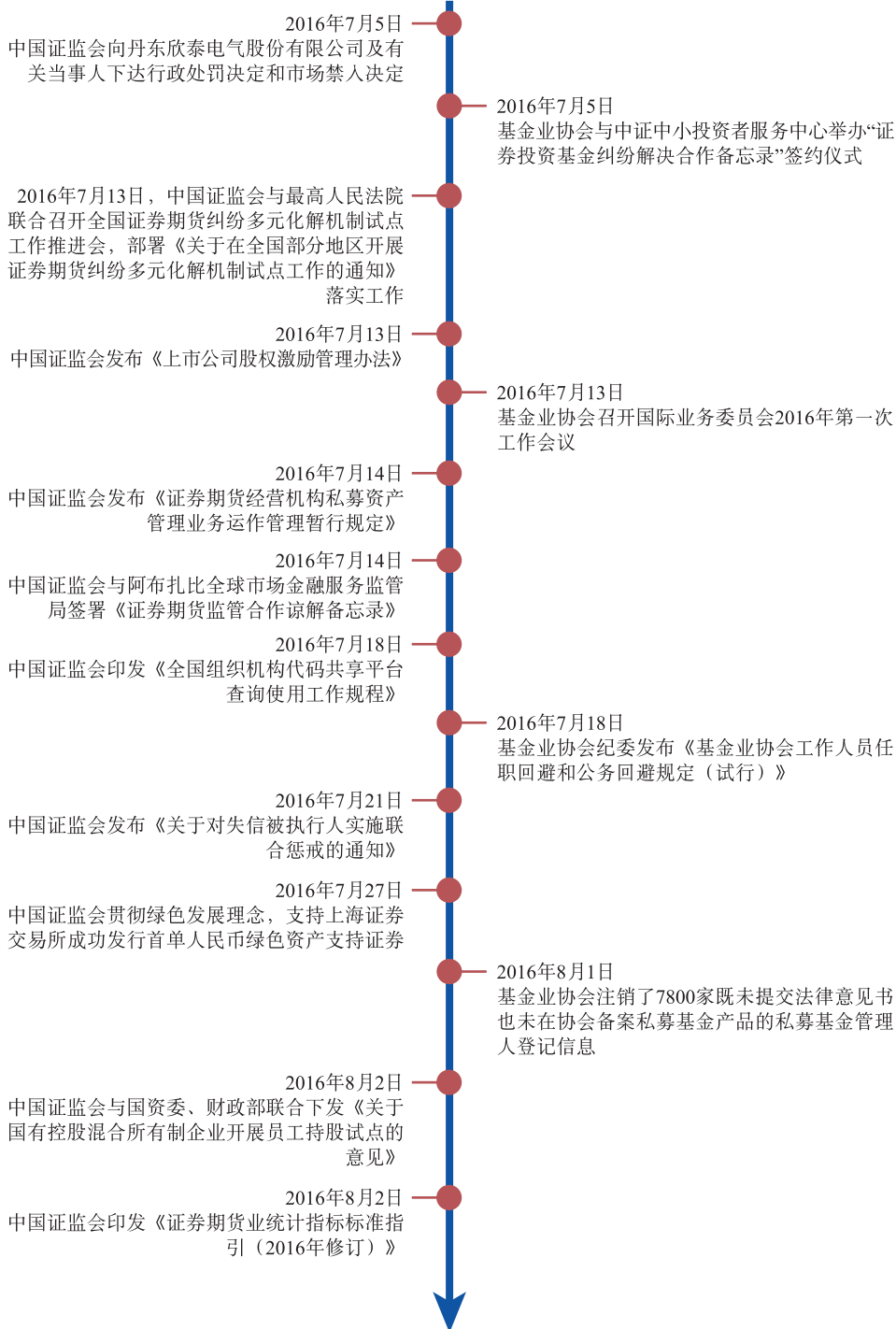


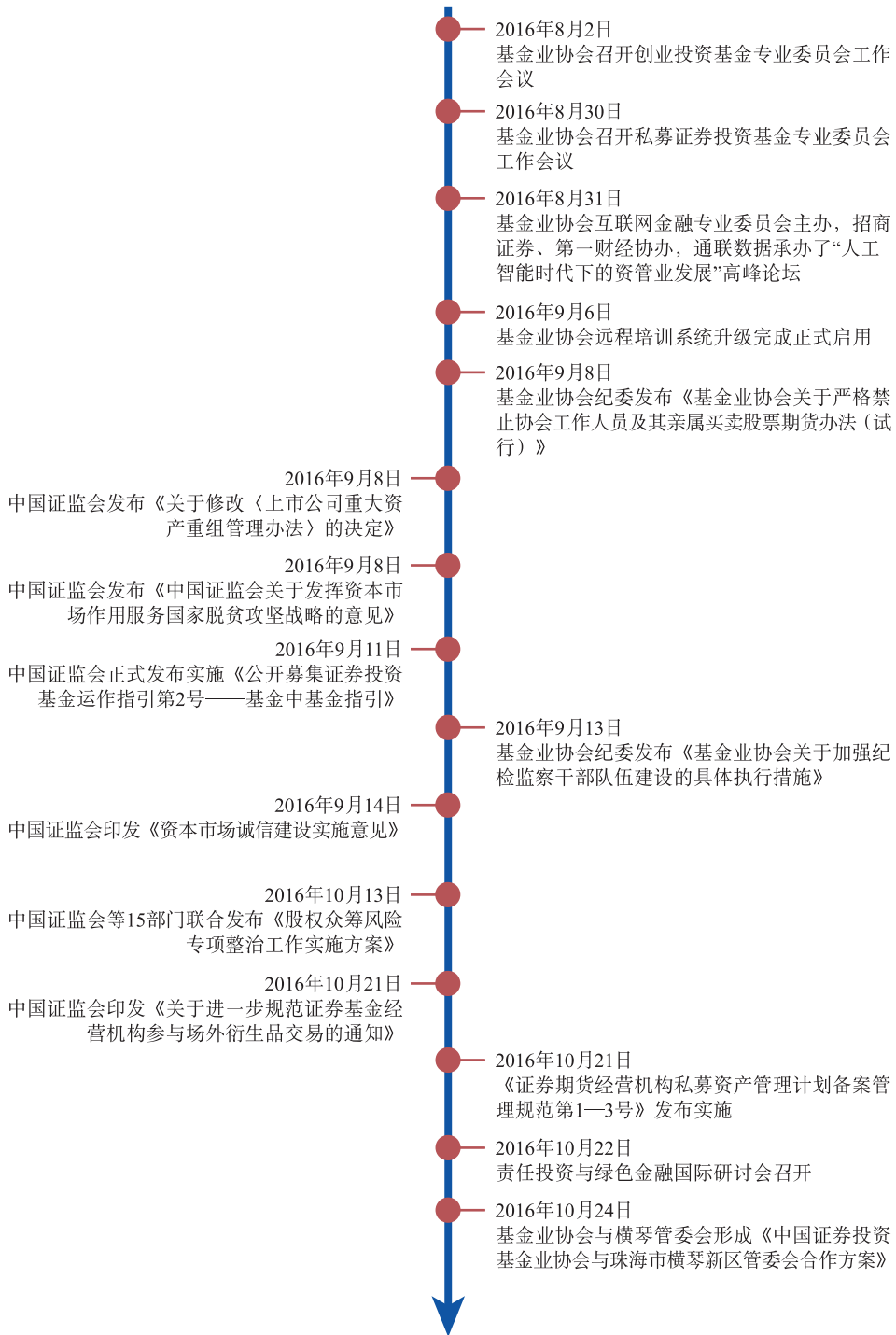


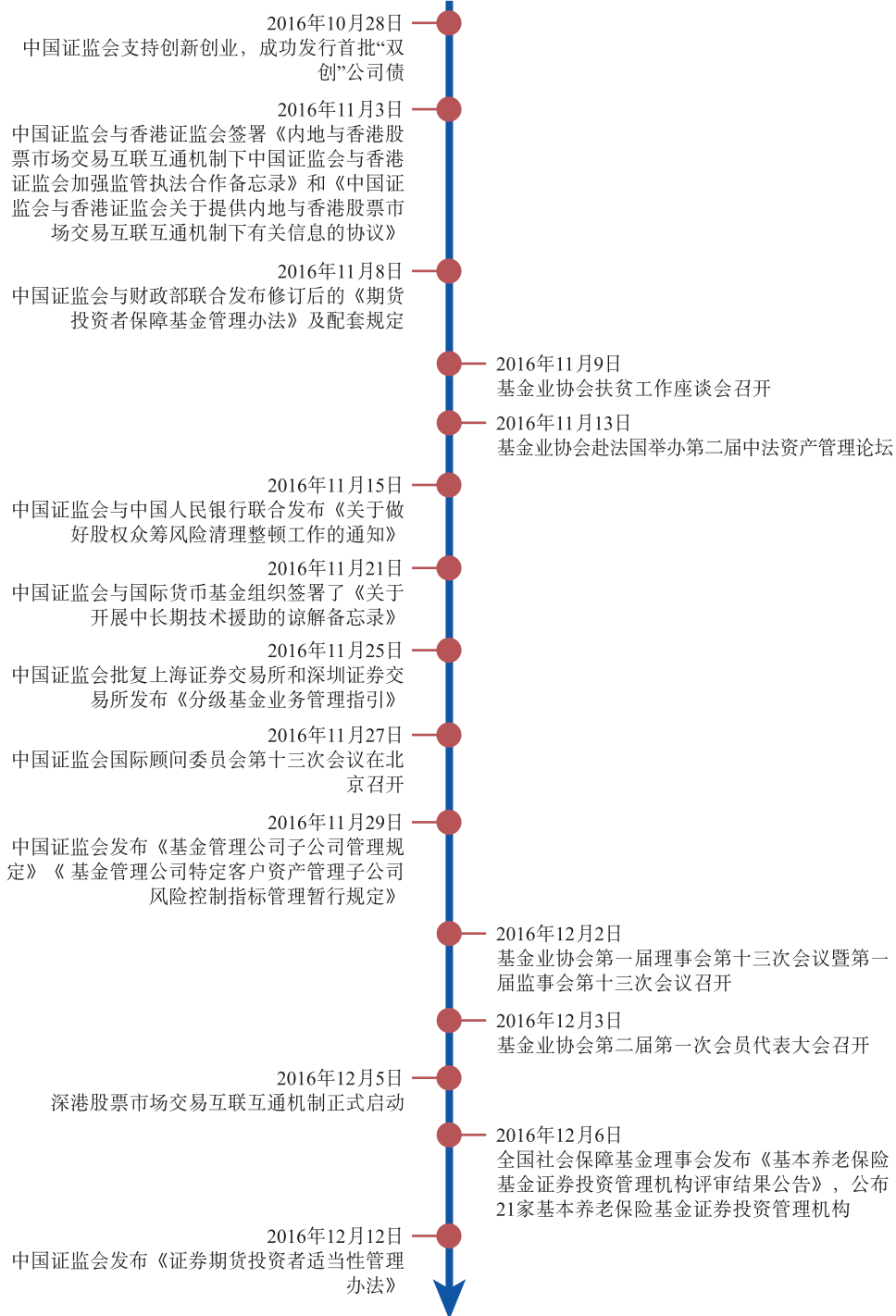


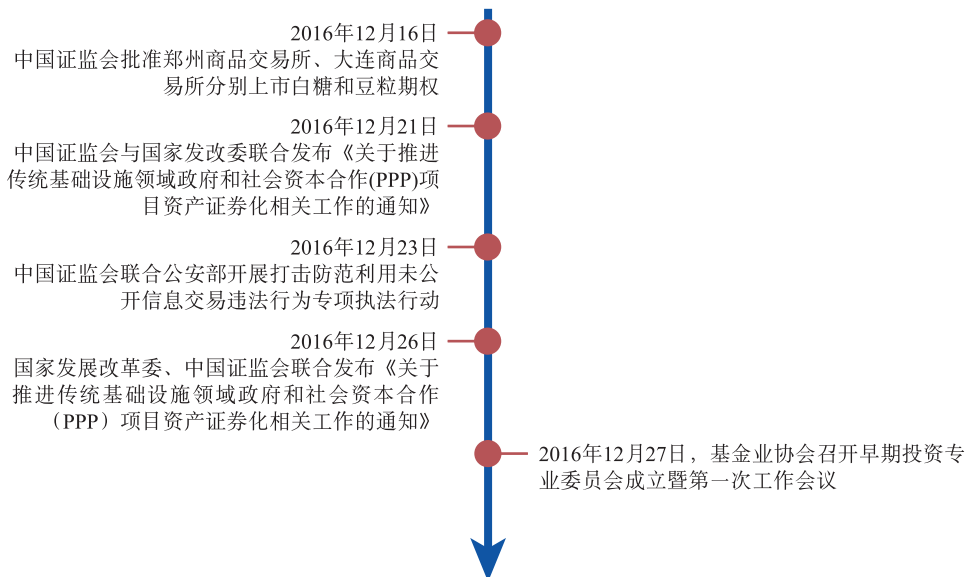












二、中国证券投资基金业协会大事记

2016年1月7日，中国证券投资基金业协会举行《私募投资基金合同指引》行业内座谈会，洪磊会长参加并主持会议。会议邀请了来自私募基金管理人、托管人以及律师事务所等13家机构的18位专家，就《合同指引》反馈意见并就业内相关问题开展交流。

2016年1月14日，中国证券投资基金业协会估值业务相关负责人参加首届亚洲债券估值国际研讨会，研讨会以“金融市场第三方估值行业的定位与发展”为主题。参会者指出金融市场第三方估值的中立性和透明度在市场波动情况下对于投资者的信心和稳定金融系统发展至关重要。

2016年1月15日，中国证券投资基金业协会张小艾副会长会见英国大使馆公使衔参赞马雪莉（Sherry Madera）一行来访。双方就探索成立专门的合作小组或沟通平台，加强中英资产管理机构在对方市场开展业务的方式进行研究和探索，解决和推进双方国际业务的发展等方面进行了探讨。

2016年1月20日，中国证券投资基金业协会第一届理事会第十次会议暨第一届监事会第十次会议在京召开。中国证监会李超副主席出席会议并讲话。中国证监会机构监管部梁永生主任，私募监管部陈自强主任，人事教育部周雪保副主任出席会议。会议由洪磊会长主持。会议审议通过《2015年工作总结和2016年工作重点》《协会2015年财务决算和2016年财务预算》报告；按照协会年度考核安排，会议对班子成员绩效进行了测评，并投票评选了2015年协会“十大行业最满意工作”。

2016年1月20日，中国证券投资基金业协会在北京举办“私享汇（第十三期）——自贸区项下境外资产配置论坛”。论坛由中国证券投资基金业协会贾红波秘书长主持，中国证监会创新部黄明副主任、天津滨海新区中心商务区管委会牛少锋等出席论坛。此次论坛围绕自贸区项下跨境投资通道选择、产品配置和有关政策诉求等主题展开。

2016年1月27日，中国证券投资基金业协会资管产品部组织召开了“八条底线”修订情况座谈会，征求部分行业机构对《“八条底线”禁止行为细则》修订情况的意见和建议。协会洪磊会长出席会议，张小艾副会长主持会议。协会资管产品部、私募管理部部分员工参加会议。

2016年1月27日，北京市金融局就近期工商局暂停投资类企业工商登记事宜召开座谈会，北京市金融局向中国证券投资基金业协会介绍了北京地区私募基金发展情况，以及暂停投资类企业工商登记对私募基金行业发展的影响。会议议定与会单位建立共同商会和信息共享机制，要在防范风险的同时，妥善解决私募基金工商登记问题，避免暂停“一刀切”带来的不利影响。

2016年2月2日，法国大使馆公使衔参赞柏尤力（Philippe Bouyoux）一行拜访中国证券投资基金业协会洪磊会长，双方就两国资产管理行业的基本情况交换了看法。外方认为两国通过高层次对话关系不断加深，希望能够深化两国资产管理行业的合作，探讨中法基金互认的可能。

2016年2月17日，中国证券投资基金业协会和中国证券业协会在北京组织召开2016年经济形势及市场趋势座谈会，对2016年国际市场形势、国内宏观经济情况以及市场趋势进行了分析和交流。中国证监会市场部霍达主任主持会议，基金业协会贾红波秘书长以及证监会市场部、基金业协会和证券业协会相关人员参加了会议。

2016年2月22日，中国证券投资基金业协会洪磊会长陪同中国证监会李超副主席赴北京证监局调研私募基金行业风险及监管情况，就私募基金日常监管、打击私募基金名义的非法集资活动、风险排查等问题听取汇报。

2016年2月22日，中国证券投资基金业协会在上海组织阿布扎比国际金融服务监管局、阿布扎比证券交易所与协会会员见面会。阿布扎比证券交易所 CEO Rashed Albaloooshi、阿布扎比国际金融服务监管局 CEO Richard Teng，协会会员汇添富、南方、富国、农银汇理、华安、银河、中欧、华泰柏瑞、华福、华商、国联安、诺德、浦银安盛等公募基金公司，以及重阳国际资产管理、上海凯石等私募基金机构就阿布扎比国际金融中心与中国基金行业进一步的合作进行了交流。

2016年2月25日，钟蓉萨副会长参加中国证券投资基金业协会与杭州道富联合举办的第一期运营培训班。培训内容涵盖协会估值小组工作开展情况介绍、特殊情况下的私募基金估值方法调整经验分享、特殊情况下的公募基金估值方法调整经验分享、私募股权基金估值方法探讨、国际最新监管政策情况介绍、外资银行托管、外包、估值及IT业务经验分享等。参加培训人员纷纷表示希望协会多举办类似专业性质的培训班。

2016年2月27日，中国证券投资基金业协会洪磊会长在“中国养老金融50人论坛首届峰会”上发表演讲，呼吁养老金制度设计者、执行者以及为养老金服务的各类机构，要坚持专业化原则，发挥各类金融产品的核心优势，共同参与到养老金制度设计和养老产品的供给中去。

2016年3月2日，中国证券投资基金业协会在北京组织召开了REITs研讨会，就REITs产品推出的可行路径和模式、法律依据、可能存在的问题和风险、产品设计形式等方面进行了讨论。钟蓉萨副会长主持会议，郑富仕副秘书长及相关工作人员参会。

2016年3月3日，中国证券投资基金业协会钟蓉萨副会长应邀赴国家税务总局做“理性与繁荣：资本市场风险管理与危机应对”的主题演讲，从“泡沫与杠杆：繁荣的背后”“风险的认知和危机应对”两方面阐述对资本市场发展的理解，从动态互联、波动、流动性等四方面分析了风险的认知。

2016年3月3日，中国证券投资基金业协会资管产品部召开了资管业务发展情况座谈会，回顾了2015年证券期货经营机构私募资产管理业务发展情况，展望了2016年资管业务的发展方向，并总结了业务发展中存在的风险与问题。资管产品部主任陈春艳主持会议，基金业协会张小艾副会长参加会议。

2016年3月3日，贵州省政府金融工作办公室领导及成都数联铭品科技有限公司一行人来访，中国证券投资基金业协会洪磊会长接见，听取了关于运用大数据开展私募投资基金风险监测的汇报。

2016年3月11日，中国证券投资基金业协会官网及微信首次发布《中国证券投资基金业协会关于处理基金从业资格考试违纪人员的公告》（2016年1号）。

2016年3月15日，为加强事中事后监管及自律规则引导，督促基金公司建立以压力测试为核心的流动性风险监测与预警制度，强化机构主体的风险管控约束机制，中国证券投资基金业协会在北京组织召开讨论会征求行业意见，引导基金公司加强风险管理，建立行业统一的压力测试体系。

2016年3月16日，天津市副市长、天津自贸区管委会主任阎庆民拜访中国证券投资基金业协会，洪磊会长、贾红波秘书长接待，会议共同洽谈在天津举办基金论坛事宜。

2016年3月24日，中国证券投资基金业协会钟蓉萨副会长在第六届北外滩“财富与文化”论坛发表了“财富管理与养老体系建设”的主题演讲，指出养老金的投资管理中基金行业是主力军，协会将推动行业进一步提高专业化水平服务好养老体系建设，配合政策制定部门推动顶层制度设计，构建财富管理行业与养老体系的良性互动体系。

2016年3月28日，中国证券投资基金业协会钟蓉萨副会长拜访社保理事会王忠民副理事长和规划研究部熊军副主任，介绍协会推动养老金第三支柱建设的工作情况。

2016年3月30日，中国证券投资基金业协会在杭州组织召开互联网金融专业委员会工作会议。会议由委员会主席肖风主持，参会委员们就区块链技术，人工智能与资产管理等话题进行了广泛而深入的讨论。协会钟蓉萨副会长出席了会议。

2016年4月6日，中国证券投资基金业协会在京召开私募股权投资基金教材大纲评审工作会议。国内知名私募基金管理人、律师事务所、高校、地方行业协会和中国证监会有关部门代表30人受邀参加了会议，中国证券投资基金业协会贾红波秘书长主持会议。参会代表对教材大纲的体系架构、主要内容，以及教材的编写原则和思路进行了充分讨论。

2016年4月7日，中国证券投资基金业协会与中国结算就各份额登记机构对《基金行业数据集中备份接口规范（征求意见稿）》的反馈意见召开讨论会。会议就公募基金、私募基金、资管计划、专户等产品和机构的编码等问题做了进一步讨论，基本确定了相关接口标准。

2016年4月8日，由中国证券投资基金业协会、中国保险资产管理业协会、另类投资管理协会共同举办的“人工智能在资管行业的应用及网络安全研讨会”在北京成功召开。中国证券投资基金业协会洪磊会长、中国保险资产管理业协会执行副会长兼秘书长曹德云出席了此次研讨会并发表了欢迎致辞。本次研讨会吸引了400余位来自资管行业的高管和业内人士参加，大家反响热烈，并纷纷表示希望就此领域有不断学习和探讨的机会。

2016年4月13日，中国证券投资基金业协会郑富仕副秘书长及部门相关人员赴广州、深圳，就当前行业发展的突出问题与建议、公募基金流动性管理问题、保本基金的发展情况及风险防范措施、事业部制实施过程中的风险管控情况等相关内容进行了调研。本次调研对象为南方基金、广发

基金、平安大华基金、前海开源基金等六家基金管理公司，参与调研的公司就调研问题进行了积极回答，提出了行业发展的意见与建议。

2016年4月15日，中国证券投资基金业协会理财及服务机构部组织上海恺域信息技术有限公司和信息技术及风险监测部，就资管产品综合管理平台进行了学习讨论。上海恺域陈清对资管产品综合管理平台的整体业务逻辑、框架、结构和流程进行了介绍，会议认为该平台中对基金合同的结构化拆分、大容量的基础字段数据库以及灵活的平台构建思路对我们正在进行的基金行业系统平台建设有重要借鉴意义。

2016年4月20日，中国证券投资基金业协会理财服务部和投教国际部联合召开“个人养老金制度与实践国际研讨会”媒体见面会，钟蓉萨副会长主持会议，来自新华社、中证报、上证报、证券日报、21世纪经济报道、财经等多家媒体记者参会。会议还向记者发放了近期协会在个人养老账户制度顶层设计方面开展的行业宣传资料及研究成果。

2016年4月22日，中国证券投资基金业协会在京成功举办了“个人养老金制度与实践国际研讨会”。研讨会由基金业协会洪磊会长主持，中国社会科学院李培林副院长、中国证监会李超副主席、中国社会保险学会胡晓义会长、全国社保基金理事会王忠民副理事长以及投资公司协会（环球）董事总经理 Dan Waters 发表了对个人养老金制度的洞察和远见。来自发改委、财政部、人社部、国家税务总局、证监会以及地方人力资源和社会保障部门等政府机构代表，以及全国社保基金理事会、中国社会保险学会、中外基金管理公司、商业银行等机构代表和媒体单位代表共200余人参加了研讨会。

2016年5月11日，中国证券投资基金业协会法律部赴上海与富国基金、海富通基金、鑫元基金有关人员及相关律师，就山水水泥超短期融资券违约诉讼一案进行交流并提供会员服务。

2016年5月12日，中国证券投资基金业协会私募管理部组织召开了“管理人登记法律意见书行业研讨会”，中国证监会私募管理部高天红处长，基金业协会私募管部相关负责人和工作人员及8名律所合伙人及资深律师，共同参加了此次研讨会。双方就管理人登记法律意见书的有关事项展开热烈讨论。

2016年5月17日，钟蓉萨副会长带领中国证券投资基金业协会理财服

务部赴中国结算就建设个人税收递延养老账户运作信息平台的建设进行沟通。中国结算戴文华总经理、范宇副总经理及基金业务部有关负责人和业务骨干参会。

2016年5月18日，中国证券投资基金业协会洪磊会长出席“赣南金牛”授权咨询服务机构授牌仪式。中国证券投资基金业协会授权咨询服务机构由民政部、证监会、中基协直接指导，赣州市和南康区两级政府共同主办，江西赣南金牛金融配套服务有限公司承接基金业协会的电话、微信和电邮的咨询。

2016年5月20日，中国证券投资基金业协会地方协会联席会议在北京基金小镇召开。会议由基金业协会胡家夫纪委书记主持，洪磊会长，贾红波秘书长出席会议，来自全国35家地方协会的代表参加了会议。

2016年5月25日，由中国证券投资基金业协会与陆家嘴管委会联合举办的“私享汇—量化对冲论坛”在上海陆家嘴举办。论坛由陆家嘴互联网新兴金融产业园、富善投资、博道投资、百咖金创承办，来自基金、银行、券商、信托、律所以及金融机构的100多名代表参加了论坛，论坛围绕“国际量化对冲新趋势”“国内量化对冲行业规范发展”等话题展开深入研讨。基金业协会贾红波秘书长主持论坛。

2016年5月26日，中国证券投资基金业协会召开私募基金服务机构联席工作会议暨业务培训班，钟蓉萨副会长参加。培训内容包含基金业协会发布的有关私募基金业务规则的解读，包括《关于进一步规范私募基金管理人登记若干事项的公告》《私募投资基金信息披露管理办法》《私募投资基金管理人内部控制指引》《私募投资基金募集行为管理办法》《私募投资基金合同指引》等。

2016年5月26日，中国证券投资基金业协会贾红波秘书长赴上海调研，实地考察歌斐资产、念空科技、从容投资、熵一资产等私募基金管理人运营情况，并听取行业对近期协会相关自律规则的政策建议。

2016年5月30日，中国证券投资基金业协会联合天津金融局、天津证监局、天津股权投资基金协会等单位，在天津第十届中国企业国际融资洽谈会上举办主题为“新思路新产业新业态”的“中国私募基金业2016论坛”。天津市政府副市长阎庆民、中国证监会李超副主席作重要讲话，基金业协会洪磊会长、天津股权投资基金协会陈十游会长及知名私募投资人作

精彩演讲。来自监管部门、私募机构以及媒体单位代表共 200 余人参加了论坛。

2016 年 6 月 3 日，中国证券投资基金业协会、大连商品交易所行业测试中心及恒生电子股份有限公司在大连商品交易所共同签署了《基金行业核心系统统一测试合作备忘录》。基金业协会洪磊会长、大商所李正强理事长出席，基金业协会、飞创公司和恒生电子代表在备忘录上签字。大商所副总经理王凤海主持了签约仪式。

2016 年 6 月 6 日，杭州市市委常委、副市长范辉带队，赴京拜访了中国证券投资基金业协会洪磊会长，双方就第二届全球对冲基金西湖峰会有关事宜进行了对接。

2016 年 6 月 16 日，中国证券投资基金业协会中国天使投资联合会成立仪式暨第一次全体成员大会在京召开。

2016 年 6 月 23 日，中国证券投资基金业协会举办主题为“中国崛起的瓶颈与突破”的“两学一做”专题辅导。

2016 年 6 月 23 日，中国证券投资基金业协会钟蓉萨副会长参加中证指数公司债券估值合作会议。此次合作会议主要议题是中证指数成立估值专家组加强与行业的交流，增加中证指数对价格的敏感度，从而保证估值的准确性。参会人员包括基金公司固收总监、运营负责人及托管银行负责人等，与会人员纷纷表示估值工作的重要性，估值决定成交价格，关系投资者的根本利益。

2016 年 7 月 2 日，中国证券投资基金业协会、阿拉善生态基金会和北京基金小镇管委会在北京基金小镇共同举办了“骆驼行走，公益长征”北京冲刺 5 公里徒步走活动。来自基金业协会会员单位、阿拉善公益基金会成员单位的 100 余家机构近 1 500 人参加了本次公益行走活动。

2016 年 7 月 5 日，中国证券投资基金业协会与中证中小投资者服务中心举办“证券投资基金纠纷解决合作备忘录”签约仪式。

2016 年 7 月 13 日，中国证券投资基金业协会国际业务委员会 2016 年第一次工作会议在哈尔滨召开，17 家会员机构和行业机构国际业务高管参加了此次会议。会议对行业广泛关注的基金互认、跨境投资、海外开展业务的风控与合规管理、境外创新产品等问题展开了讨论。

2016 年 7 月 13 日，中国证券投资基金业协会在青岛举办“私享汇一投

贷保联动投资论坛”。本次论坛由青岛证监局联合主办，中投保信裕资产管理（北京）有限公司和青岛财富管理基金业协会承办。来自银行、私募投资基金、担保公司、相关投资机构的代表 50 余人参加了论坛，中国证监会相关部门、青岛金家岭金融聚集区管委会相关代表参加论坛。

2016 年 7 月 14 日，中国证券投资基金业协会钟蓉萨副会长参加 2016 财富管理与基金组合投资高峰论坛，并发表题为“FOF 发展推动基金行业从产品销售到解决方案的改革”主题演讲。

2016 年 7 月 18 日，中国证券投资基金业协会召开第一届理事会第十一次会议暨第一届监事会第十一次会议。

2016 年 7 月 18 日，为保证协会工作人员公正、廉洁、高效工作，防范利益冲突，中国证券投资基金业协会纪委发布《基金业协会工作人员任职回避和公务回避规定（试行）》，协会全体工作人员要请认真执行《规定》要求，主动报告应当回避的情形。

2016 年 7 月 20 日，为强化协会员工廉政思想教育，以新员工入职教育为契机，中国证券投资基金业协会纪委组织 71 名员工参观北京市反腐倡廉警示教育基地（北京市监狱），协会胡家夫纪委书记，张小艾副会长参加活动。

2016 年 7 月 22 日，北京市政协主席吉林带队召开“预防和打击非法集资”委员沙龙，并听取北京基金小镇汇报，中国证券投资基金业协会洪磊会长就“预防和打击非法集资，促进基金业健康发展”进行专题报告。推动资产管理业统一立法，厘清受托理财与融资中介的边界，加快建设税收递延型个人养老账户，建设资产管理“基础资产—集合投资工具—公募 FOF”三层有机架构。

2016 年 7 月 29 日，中国证券投资基金业协会在哈尔滨召开 2016 年合规与风险管理委员会第二次会议。会议对基金持有债券违约风险的解决方案、基金管理公司优化激励约束机制指引、基金管理公司母子公司同业竞争界定、货币经纪公司收费等问题进行了讨论。会议由委员会主席李文主持，协会郑富仕副秘书长、公募基金部相关人员出席了会议。

2016 年 8 月 1 日，中国证券投资基金业协会根据 2016 年 2 月 5 日发布的《关于进一步规范私募基金管理人登记若干事项的公告》（中基协字〔2016〕4 号）要求，注销了 7 800 家既未提交法律意见书也未在协会备案私

募基金产品的私募基金管理人登记信息。

2016年8月2日，中国证券投资基金业协会邀请中央党校党建教研部副主任、教授戴焰军就习近平总书记在庆祝中国共产党成立95周年大会上的讲话为大家讲党课，协会全体员工参会。

2016年8月2日，中国证券投资基金业协会创业投资基金专业委员会工作会议在京召开。协会洪磊会长出席，贾红波秘书长主持会议。创业投资基金专业委员会靳海涛主席，单祥双、阎焱副主席，陈浩秘书长，委员林向红、何小峰、朱敏、卓福民、邝子平、汪超涌、宗佩民等参加会议。

2016年8月3日，中国证券投资基金业协会第20期“私享汇—振兴中华老字号投资论坛”在京举办，北京基金小镇承办本次论坛。来自私募投资基金、中华老字号企业等机构代表70余人参加了论坛。基金业协会贾红波秘书长主持论坛。

2016年8月4日，中国证券投资基金业协会在青岛举办基金管理公司信息技术培训班。本次培训共吸引了来自于100余家机构的190余名学员参与学习，钟蓉萨副会长就协会近年来对行业信息技术工作服务情况进行了介绍，其主要工作有起草《基金行业信息技术管理规范》，协调部分系统开发商签署了战略合作备忘录，组织证券期货行业科学技术奖等。

2016年8月10日，应中国银行业协会邀请，中国证券投资基金业协会洪磊会长出席由银行业协会主办、中国银行承办的《中国资产托管行业发展报告（2016）》发布会并发言。该发布会以“共生 共融 共享——金融新生态下的资产托管”为主题，来自政府相关部门和托管机构的代表近二百人参加了发布会。

2016年8月17日，中国证券投资基金业协会在北京举办为期3天的“金融科技在资本市场应用高级培训班”。培训内容结合国际经验、技术前沿、最新数据信息和国内资本市场发展现状进行精心设计，并反复征求行业机构意见进行调整，邀请到拥有多年国际资本市场从业经验的专家，精算金融集团总裁邱明先生进行授课。

2016年8月12日，中国证券投资基金业协会在青海召开资产管理业务专业委员会工作会议。

2016年8月25日，中国证券投资基金业协会洪磊会长应卢森堡大公国大使石泰崑先生之邀赴大使官邸出席午宴。双方就私募基金管理人注销、

中国监管体系概况、协会职责等议题进行了交流，并就深港通、基金互认、英国脱欧等问题交换了意见。

2016年8月30日，中国证券投资基金业协会组织召开“基金管理公司合规风控培训会”，邀请中国证监会机构监管部专家对已发布和拟发布监管规则进行讲解。基金管理公司、基金专户子公司高管，以及基金业协会资管业务专业委员会、私募证券投资基金专业委员会委员共350余人参加了会议。中国证监会李超副主席出席会议，并发表重要讲话。基金业协会洪磊会长主持会议。

2016年8月30日，中国证券投资基金业协会私募证券投资基金专业委员会工作会议在兰州召开。协会贾红波秘书长主持会议，张志洲、赵丹阳等委员或代表出席了本次会议。与会人员对证监会、中基协近期出台的行业监管规定、自律规则进行了认真学习和讨论，对计划出台的有关规则提出了优化建议，并对近期资本市场和私募行业热点问题进行了研讨。

2016年8月31日，中国证券投资基金业协会互联网金融专业委员会主办，招商证券、第一财经协办，通联数据承办，“人工智能时代下的资管业发展”高峰论坛召开，对全球人工智能在投资研究领域的应用和发展进行了探讨。

2016年9月6日，中国证券投资基金业协会远程培训系统升级完成正式启用，系统升级后增加了机构与个人注册、选课及在线支付等功能，基本满足了行业机构和个人远程培训的学习需求。

2016年9月9日，中国证券投资基金业协会在北京举办了新任基金经理培训班。钟蓉萨副会长进行了《基金行业贯彻落实“两个加强、两个遏制”工作要求》的专题讲话，对工作目标、检查对象和工作重点进行了讲解，提出了高度重视、精准聚焦和有序推进的工作要求。本次培训邀请了中国证监会机构监管部、稽查局、上海证券交易所、深圳证券交易所、通力律师事务所和CFA协会的专家进行授课。

2016年9月8日，为加强协会廉政风险防范，建立从源头上防治腐败的长效机制，中国证券投资基金业协会纪委发布《基金业协会关于严格禁止协会工作人员及其亲属买卖股票期货办法（试行）》。

2016年9月9日，中国证券投资基金业协会在北京举办新任基金经理培训班。培训班就中国证监会《基金行业贯彻落实“两个加强、两个遏制”

工作要求》设置了专题内容，对基金行业贯彻落实“两个加强、两个遏制”工作目标和重点提出了明确要求。

2016年9月13日，为深入推进协会党风廉政建设，打造忠诚、干净、担当、专业的纪检监察干部队伍，中国证券投资基金业协会纪委发布《基金业协会关于加强纪检监察干部队伍建设的执行措施》。

2016年9月14日，中国证券投资基金业协会纪检监察办公室、私募管理部决定于2016年第四季度联合对私募基金登记备案工作进行全面核查。据此，协会上报了《私募管理部和纪检办共同行动 强化登记备案工作人员廉政意识》并获李超副主席批示。

2016年9月14日，中国证监会督察调研组孔华明同志等一行对中国证券投资基金业协会“两学一做”学习教育开展情况进行了督察调研。

2016年9月19日，中国证券投资基金业协会第二届第一次会员代表大会筹备工作领导小组和监督小组联席会议在京召开。筹备工作领导小组成员和监督小组成员，或授权代表出席会议。中国证监会私募监管部刘健钧副主任应邀出席。会议由监督小组组长、协会纪委书记胡家夫同志主持。会议听取了筹备工作领导小组组长、协会洪磊会长关于会员代表大会筹备工作情况报告；经审议并表决，原则通过了大会代表候选名单；审议了第二届会员理事、监事产生思路。

2016年9月20日，中国证券投资基金业协会洪磊会长会见了中国银行业协会专职副会长潘光伟、秘书长黄润中一行。洪磊会长介绍了私募登记备案相关立法与自律规则建设情况，自律工作和会员服务开展情况。双方就会员服务、资产管理、托管等方面开展合作事宜进行了友好交流。

2016年9月30日，广东证监局局长方良平、广州市金融工作局副局长聂林坤、广州市花都区代区长叶志良和花都区发展和改革局江静局长等一行7人拜访中国证券投资基金业协会，洪磊会长、贾红波秘书长出席。

2016年10月13日，为了解证券期货经营机构资管业务压力测试方案可行性，中国证券投资基金业协会资管产品部组织召开座谈会。参会机构就资管业务压力测试方法的可行性和压力测试报表的内容进行了充分的交流与讨论，并提出意见和建议。

2016年10月17日，中国证券投资基金业协会与全美房地产投资信托协会（NAREIT）合作在北京举办“REIT架构、税收与投资研讨会”，美国

前商务部部长卡洛斯·古铁雷斯（Carlos Gutierrez）出席并致辞。会议讨论了 REITs 的架构及发展、中国 REITs 的市场及监管环、REITs 在中国发展的机会和挑战，以及 REITs 在美国及全球市场的投资实践等议题。

2016 年 10 月 17 日，中国证券投资基金业协会与江西赣南金牛金融配套服务有限公司合作协议续签仪式在江西赣州举行。贾红波秘书长代表协会与赣州金牛公司续签 2017 年度私募基金业务咨询合作协议。

2016 年 10 月 21 日，中国证券投资基金业协会资管产品部研究起草的《证券期货经营机构私募资产管理计划备案管理规范第 1—3 号》经证监会批准同意和协会理事会表决通过后，发布实施。

2016 年 10 月 21 日，1997 年诺贝尔经济学奖获得者罗伯特·默顿（Robert C Merton）教授应中国证券投资基金业协会的邀请，在京为协会会员举行专家讲坛“理解 Alpha 的来源”，介绍和讲解如何通过构建风险资产最优组合，创造最优 Alpha 的方法与实践。

2016 年 10 月 22 日，责任投资与绿色金融国际研讨会在北京召开，研讨责任投资领域的国际经验并探讨中国资本市场如何推动绿色金融和责任投资的发展。此次研讨会由中国金融学会绿色金融专业委员会、中证金融研究院、中国证券投资基金业协会和中国保险资产管理业协会联合主办，商道融绿承办。中国证监会方星海副主席在会上表示，要推动实现我国资本市场绿色化，推广责任投资理念，引导机构投资者开展绿色投资。

2016 年 10 月 24 日，经与珠海市横琴新区管理委员会充分沟通，并报证监会同意，中国证券投资基金业协会与横琴管委会形成《中国证券投资基金业协会与珠海市横琴新区管委会合作方案》。经与横琴管委会确认，双方拟定《中国证券投资基金业协会与珠海市横琴新区管理委员会合作备忘录》，就横琴新区在全国范围内率先启动私募基金规范化管理试点。

2016 年 11 月 4 日，钟蓉萨副会长参加 2016 年度中国证券投资基金业协会私募基金服务机构联席会，就私募业务生态建设、协会私募基金监管框架思路以及对从业机构的要求和期望等方面做了重点阐述。会议重点围绕回顾《外包服务指引》发布两周年以来私募服务行业的发展历程，与会单位就外包服务业务运营能力提升、金融科技应用等经验进行交流，并探讨私募基金外包行业的热点问题。

2016 年 11 月 5 日，中国证券投资基金业协会洪磊会长出席第二届并购

基金年会。洪会长演讲中指出，发挥并购基金作用促进资本形成服务实体经济，并购基金必须做到了解你的客户，坚持销售适当性原则，忠实于客户利益，坚持做到“卖者尽责”和“投资者利益至上”，构建稳固的信托关系。这既是基金市场公平正义的核心，也是《基金法》立法的基本原则。资本市场应在《基金法》制度框架下对各类公私募基金实现公平对待；养老金体系应尽快建立完善以个人账户为核心的第三支柱养老金制度，为短期理财资金、储蓄资金提供制度化长期投资渠道；税收制度应强化长期资本形成的促进功能，统筹设计资本市场税收体系，为各类基金、各类投资者提供公平、透明、中性税收环境，针对 REITs、养老金等服务于大众利益的长期投资活动提供合理的税收激励。在上述三大制度建设方面，已经取得可喜的进展。

2016年11月8日，中国证券投资基金业协会在徐州举办“私享汇—环保投资论坛”。本次论坛由徐州经济技术开发区管委会联合主办，丰利财富（北京）国际资本管理股份有限公司和丰利公益基金会承办。基金业协会秘书长贾红波主持论坛。来自国内环保企业、环保科研机构、私募投资基金等相关机构的代表60余人参加了论坛，徐州市政府徐东海副市长到会并致辞。

2016年11月9日，中国证券投资基金业协会扶贫工作座谈会在北京召开。会议由郑富仕同志主持，协会胡家夫纪委书记，郑富仕副秘书长，证监会办公厅曾彤副巡视员参加会议。

2016年11月13日，中国证券投资基金业协会赴法国举办第二届中法资产管理论坛，拜访法国资产管理行业机构。法国金管局主席 Gérard RAMEIX 与中国证监会方星海副主席出席论坛并发表主旨演讲。中法资产管理论坛作为双边对话成果写入了《第四次中法高级别经济财金对话联合情况说明》，“双方欢迎两国监管当局和资产管理行业于2016年11月在巴黎和去年在北京举行的中法资产管理论坛取得丰硕成果。”

2016年11月18日，中国证券投资基金业协会洪磊会长出席由深圳市创业投资同业公会主办的“第十八届‘高交会’创业投资高峰论坛”并发表主旨演讲。洪磊表示，随着《国务院关于促进创业投资持续健康发展的若干意见》的正式发布，我国创投行业进入了前所未有的黄金发展期，已经迎来发展的2.0时代。

2016年12月2日，中国证券投资基金业协会第一届理事会第十三次会议暨第一届监事会第十三次会议成功召开会议由洪磊会长主持。会议听取并审议《私募投资基金服务业务管理办法》、《会员代表大会工作报告（审议稿）》、肖风监事长所作的《协会监事会工作报告（审议稿）》、《协会财务工作报告（审议稿）》和《会员代表大会议程》；审议并表决通过《大会主席团组成人员名单》。第一届理事会和监事会圆满完成各项任务。

2016年12月3日，中国证券投资基金业协会第二届第一次会员代表大会在北京召开。中国证监会刘士余主席、中国证监会李超副主席、国家民政部社会组织管理局安宁副局长，证监会人教部等15个相关部门代表，中国结算等9家会管机构代表，北京证监局等10家地方证监局代表，中国银行间市场交易商协会、中国银行业协会、中国信托业协会等26家行业协会和同业公会代表，以及20余位特邀行业嘉宾、专家学者参加了本次大会。刘士余主席和安宁副局长分别发表致辞。本次大会的参会代表是从2015年底之前加入协会的2117家会员中推选产生的。大会代表名额依据会员机构的会员类别、机构类型、资产管理规模、地域分布、行业代表性进行分配，并根据实际情况适当调整。经过选举、推荐和特邀方式，最终产生508名大会代表，实到472人。大会选举产生了基金业协会第二届理事会、监事会。大会期间第二届理事会第一次会议投票选举洪磊为会长，钟蓉萨、张小艾为专职副会长，贾红波为秘书长；聘任郑富仕、陈春艳为副秘书长。第二届监事会第一次会议投票选举肖风为监事长，徐铁、熊晓鸽为副监事长。大会还通过了《会员代表大会工作报告》《财务工作报告》《会员管理办法（修订稿）》《会费收缴办法（修订稿）》等相关文件。

2016年12月6日，全国社会保障基金理事会发布《基本养老保险基金证券投资管理机构评审结果公告》，公布21家基本养老保险基金证券投资管理机构。其中，博时基金管理有限公司、大成基金管理有限公司、富国基金管理有限公司、工银瑞信基金管理有限公司、广发基金管理有限公司、海富通基金管理有限公司、华夏基金管理有限公司、汇添富基金管理股份有限公司、嘉实基金管理有限公司、南方基金管理有限公司、鹏华基金管理有限公司、易方达基金管理有限公司、银华基金管理有限公司、招商基金管理有限公司等14家基金管理公司会员机构，以及长江养老保险股份有限公司、华泰资产管理有限公司、泰康资产管理有限责任公司、中国人保

资产管理股份有限公司、中信证券股份有限公司等 5 家保险资产管理公司会员机构和证券公司会员机构入选。

2016 年 12 月 6 日，中国证券投资基金业协会钟蓉萨副会长在中国养老金融 50 人论坛 2016 年会上发表讲话“资产管理用市场化的方式解决养老资金和养老服务的供给”。

2016 年 12 月 27 日，中国证券投资基金业协会在北京召开了早期投资专业委员会成立暨第一次工作会议。中国证监会私募管理部副主任刘健钧、协会早期投资专业委员会 12 名委员出席会议，协会钟蓉萨副会长主持了会议。会议正式将原“基金业协会天使投资专业委员会”更名为“基金业协会早期投资专业委员会”，委员会由徐小平担任主席，由雷军、李开复、蔡文胜担任联席主席。委员们讨论了《早期投资专业委员会工作规则》，研究了委员会 2017 年的工作计划和重点工作方向。

后 记

《中国证券投资基金业年报（2016）》在编写过程中，得到了中国证监会证券基金机构监管部、私募基金监管部、会计部和中证资本市场运行统计监测中心有限责任公司的大力支持，为年报提供了大量基础性数据。

在具体内容方面，上海证券基金评价研究中心、银河证券基金研究中心、天相投资顾问有限公司、普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）、九泰基金管理有限公司、北京国枫（上海）律师事务所、济安金信基金评价中心为年报撰写提供了专业支持，在此表示感谢！

最后，感谢中国财政经济出版社的大力支持，在他们的努力下，本报告才得以更完美地呈现给大家。