

本科新生研讨课-102765

基金理财的多彩世界 (1)

李曜

(上海财经大学金融学院)

- 经济学博士，金融学院教授。
- 主要研究领域：公司金融、私募股权与风险资本、证券投资基金。
- 主持完成国家社科基金、国家自然科学基金等国家课题、教育部规划项目等。出版专著3本，教材4本，发表论文90多篇。
- 上海财经大学首届十大科研标兵，第四、十届“我心目中的好老师”。宝钢教育基金会优秀教师奖
- 学历：毕业于浙江大学（本&硕）；华东师大（博）
- 访学经历：
 - 2018-2019：美国波士顿学院卡罗尔管理学院，中美富布赖特学者
 - 2009-2010：英国诺丁汉大学商学院，国家留学基金青年骨干访问学者。
 - 2002-2003：加拿大多伦多大学罗特曼管理学院，中加两国政府访问学者。

第一部分：个人理财时代的“基金”

- CFP/Financial Analyst的职业排行
- 截止2023年底，我国居民储蓄存款余额达137.9万亿元，**人均存款9.85万元，户均存款39.4万元**（按4口之家计算）。
(2003年，中国[人均储蓄超过1万元，个人理财时代到来。](#))
- (2023年1-12月个人存款月度同比增长平均为16.70%，达到近十年来的最高水平，特别是这一增速远远超过同期名义GDP和个人可支配收入的增长速度，这表明居民部门储蓄倾向有所提高，消费倾向有所降低，对未来的预期收入和市场状况缺乏足够的信心。)
- 存银行，**不甘心**；炒股票，不放心；做地产，不安心；
——买基金，**最省心！？**

US News 职业排行榜

Best Jobs in 2013 (2013年度十大最佳职业)		Worst Jobs in 2013 (2013年度十大最差职业)	
1	Actuary (精算师)	200	Newspaper Reporter (报纸记者)
2	Biomedical Engineer(生物医学工程师)	199	Lumberjack (伐木工人)
3	Software Engineer (软件工程师)	198	Enlisted Military Personnel (军人)
4	Audiologist (听觉专家)	197	Actor(演员)
5	Financial Planner (财务策划师)	196	Oil Rig Worker(石油钻塔工人)
6	Dental Hygienist (洗牙师)	195	Dairy Farmer(奶农)
7	Occupational Therapist (职业治疗师)	194	Meter Reader(抄表员)
8	Optometrist (验光配镜师)	193	Mail Carrier(邮递员)
9	Physical Therapist (物理治疗师)	192	Roofer(屋顶建筑工程)
10	Computer Systems Analyst (计算机系统分析师)	191	Flight Attendant(飞机乘务员)

2022 US News美国职业排名Top 100

排名	职业	年薪中位数	学历要求
1	Information Security Analyst 信息安全分析师	\$103,590	学士
2	Nurse Practitioner 执业护士	\$111,680	硕士
3	Physician Assistant 助理医师	\$115,390	硕士
4	Medical and Health Services Manager 医疗卫生服务经理	\$104,280	学士
5	Software Developer 软件开发师	\$110,140	学士
6	Data Scientist 数据科学家	\$98,230	学士
7	Financial Manager 财务经理	\$134,180	学士
8	Statistician 统计师	\$92,270	硕士
9	Lawyer 律师	\$126,930	博士
10	Speech-Language Pathologist 语言病理学家	\$80,480	硕士

The 10 Best Jobs in America in 2024:

- Nurse practitioner.
- Financial manager.
- Software developer.
- IT manager.
- Physician assistant.
- Medical and health services manager.
- Information security analyst.
- Data scientist.
- Actuary.
- Speech-language pathologist.

身边的基金/行走的基金



背后的故事

“看见背后的每一次 极致用心”
— 汇添富基金 胡昕炜

身边的基金/行走的基金



1、基金概念

- 证券投资基金（简称“基金”）是指通过**发售基金份额**，将众多投资者的资金集中起来，形成独立财产，由**基金托管人托管**，**基金管理人管理**，以投资组合方式进行证券投资的一种利益共享、风险共担的集合投资方式。
- 证券投资基金的别名：美国——**mutual fund**;英国/中国香港地区——**unit trust**; 欧洲国家——**collective investment schemes** (集合投资计划) ; 日本/我国台湾省——**证券投资信托** (简称“投信”)
- 我国——**证券投资基金**，现在往往简称“**公募基金**”

投资基金的相关概念

- 证券投资基金
- 私募基金
- 对冲基金
- VC (风险/创业投资基金)
- PE (私募股权基金)
-
 - 投资对象不同，募集方式不同，运作机制不同等
 - **按募集方式划分：公募、私募；按投资对象划分：一级基金（私募股权）；二级基金（公募/私募证券）**
 - **一级市场和二级市场的区别：股票发行市场、股票交易市场**
 - **《基金法》（2013.6.1） 私募统一纳入基金法监管范畴！**

2、买基金的四大理由

- 1、买基金，就是买专家理财，**分散风险**
- 2、买基金就是**低成本**的个人理财服务
- 3、买基金是防范个人**长期或有负债风险**的最佳工具
- 4、买基金就是买低于股票风险、高于银行利息的收益，**风险适中**
- 投资者情绪的变化会影响到购买基金的态度
 - 热：2003、2007、2015、**2020-2021, 2025?**
 - 冷：2004-2005；2008；2018；**2022-2024**
- 经历27年的发展史，基金已经成为百姓理财的第一大工具

“日光基”再现 基金发行加速折射市场情绪回暖

2025年02月19日 01:08 来源：证券日报 编辑：东方财富网

分享到：   

 402人参与讨论  我来说两句  手机免费看资讯

A 

[在东方财富看资讯行情，选东方财富证券一站式开户交易>>](#)

“日光基”再现市场。根据建信基金管理有限责任公司（以下简称“建信基金”）2月18日公告，旗下科创综指ETF建信于2月17日开始募集，同日截止募集，一日售罄。根据公告，该基金原定募集截止日为2月21日，但由于该基金累计有效认购申请份额总额已超过20亿份（折合为20亿元）的募集规模上限，为更好地维护投资者利益，建信基金决定提前结束募集。

同时，还有多只基金提前结募。2月17日，尚正基金管理有限公司（以下简称“尚正基金”）、中银基金管理有限公司（以下简称“中银基金”）也宣布旗下产品提前结束募集。尚正基金将旗下尚正研究睿选混合发起A的结募日期从原定的5月12日提前至2月17日，足足提早了近三个月；中银基金



首页

政策法规

业务服务

信息公示

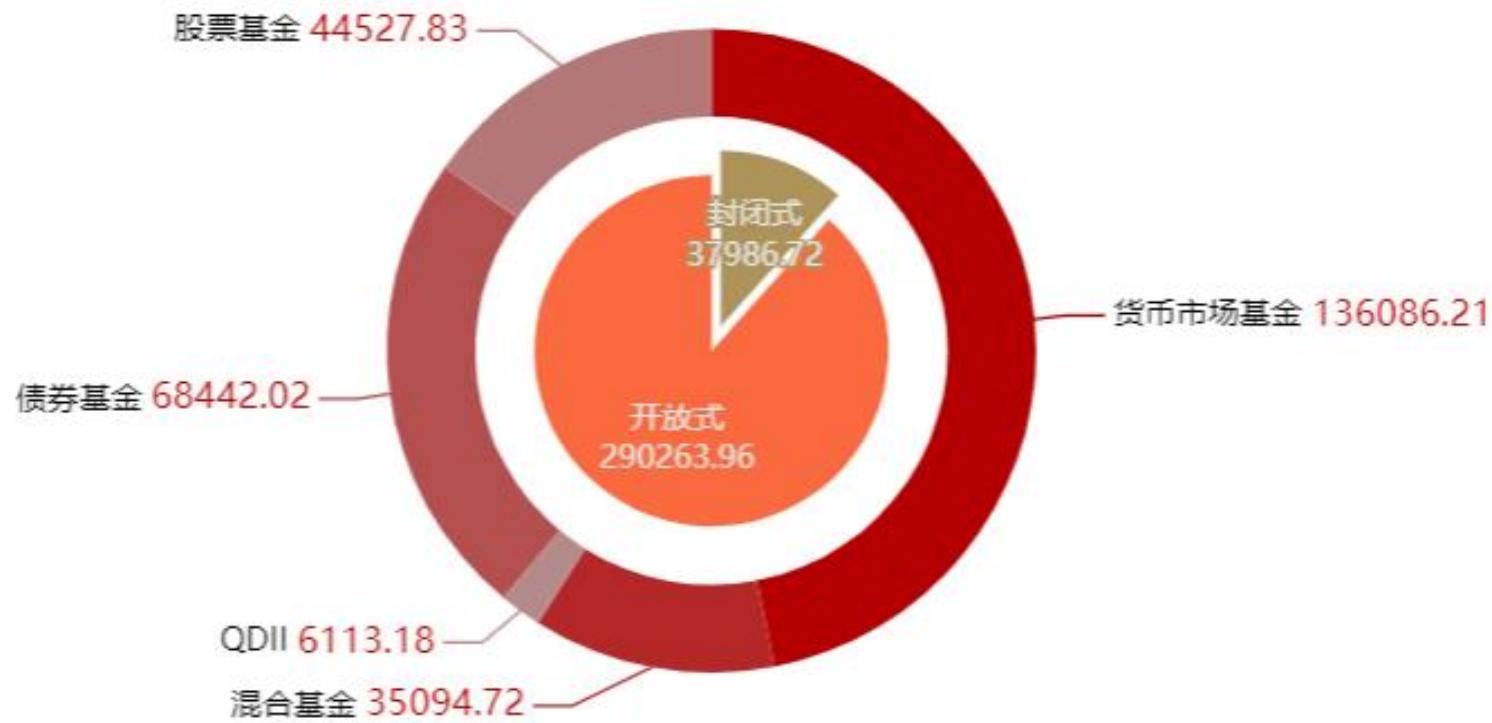
研究与统计

自律措施

- 截至2024年12月底，中国证券投资基金业协会已登记**公募基金**管理机构管理公募基金12367只，资产净值规模约32.83万亿元。公募基金管理人163家。
- 以下数据来源：中国基金业协会行业统计数据
(<https://wwwamac.org.cn/sjtj/>)

AMAC的数据，2024.12.31

● 公募基金市场数据（单位：亿元）



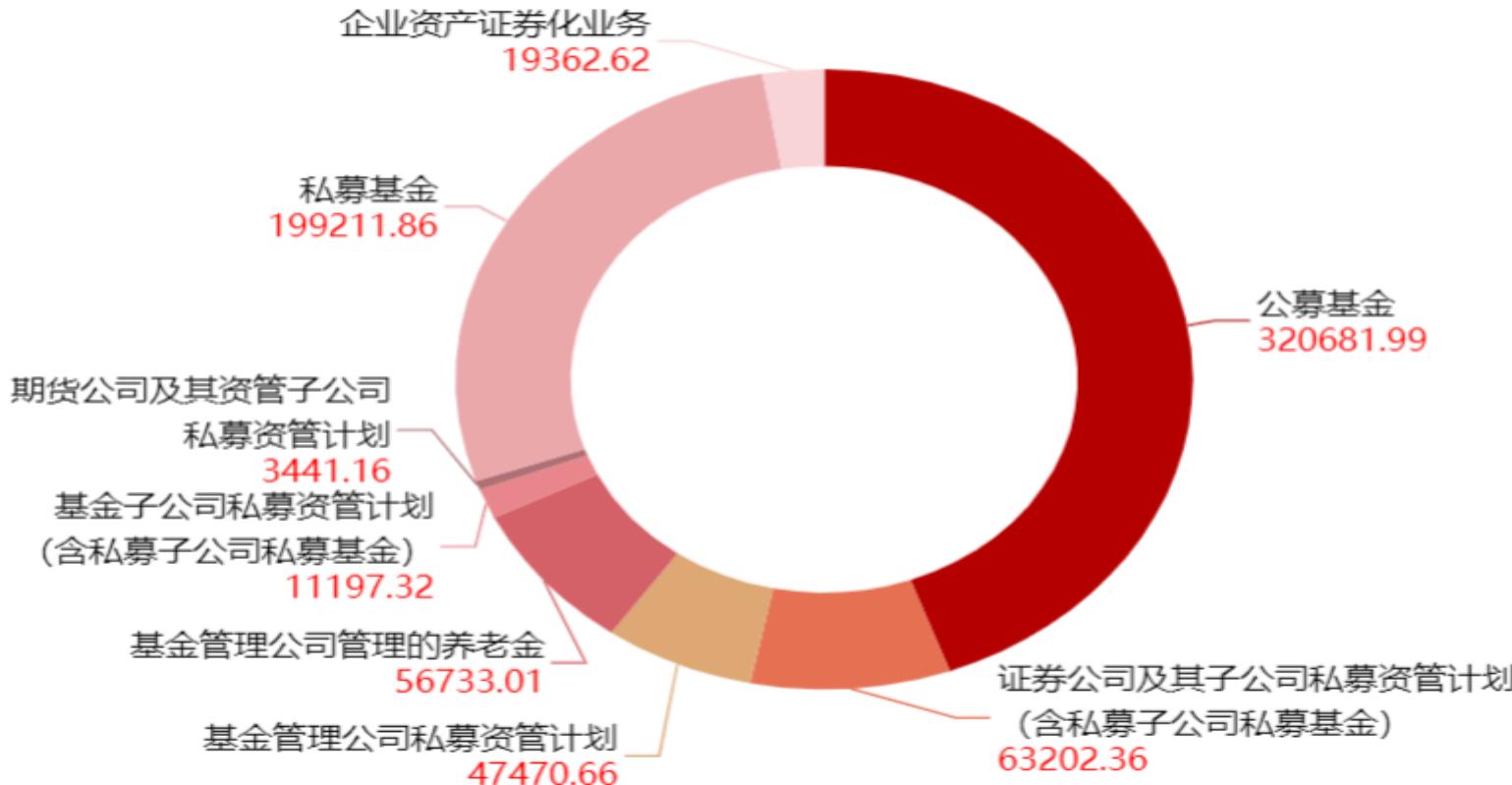
- 上图中基金类型的简单划分
 - 股票基金
 - 债券基金
 - 混合基金
 - 货币市场基金
 - QDII
- 开放式基金
- 封闭式基金

- 截至2024年12月底，中国证券投资基金业协会已登记**私募基金**管理机构管理私募基金144155只，资产净值规模约19.91万亿元。私募基金管理人20289家。
- 三分天下：公募基金、私募基金、私募资管**

各类型资产管理业务存量（产品规模）

单位：亿元

2024Q3



• 你能举出重要的基金管理公司名字吗？

● 基金管理机构非货币公募基金月均规模 (单位: 亿元)

1. 易方达基金管理有限公司

2. 华夏基金管理有限公司

3. 广发基金管理有限公司

4. 嘉实基金管理有限公司

5. 富国基金管理有限公司

6. 南方基金管理股份有限公司

7. 博时基金管理有限公司

8. 招商基金管理有限公司

9. 华泰柏瑞基金管理有限公司

10. 汇添富基金管理股份有限公司

截至: 2024年3季度

1、非货币公募基金月均规模计算方式: 1-3季度为本季度各月末规模算术平均, 4季度为本年12

易方达基金公司

<https://www.efunds.com.cn/>



深度研究驱动 时间沉淀价值

Driven by in-depth research, time will reveal value

3.5万亿

总资产管理规模

USD 505 bn total AuM

24年

专业坚守

24 Years of China local experience



中欧基金

中欧财富

中欧盛世

中欧基金国际

投资者教育基地

客服电话: 400-700-9700

在线客服

立即登录

免费注册

客户服务

移动理财



申购费率0.1折起!

首页

滚钱宝 (1.272%)

基金超市

养老专区

关于中欧

中欧财富

NEW

2025,“红利”开好投



高股息



高性价比



更抗震

三只精选红利基 >

基金有风险 投资需谨慎



近期有不法分子假冒本公司名义，提供虚假手机APP诱骗受害人。敬请投资者注意辨别真伪，对非法活动保持警惕，保护自身财

立即登录

免费注册

合作渠道资产查询

专户资产查询

扫一扫下载
中欧基金旗下
中欧财富APP



交银施罗德基金



需要帮助，请致电： 400-700-5000

追求长期回报

债基优选

热点赛道把握趋势

交银精选

单位净值

0.6799元

2024-08-19

519688

成立以来

789.77%

[申购]

交银稳利中短债A | 008204

单位净值

1.1542元

2024-08-19

最近一年

3.62%

[申购]

交银消费

单位净值

1.0940元

2024-08-19

519714

成立以来

83.67%

[申购]

| 交银先进制造A

519704

成立以来

429.39%

[申购]

| 交银裕隆A

519782

最近一年

4.12%

[申购]

| 交银数据产业A

519773

成立以来

47.89%

[申购]

| 交银丰晟A

交银科技创新A

最近一年

[申购]

| 交银科技创新A

交银科技创新A

成立以来

[申购]



兴证全球基金

机构客户 | 兴证全球基金



客服热线: 400-678-0099

在线客服

首页

我的账户

基金超市

专户理财

我的服务

关于我们

社会责任

让养老投资简单一点

每年最高12000元前扣除

0
0折申购费

50%
5折管理费托管费

18.8元
符合活动条件领 最高18.8元红包



「扫码前往养老专区」

开户

登录

账户登录适用于代销、直销和淘宝用户

手机客户端下载:

合作伙伴用户查询:

掌柜钱包 微信

专户理财账户查询

淘宝店客户首次登录



积极配合金融机构进行客户身份识别

关于旗下所有采取后端收费模式的基金份额暂停通过网上直销系统办理部分业务的公告

养老专区

投教基地

下载官方APP

我国基金市场整体，2024.12.31

公募基金资产统计

更新日期	类别	封闭式	开放式							合计
			股票基金	混合基金	货币市场基金	债券基金	QDII	其他	开放式合计	
2024年 12月	基金数量 (只)	1341.00	2645.00	5103.00	371.00	2598.00	309.00		11026.00	12367.00
	份额(亿份)	34743.80	33657.85	31143.88	136160.16	59638.28	5877.89		266478.05	301221.85
	净值(亿元)	37986.72	44527.83	35094.72	136086.21	68442.02	6113.18		290263.96	328250.68

- 哪一类基金的总体净值规模最大？最小？单只基金平均来看呢？
- 总体的份额规模最大、最小？平均份额呢？

3、作为一种金融工具的基金

- 基金与银行存款的比较

银行存款风险低，收益稳定，但收益率低于债券

以前，存款利息收入历史上要征收20%的个人所得税（2008-9，取消了）

目前中国经济处于降息周期；目前（2025-2以来），国有大行的一年期定期存款利率1.10%

活期存款存取方便，但利率更低（0.15%）

定期存款利率稍高，但提前支取减少利息收入

银行理财产品——收益率高一些，但是不保本、不保收益

基金的收益高于银行存款，但收益率有一定波动性

开放式基金没有固定期限，可以随时赎回，不影响收益率

国有行、股份行整存整取存款挂牌利率

银行名称	三个月	半年	一年	两年	三年	五年	执行日期
工商银行	1.05	1.25	1.35	1.45	1.75	1.8	2024年7月25日
农业银行	1.05	1.25	1.35	1.45	1.75	1.8	2024年7月25日
中国银行	1.05	1.25	1.35	1.45	1.75	1.8	2024年7月25日
建设银行	1.05	1.25	1.35	1.45	1.75	1.8	2024年7月25日
交通银行	1.05	1.25	1.35	1.45	1.75	1.8	2024年7月25日
邮储银行	1.05	1.25	1.35	1.45	1.75	1.8	2024年7月25日
招商银行	1.05	1.25	1.35	1.45	1.75	1.8	2024年7月29日
兴业银行	1.1	1.35	1.55	1.6	1.8	1.85	2024年7月29日
中信银行	1.1	1.35	1.55	1.6	1.8	1.85	2024年7月29日
华夏银行	1.1	1.35	1.55	1.6	1.8	1.85	2024年7月29日
广发银行	1.1	1.35	1.55	1.6	1.8	1.85	2024年7月29日
光大银行	1.1	1.35	1.55	1.6	1.8	1.85	2024年7月29日
民生银行	1.1	1.35	1.55	1.55	1.8	1.85	2024年7月29日
浦发银行	1.1	1.35	1.55	1.6	1.8	1.85	2024年7月29日
平安银行	1.1	1.35	1.55	1.6	1.8	1.85	2024年7月29日
浙商银行	1.1	1.35	1.55	1.7	2.05	2.1	2024年7月29日
渤海银行	1.13	1.39	1.55	1.7	2.1	2.1	2024年7月29日
恒丰银行	1.1	1.35	1.55	1.7	2.1	2.1	2024年7月29日

单位：年利率% 数据：Wind、各银行官网 制表：南方财经全媒体记者

基金与国债的比较

国债风险低，收益稳定，但收益率低于股票

国债投资收益不必缴纳个人所得税

债券期限较长，变现不方便，二级市场价格有波动

国债对于普通个人投资者，难以买到

以股票投资为主的基金收益率高于国债收益率，风险也高于债券

开放式基金没有固定期限，可以随时按照基金净值赎回，不影响收益率

基金与股票的比较

股票投资收益率高于债券，但风险较大

对个人投资者来说，不但要承担股票市场的风险，还要承担个别公司作假、违规、经营恶化等风险——**地雷股票**

股票品种众多，信息复杂，进行选择费时费力

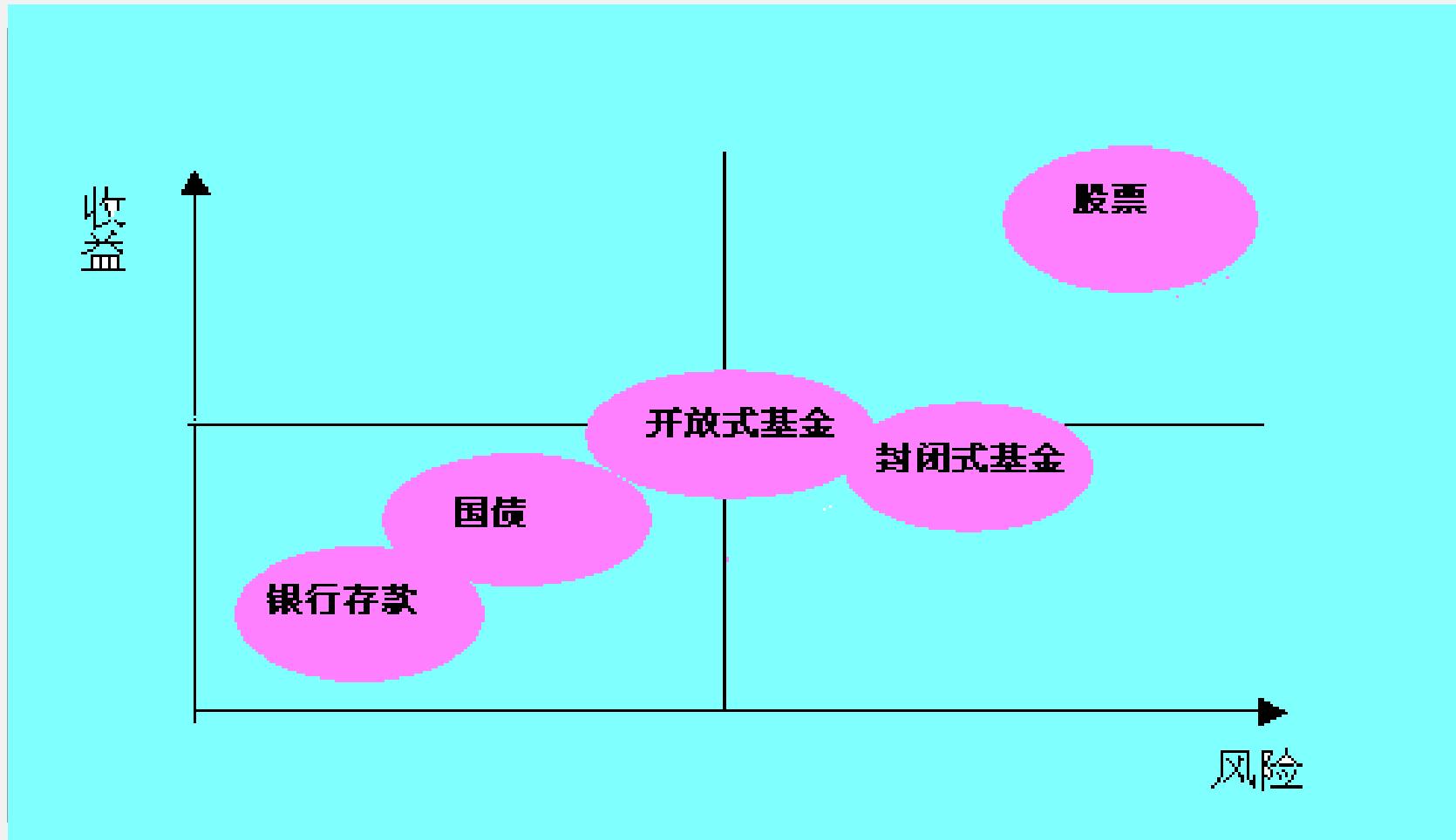
以股票投资为主的**基金**是委托专业机构，以大资金方式投资于股票市场，可以享受股票市场提供的收益，虽然收益率可能稍低于个别股票，但极大地降低了直接投资于股票的风险。

- 历史上的最大牛市的数据（2007年）
- 据《中国证券报》2008-1-9日报道，在接受调查的投资者当中，2007年有盈利的股民占总人数的48.65%，不赔不赚的为13.70%，**有不同程度亏损的为37.65%。而2007年有亏损的基民仅为总人数的19.35%，**35.68%的基民盈利在0-10%，24.95%的基民盈利在10%-30%，14.31%的基民盈利在30-70%，5.71%的基民盈利在70%以上。
- **投资出现亏损的基民要比股民少18.30个百分点。**
 - **买基金即使被套也只是输时间。你同意吗？**

几种投资的期望收益率

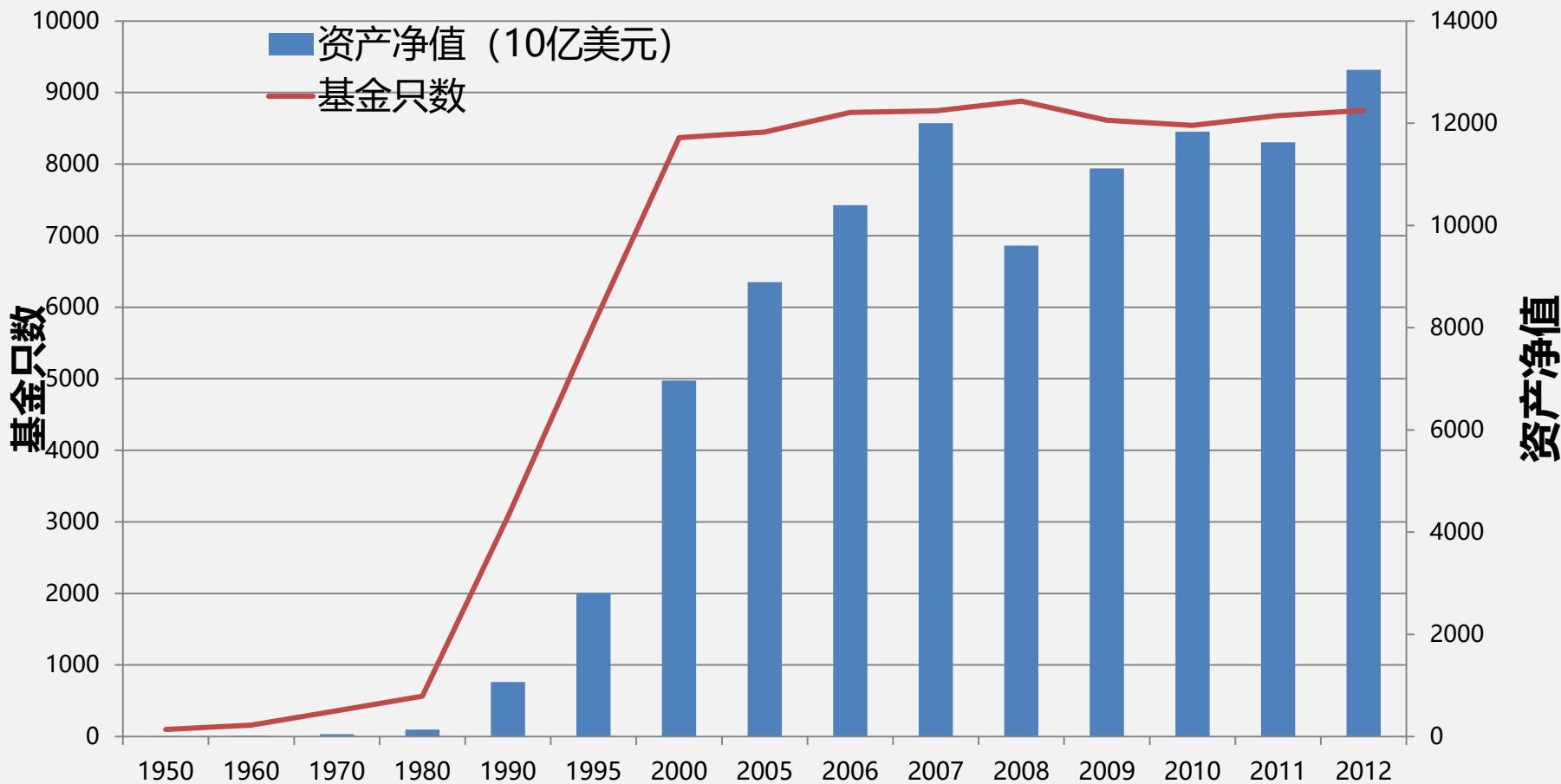
- 银行活期存款：0.15%
- 银行定期存款（1-3年期）：1.35 - 1.6%
- 银行理财产品：2-3%
- 国债（免税）：3%以内
- 企业债（税后）：3% - 6%
- 债券型基金：5%
- 股票型/混合型基金：8%—10%（波动大，如2021年基民的期望收益率都在20%以上；目前估计只有5-10%，甚至保本就不错）
- 货币市场基金：2%以内

风险收益分析



4、美国投资基金的发展

- 图 美国共同基金的资产净值与基金数量



- 资料来源：美国投资公司协会：《投资公司年报（2013年，第53版）》数据整理
制图

Investment Company Total Net Assets by Type

Billions of dollars, year-end

	Mutual funds	ETFs	Closed-end funds ¹	UITs	Total ²
2000	\$6,956	\$66	\$150	\$74	\$7,245
2001	6,969	83	145	49	7,246
2002	6,380	102	161	36	6,680
2003	7,399	151	216	36	7,801
2004	8,093	228	255	37	8,614
2005	8,889	301	276	41	9,507
2006	10,395	423	299	50	11,167
2007	11,995	608	316	53	12,973
2008	9,619	531	185	29	10,364
2009	11,109	777	224	38	12,149
2010	11,831	992	239	51	13,113
2011	11,630	1,048	244	60	12,982
2012	13,054	1,337	265	72	14,728
2013	15,049	1,675	282	87	17,092
2014	15,877	1,975	292	101	18,244
2015	15,658	2,101	263	94	18,116
2016	16,353	2,525	265	85	19,227
2017	18,765	3,401	277	85	22,528
2018	17,710	3,371	252	70	21,403
2019	21,291	4,396	279	79	26,045
2020	23,896	5,449	279	78	29,702

- 在2020年底，美国有6090万户家庭（占居民户的47.4%）、10630万人持有投资基金，基金已经成为居民金融资产中最大的一类。个人持有的基金占共同基金资产总额的76%，而信托机构和其他的机构投资者一共只持有24%的共同基金。
- 拥有共同基金的家庭户主平均年龄（中位数）为50岁，74%为已婚，47%为大学学历，71%的为受雇佣者（即拥有工作）。家庭金融资产的23%为共同基金。平均每户拥有4支投资基金。平均拥有12.67万美元的投资基金。
- 关于购买投资基金的目的，调研统计结构：94%是为了退休储蓄；49%是通过持有共同基金而减少应税税收；48%是为了防备应急事件发生；24%是为了子女教育的动机。

美国基金业的历史

- MIT (Massachusetts investment trust)
- Jack Dreyfus
- Ned Johnson (Fidelity: 富达)
- John Bogle (Vanguard: 先锋/领航)
- Peter Lynch (Fidelity' s Magellan: 富达旗下的麦哲伦)
- Charles Schwab (嘉信)
- Don Phillips (Morningstar: 晨星)

- 建议浏览资料：**MCI 2024 Factbook**
(freely downloadable at <https://www.ici.org/fact-book>)

FACT BOOK

2024 Investment
Company Fact Book:
Quick Facts Guide
(pdf)

More →

FACT BOOK

Japanese Translation –
2024 Investment
Company Fact Book:
Quick Facts Guide
(pdf)

More →

FACT BOOK

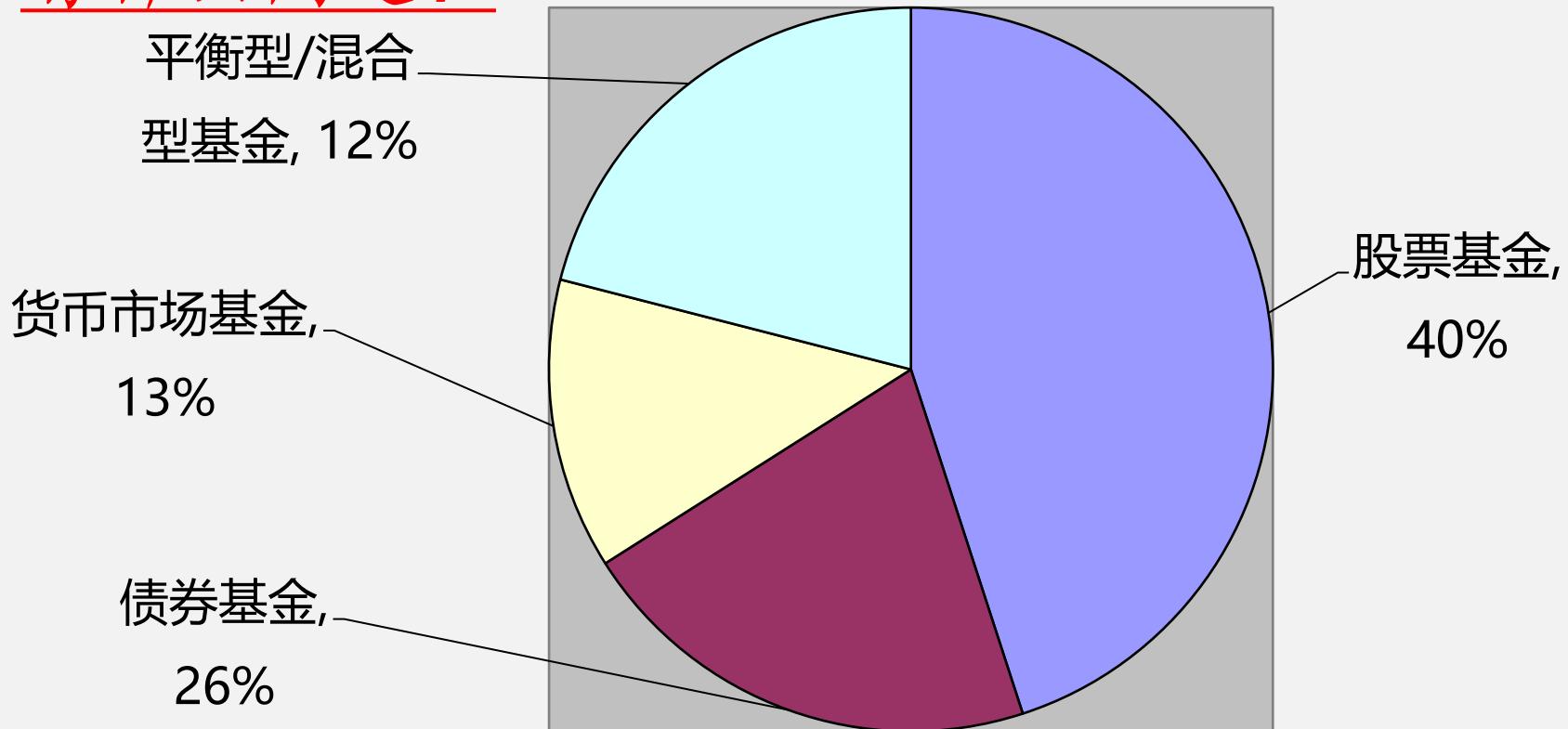
Chinese Translation –
2024 Investment
Company Fact Book:
Quick Facts Guide
(pdf)

More →

- 感兴趣的同学，可进一步参考资料：
 - ① Lee Gremillion, 《美国开放式共同基金》 ,
中国金融出版社2006
 - ② Matthew Fink, 《幕内心声——美国共同基
金风云》 (董华春译) “The rise of mutual
fund- an insider' s view” , 法律出版社2011
 - ③ Robert Pozen, Theresa Hamacher, 《基金
业务》 , 中信出版社2012

全世界的投资基金

- 2020年底，全球投资基金91572只，63.1万亿美元资产。 (ICI) ---- 结构与中国相比，有什么问题？



5、我国证券投资基金的发展历程

- 一、起源于海外基金——上世纪80年代末、90年代初
 - 1990年，上海基金，设立于香港。（法国东方汇理银行牵头组织）；
 - 摩根建富中国基金，中国置业基金，B股基金.....
 - 在香港筹资、上市、注册，投资于国内（国内的B股、三资企业、参股企业、组建合资企业等）。
- 类似QFII

——中国概念基金

二、老基金时代（1992——1997）

- 1992年——1993年，投资基金大发展：投资基金设立的省市遍布全国；基金品种增加（75只）；基金发行后，在证券交易所或地方证券交易中心上市（武汉、大连、沈阳、天津）。地方性基金市场形成。1993年，所有基金设立要经人总行批准。淄博基金。直至1998年，没有基金发行过。
- 1992年，《深圳市投资信托基金管理暂行规定》，我国第一部地方性证券投资基金法规；
- 1992年，深圳投资基金管理公司成立，我国第一家投资基金管理公司，年底推出5.8亿元的天骥基金。

- 1、基金发展速度快
 参与面广，有效集中资金，促进了地方建设事业发展。
- 2、组织形式单一，具体形式不规范。
 所有75只，全部封闭式
- 3、基金规模过小，难以有效发挥功能。
 75只基金，平均规模8000万元。总计70亿元。最大的天骥基金，仅5.8亿元。无法集合投资，分散风险，降低成本。
- 4、投资范围杂乱，资产流动性不高，收益欠佳。
 有价证券（包括法人股）、股权投资、债券、实业、房地产等。

 上海的金龙、建业、宝鼎基金，每只基金规模1亿元，面向中小学教师等发行。

三、证券投资基金时代：一阶段，封闭式基金发展时代（1998—2002）

- 1997年11月颁布了《证券投资基金管理暂行办法》；2000年10月颁布了《开放式证券投资基金管理暂行办法》。
- 第一次扩容阶段：冲动扩张阶段。1998年3月，基金金泰、基金开元成立（**我国第一只规范的证券投资基金，实际是两只并列**）；
- 到1999年底，**基金管理公司十大**：南方、国泰、华夏、华安、博时、鹏华、长盛、嘉实、大成、富国。发行封闭式基金23只，规模510亿份。

- 第二次扩容阶段：基金的认识阶段：

基金黑幕事件 (2000年10月)

——基金治理的真实案例

- 老基金改制扩募；新成立了易方达、银华、融通、宝盈、长城、银河、中融等基金管理公司；
- **2001年9月11日，第一只开放式基金华安创新成立。**

四、二阶段：开放式基金发展时代（2002年以来）

- 2003年10月，《证券投资基金法》正式颁布，2004年7月，《证券投资基金运行管理办法》等法规配套出台。
- **第三次扩容阶段：2002-2004年。** 开放式基金的创新阶段。基金品种的创新、发行方式的创新、基金投资行为的创新等。（银丰基金的“封闭转开放”概念、南方宝元与南方稳健的互转；后端收费模式；定期定额、智能定投；债券基金、指数基金、保本基金、系列基金、配置型基金、货币市场基金，行业基金、小盘股基金，LOF基金、ETF基金、ETF链接基金、区域性基金、红利基金、主题投资、生命周期投资、公司治理投资、社会责任投资、有机投资、量化投资；中短期债券基金、短期理财基金、复制基金、基金分拆等……）
- 2006-2007：爆炸式发展时期
- 2008—至今：基金平稳发展期：成为“大资产管理”行业的中流砥柱

- 截至2003年底，开放式、封闭式基金共110只，总规模1632.8亿份，总资产1717.86亿元，54只封闭式基金，817亿份，总资产861.97亿元；56只开放式（51%），规模815.8亿份（50%），资产855.89亿元（49.8%）。
- 2004年中国基金业大发展的一年。全年成立51只新基金，首次发行规模1821.4亿份。截至2004年12月31日，共有161只基金正式设立运作。净值合计3246.4亿元。其中54只封闭式净值合计809.73亿元。107只开放式净值合计2436.67亿元。股票和混合基金 2424.11亿元；保本基金131.15亿元；债券基金57.87亿元；MMMF 633.27亿元。

- 年度内新发行成立基金：

2001年3只，2002年14只，2003年39只，2004年51只，2005年57只，2006年88只。2007年39只（包括QDII4只）。2008年发行93只。截至2008年底，共有439个基金。

2009-2012年，年度发行新基金：118, 147, 210, 260

之后，2013-2018年度的新发基金 378、340、795、1134、871、465只。

2019、2020年新发基金更是高达938、1321只。

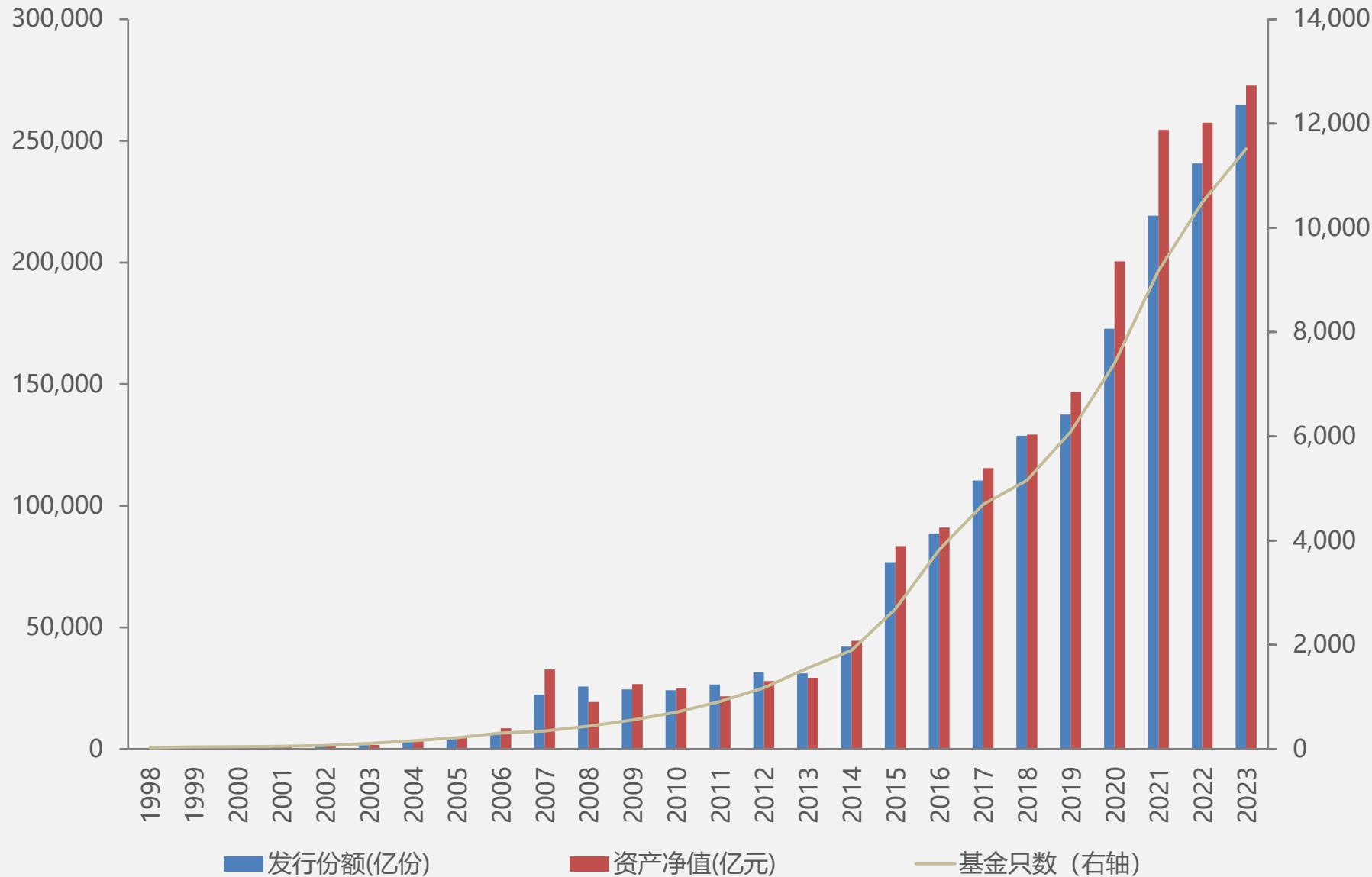
2021年上半年，新发行1109只公募基金！

2022年新基金的成立数量较2021年有所回落，共成立1502只基金。

截止日期	总数	截止日份额(亿份)	截止日资产净值(亿元)
1998年	27	100.00	104.40
1999年	43	505.00	576.48
2000年	45	560.00	869.80
2001年	53	803.99	818.03
2002年	71	1,330.40	1,206.73
2003年	110	1,632.76	1,715.61
2004年	161	3,308.72	3,258.12
2005年	218	4,714.92	4,691.16
2006年	308	6,220.79	8,564.61
2007年	346	22,331.61	32,755.91
2008年	439	25,741.30	19,388.67
2009年	557	24,535.95	26,695.44
2010年	704	24,228.41	24,972.49
2011年	914	26,510.50	21,680.55
2012年	1,174	31,558.97	27,971.84
2013年	1,552	31,185.89	29,294.39
2014年	1,891	42,118.26	44,499.21
2015年	2,687	76,864.78	83,477.80
2016年	3,821	88,636.87	91,069.75
2017年	4,692	110,377.72	115,507.55
2018年	5,153	128,760.00	129,254.12
2019年	6,091	137,496.26	146,966.02
2020年	7,403	172,829.79	200,502.21
2021年	9,175	219,259.45	254,527.35
2022年	10,491	240,743.48	257,498.69
2023年	11,514	264,865.62	272,725.18

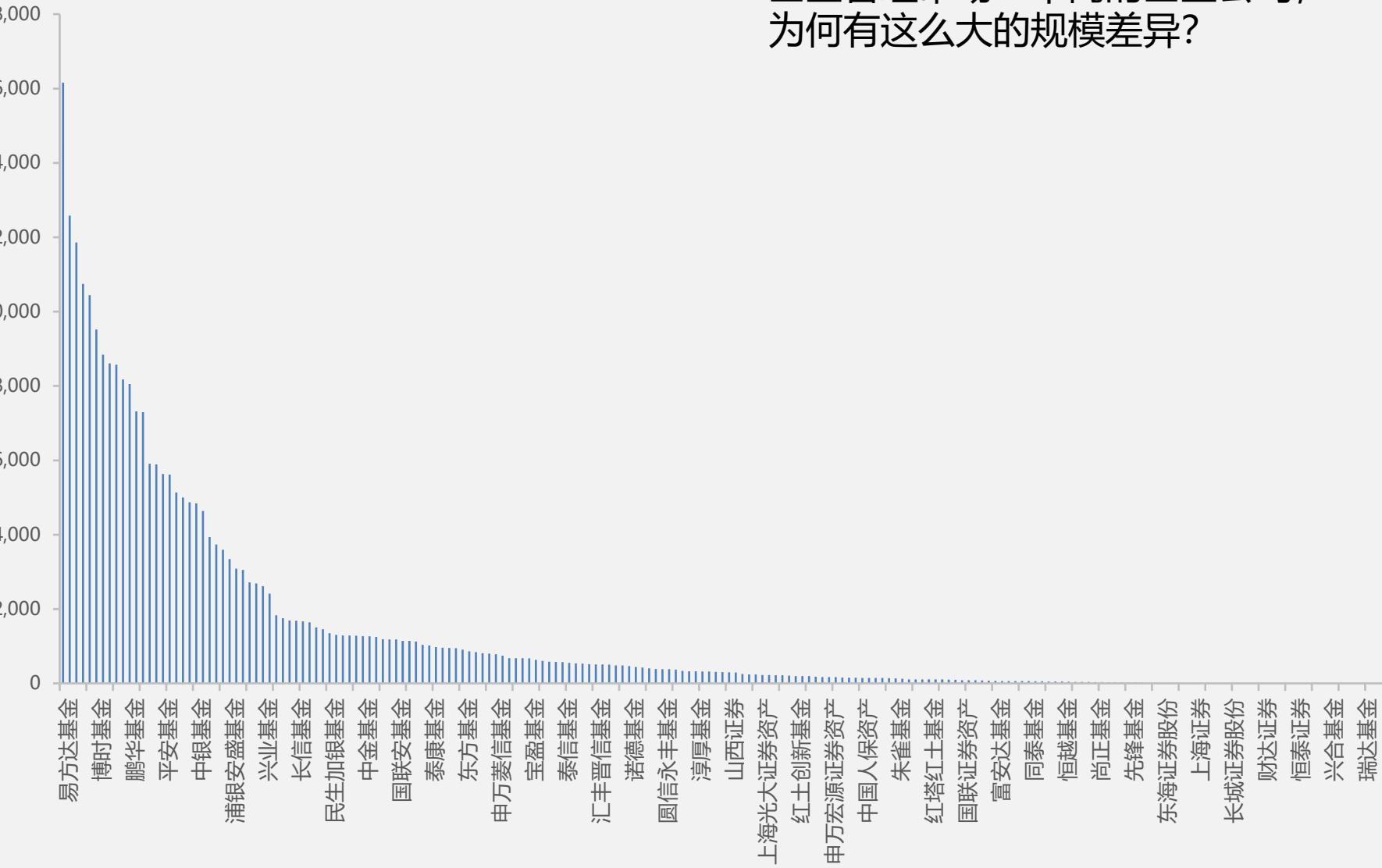
数据截至2023年底，来自WIND

我国证券投资基金的发展 (1998-2023)



基金资产净值合计(亿元)

基金管理市场：不同的基金公司，
为何有这么大的规模差异？

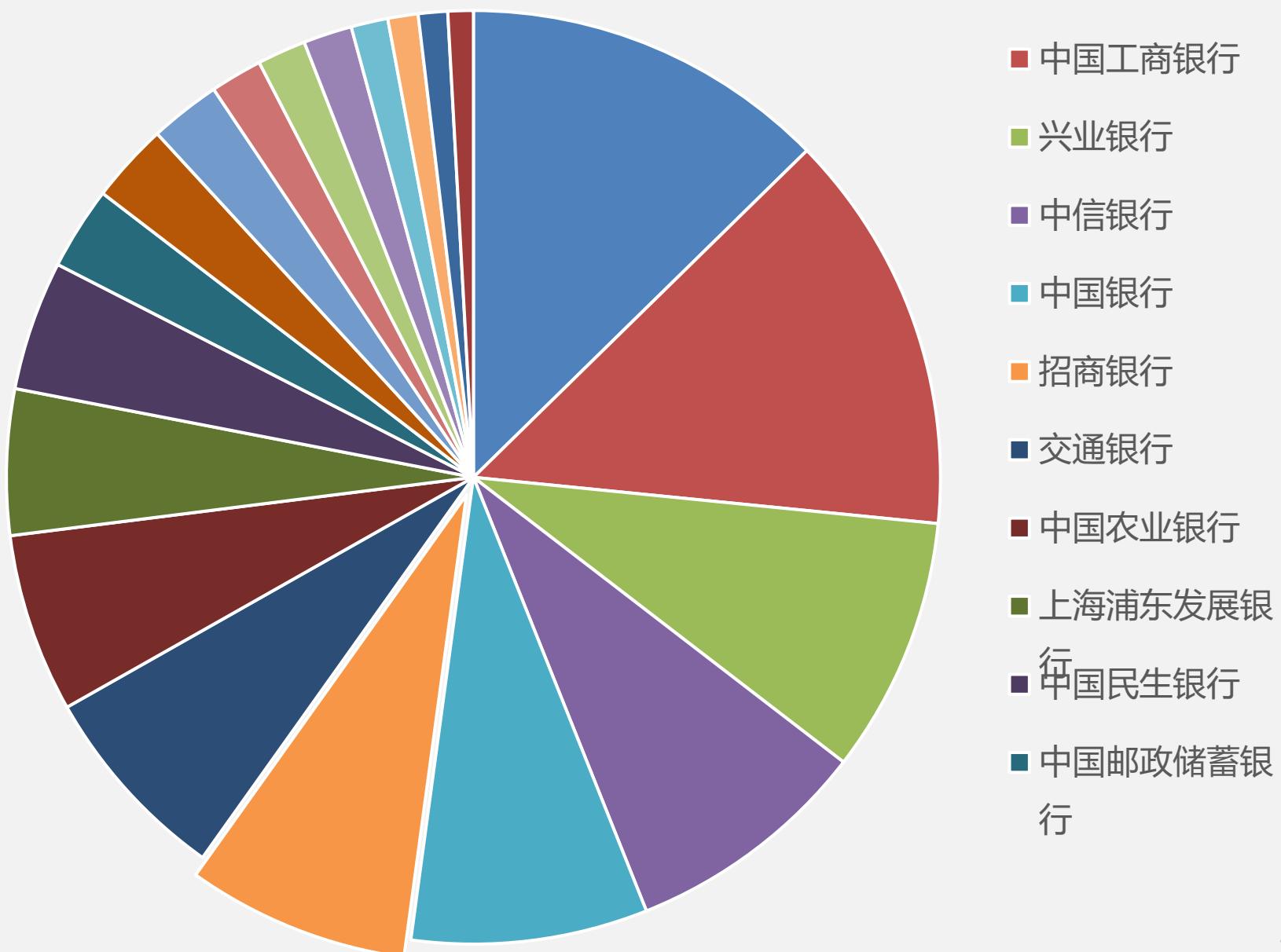


截止日期：2023.12.31，数据来源：Wind

基金托管市场

托管银行	托管基金数量(只)	托管总份额(亿份)	托管总资产(亿元)
中国建设银行	1344	32,117.36	32,526.12
中国工商银行	1418	32,044.17	35,781.14
兴业银行	701	22,127.01	22,766.20
中信银行	372	21,544.21	21,894.46
中国银行	1064	20,928.83	21,021.26
招商银行	1263	19,614.98	19,805.76
交通银行	771	17,748.48	17,872.67
中国农业银行	834	14,952.20	15,927.63
上海浦东发展银行	434	12,739.05	12,965.50
中国民生银行	338	11,451.61	11,528.68
中国邮政储蓄银行	373	7,063.24	7,385.90
平安银行	280	6,997.61	7,081.39
中国光大银行	323	5,989.60	6,298.84
江苏银行	134	4,528.01	4,627.22
浙商银行	258	4,317.30	4,328.80
广发银行	71	4,248.36	4,330.57
华夏银行	150	3,236.19	3,279.13
上海银行	144	2,657.91	2,688.02
中国证券登记结算	40	2,608.14	2,608.14
杭州银行	90	2,066.00	2,255.48

托管总资产(2023.12.31, 单位: 亿元)



- 基金业协会《基金个人投资者投资情况调查问卷(2018年度)》分析报告
- 特征一：基金个人投资者以45岁以下(78.4%)、本科以上学历(59.4%)，税后年收入在15万元以下的中小投资者(85.2%)为主，男性和女性投资基本相当(53.0%和47.0%)。
- 特征二：金融资产规模位于10万至50万元的基金个人投资者居多(37.7%)，在50万以上的基金个人投资者占比达到20%。63.9%的投资者年度投资金额占家庭年收入的比例低于30%。基金个人投资者的资产配置相对均衡，**程度最高的产品为银行存款、银行理财产品和货币市场基金。**
- 特征三：**62.1%的投资者投资经验在3年以上**，投资经验低于1年的投资者占11.1%。**57.6%的投资者持有三家及以上基金公司的基金产品。**
- 特征四：**2018年，72.0%基金投资者在金融资产投资中获得盈利。**

- 特征五：基金个人投资者投资风格相对稳健，根据收益率、风险以及自身的风险态度和风险承受能力选择投资产品。在追求比银行存款更高的收益的同时，重视通过基金进行教育储备和养老储备。36.5%的投资者在亏损达到 10-30%时会出现焦虑。
- 特征六：互联网和理财经理是基金个人投资者获取投资信息的主要方式。**手机等移动终端已经成为最主要的交易媒介**，70.9%的基金个人投资者通过手机等移动终端进行交易，略有上升；个人电脑作为交易媒介的使用程度略有下降，使用个人电脑作为主要交易方式的投资者占基金个人投资者的17.4%。
- 特征七：**基金业绩是基金个人投资者选择产品时最看重的因素**(约 59.62%的基金个人投资者赞同)。投资者依旧重视基金管理公司的声誉，64.8%的投资者表示会回避近期有负面新闻的基金公司。

基金业的人才需求

- 1、基金管理公司
 - 三类：研究部、投资部（简称“投研”）
 - 市场部（销售）
 - 后台/运营岗位（清算、会计）
- 2、托管银行——基金托管部、基金清算
- 3、商业银行——财富管理/理财规划师
- 4、证券公司——投资咨询人员/投资顾问
- 5、其他相关机构
 - ① 基金评级——晨星
 - ② 第三方代销机构——天天基金（东方财富）、好买基金、蚂蚁金服、盈米基金、诺亚财富等
 - ③ 第三方支付机构——支付宝、微信理财通、汇付天下等
 - ④ 审计师
 - ⑤ 律师机构

基金业人才的特征

- 1、热爱本职行业、从小处做起
- 2、不断学习、终身学习
- 我的基金业的毕业生们.....

之前本课程的移动课堂

- 2016.11，上投摩根基金管理公司



图 4、侯明甫董事和同学们



图 5、上投摩根基金管理有限公司



图 6、师生合影留念



2021.12.7 走访富国基金





