

2010-2015年中国基金行业市场全景调研及投资评估深度研究报告

报告大纲

一、报告简介

智研咨询发布的《2010-2015年中国基金行业市场全景调研及投资评估深度研究报告》涵盖行业最新数据，市场热点，政策规划，竞争情报，市场前景预测，投资策略等内容。更辅以大量直观的图表帮助本行业企业准确把握行业发展态势、市场商机动向、正确制定企业竞争战略和投资策略。本报告依据国家统计局、海关总署和国家信息中心等渠道发布的权威数据，以及我中心对本行业的实地调研，结合了行业所处的环境，从理论到实践、从宏观到微观等多个角度进行市场调研分析。

官网地址：<https://www.chyxx.com/research/201012/G37161L6DI.html>

报告价格：电子版: 9800元 纸介版：9800元 电子和纸介版: 10000元

订购电话: 010-60343812、010-60343813、400-600-8596、400-700-9383

电子邮箱: sales@chyxx.com

联系人: 刘老师

特别说明：本PDF目录为计算机程序生成，格式美观性可能有欠缺；实际报告排版规则、美观。

二、报告目录及图表目录

内容简介

2009年证券市场表现不错，上证综指上涨80%，在全部60家基金公司中，有50家盈利总额为正值，占公司总数的84%；有10家为负值，占16%。从基金产品方向分析，盈利与亏损最多主要为股票型基金；其他类型多数保持其固有的“低风险低收益”稳健特性。2009年共有527只基金盈利，占基金总数的87%，75只基金亏损，占总数的13%。盈利最多的前50只基金，平均盈利总额为22.39亿元，盈利最少的50只基金，平均盈利总额为-7.76亿元。2010年上半年，基金行业全部基金的资产净值合计21157.34亿元，份额规模合计23972.15亿份，和2009年12月31日的26760.92亿元和24534.94亿份相比，资产净值缩水5603.58亿元，份额规模减少562.79亿份。其中货币市场基金资产净值和份额规模从2595.27亿份减少到974.39亿元，上半年规模减少了1620.88亿份。从份额角度看，扣除货币市场基金份额减少1620.88亿份的影响，上半年其他基金的份额实际增加了1058.09亿份。资产净值缩水5603.58亿元，主要是因为股票方向基金资产净值随着大盘28%左右的下跌而出现了较大幅度的减少，但股票方向基金的份额基本没变，并略微增加。

随着“三管齐下”政策松绑，基金业正大步迈向市场化。专户壁垒全方面放开，基金专户业务从2007年11月开闸至今已经整整3年，管理资金近千亿元。大幅降低了基金专户资格以往过高的准入门槛，近年来，基金专户业务发展始终不如公募业务，其中准入门槛过高是一个重要原因。新规定取消了相关限制，对于新成立不久、规模不大的基金公司而言，可以提前获得专户业务资格、拓展业务范围，无疑是一个重大机会。销售新规定大幅放宽了第三方销售机构的准入条件，将组织形式放宽为有限责任公司或合伙企业；到2010年7月，基金销售机构共有四类，一是商业银行，共37家；二是证券公司，共89家；三是投资咨询机构，仅天相投顾1家；四是独立基金销售机构，未有一家获批。新规定的出台将极大改变基金业目前的生态格局，第三方销售机构有望如雨后春笋般诞生，与银行、券商等争食每年40亿元佣金收入、20000亿元基金销售的巨大蛋糕。对一直发展缓慢的保本基金，监管层也大开自由之门。随着新规定的实施，基金业也将向市场化迈出更大一步。

本研究咨询报告在大量周密的市场调研基础上，主要依据了国家统计局、国家商务部、国务院发展研究中心、国家发改委、中国证券监督管理委员会、中国证券业协会、中国基金网、各基金公司和研究机构提供的信息，以及国内外多种相关报刊杂志提供的大量资料，结合对基金业相关公司和研究单位等的调查访问分析，对中国基金业的发展现状、产品营销、竞争格局、领先企业以及投资市场等进行了研究，重点分析了基金业的发展趋势，并对如何面对这些变化提出了合理的建议。报告揭示了基金市场潜在需求与潜在机会，为战略投资者选择恰当的投资时机和公司领导层做战略规划提供准确的市场情报信息及科学的决策依据，同时对银行信贷部门也具有极大的参考价值。

报告目录

目录

CONTENTS

第一部分 国内外行业发展分析

第一章 基金行业的概述 1

第一节 基金的概念 1

一、基金的定义 1

二、基金的作用 2

三、基金的分类 3

第二节 不同基金组织形式比较 4

一、两种不同基金组织形式的比较分析 4

二、契约型基金的制度缺陷与实践中的问题 6

三、发展公司型基金的主要问题 9

第二章 全球基金行业发展分析 13

第一节 全球基金行业发展分析 13

一、全球基金业发展的特点 13

二、金融危机对全球基金行业影响 13

三、全球主要私募基金 19

四、全球基金业发展的趋势 22

第二节 全球开放式基金发展 23

一、基金在英国 24

二、基金在美国 27

三、基金在日本 35

四、基金在中国 37

第三节 美国基金行业发展分析 42

一、美国基金产品发展 42

二、美国共同基金 65

三、美国共同基金市场特点 66

四、美国超级基金法 67

五、2009年美国基金投资者主要特征 73

第四节 英国基金行业发展分析 75

一、英国基金业概况 75

二、英国基金市场分析 76

三、欧盟新规冲击亚洲对冲基金业 79

第五节 其他国家基金行业发展分析 81

一、德国基金业概况 81

- 二、西班牙基金业概况 82
 - 三、日本基金业概况 83
 - 第三章 我国基金行业发展分析 85
 - 第一节 2009年基金行业分析 85
 - 一、2009年基金公司的盈利分析 85
 - 二、2009年基金业呈现十大变化 89
 - 三、2009年公募私募证券基金分析 97
 - 第二节 2010年基金行业分析 110
 - 一、2010年基金业规模情况 110
 - 二、2010年新基金发行情况 113
 - 三、2010年基金业可分配利润 115
 - 四、2010年中国基金公司盈利情况 119
 - 五、2010年中国医药行业基金 121
 - 六、2010年中国公募基金数量 121
 - 第三节 基金市场发展分析 122
 - 一、中国基金市场发展状况 122
 - 二、基金业分化开始加剧 129
 - 三、基金业大步迈向市场化 130
 - 第四节 中国基金行业发展分析 132
 - 一、中国基金业发展处在重要的战略机遇期 132
 - 二、中国基金业进入重要转型期 133
 - 三、中国成为全球对冲基金投资重点 137
 - 四、中国基金业焦点问题 139
 - 五、中国基金业资源配置问题 143
 - 第五节 中国基金行业法律、法规分析 145
 - 一、开放式证券投资基金销售费用管理规定 145
 - 二、基金销售新规修订分析 150
 - 三、基金费率新规对销售格局 151
 - 第六节 中国证券投资基金分析 157
 - 一、2002-2009年证券投资基金只数 157
 - 二、2002-2009年证券投资基金规模 159
 - 三、2002-2009年证券投资基金成交金额 160
- 第二部分 细分行业发行
- 第四章 封闭式基金的发展分析 163
 - 第一节 封闭式基金的发展分析 163

- 一、封闭式基金创新的历史进程 163
- 二、传统封闭式基金仍是较佳选择 167
- 三、我国封闭式基金折价原因的阶段分析 168
- 四、我国封闭式基金投资价值分析 169
- 五、美国封闭式基金投资特点 170
- 六、对中国封闭式基金的启示 172
- 第二节 封闭式债券基金特征比较及选择策略分析 174
 - 一、封闭式债券基金发展简介分析 175
 - 二、国内封闭式债券基金特征分析 181
 - 三、国内封闭式债券基金比较分析 185
 - 四、投资建议 193
- 第五章 开放式基金的发展分析 195
 - 第一节 开放式基金的发展分析 195
 - 一、开放式基金分类 195
 - 二、开放式基金的投资方式 196
 - 三、挑选开放式基金的方法 197
 - 四、我国开放式基金的制度约束与创新 199
 - 第二节 开放式基金营销问题与策略 203
 - 一、当前我国开放式基金营销过程中的问题分析 204
 - 二、解决开放式基金营销问题的策略 206
 - 第三节 我国开放式基金市场中的流动性风险 208
 - 一、开放式基金的流动性风险分类 209
 - 二、基金的流动性风险可归为直接和间接的原因 209
 - 三、我国开放式基金市场流动性风险的特殊性分析 210
 - 第四节 封闭式基金和开放式基金对比 211
 - 一、封闭式基金和开放式基金的定义 211
 - 二、封闭式基金和开放式基金性质对比分析 212
 - 三、封闭式基金和开放式基金特征对比分析 213
 - 四、封闭式基金和开放式基金投资绩效对比分析 214
- 第六章 私募基金发展分析 217
 - 第一节 私募基金介绍 217
 - 一、私募基金与公募基金的区别 217
 - 二、私募基金特点 217
 - 三、私募基金优势 219
 - 第二节 私募基金发展分析 219

- 一、国外私募基金发展概况 219
- 二、我国私募基金发展现状 220
- 三、私募基金在国内遇到的法律障碍 222
- 四、我国有限合伙型私募股权投资基金立法 222
- 五、私募基金在我国发展存在的问题 225
- 第三节 国外私募基金运作机制分析 229
 - 一、国外私募基金运行机制 229
 - 二、我国私募基金风险 230
 - 三、对于我国私募基金风险监控措施 232
- 第四节 我国私募股权基金的运作机制 232
 - 一、私募股权基金的概述 233
 - 二、私募股权基金的资金来源 233
 - 三、私募股权基金的目标客户的选择 234
 - 四、私募股权基金的主要盈利模式 234
 - 五、私募股权基金的退出渠道分析 235
- 第三部分 产品营销分析
- 第七章 基金的产品分析 239
 - 第一节 QDII基金分析 239
 - 一、2009年QDII基金回顾 239
 - 二、2010年全国QDII净值 240
 - 三、QDII基金不同产品间的区别 240
 - 四、2010年QDII基金发展环境 242
 - 五、QDII基金在亚太市场发展 243
 - 六、QDII基金投资区域全球化 245
 - 第二节 ETF基金分析 248
 - 一、ETF基金分析 248
 - 二、ETF基金的资产配置和投资策略 249
 - 三、2010年黄金ETF基金 250
 - 四、国内首只行业ETF基金正式发行 251
 - 五、ETF基金发展进入快车道 252
 - 第三节 我国货币市场基金 254
 - 一、我国货币市场基金的产生 254
 - 二、货币市场基金的特点分析 255
 - 三、我国货币市场基金的发展现状 255
 - 四、目前货币市场基金发展中存在的问题 256

第四节 社会保险基金分析 258

- 一、国外社会保障基金管理的主要模式 258
- 二、国外社会保障基金的发展趋势 259
- 三、2009年社保基金的投资现状 260
- 四、2000-2009年社会保险基金收入情况 260
- 五、社保基金投资新方式 262
- 六、我国社会保障基金的管理现状 263

第八章 基金的发行、销售、管理分析 265

第一节 2010年基金发行分析 265

- 一、2010年基金发行量 265
- 二、2010年基金发行与分红动态 265

第二节 美国基金销售的手段 267

- 一、累计权利鼓励追加投资 269
- 二、减免费用留住老客户 270
- 三、买卖基金成自动化理财 271
- 四、全方位联合控制费用 271
- 五、营销费用清晰化 272

第三节 我国基金托管人制度的创新 272

- 一、基金托管人的法律地位与职责 272
- 二、我国现行基金托管人制度存在的问题 274
- 三、关于我国基金托管人制度创新的若干建议 276

第四节 基金经营管理分析 278

- 一、基金经理评价体系分析 278
- 二、基金经理人的业绩历史记录应逐渐完善 281
- 三、基金公司治理结构存在的问题 282
- 四、管理费收入的问题 283
- 五、选择固定收费模式 284
- 六、基金销售面临的变化 286
- 七、基金业如何变革 292
- 八、基金业急需完善薪酬激励机制 296

第四部分 行业竞争分析

第九章 各区基金行业分析 297

第一节 京沪深基金业全景扫描 297

- 一、三地基金公司数量 297
- 二、三地资产规模所占市场份额 297

- 三、三地基金资产管理规模 298
- 四、三地基金数量 298
- 五、三地公募基金业IPO规模 299
- 六、机遇与挑战并存 300
- 第二节 深圳基金业分析 301
 - 一、深圳基金规模全国比重 301
 - 二、深圳基金业渐失先发优势 302
 - 三、2010年深圳基金业发展规定 303
 - 四、深圳出台新政促股权投资基金业发展 308
- 第三节 上海基金业分析 309
 - 一、上海基金业发展状况 309
 - 二、上海基金业规模扩张状况 312
 - 三、上海率先成立基金同业公会 314
- 第十章 基金行业竞争分析 315
 - 第一节 基金行业竞争格局 315
 - 一、2009年基金业竞争分析 315
 - 二、2010年基金业竞争新格局 317
 - 三、中国基金业竞争格局变化 318
 - 四、基金业竞争日趋激烈 322
 - 五、基金业竞争加剧影响 324
 - 六、中国基金业品牌竞争 325
 - 七、证券投资基金业竞争模式 327
 - 第二节 提升中国基金业核心竞争力的对策 329
 - 一、基金业核心竞争力的内涵 329
 - 二、我国基金业核心竞争力现状 329
 - 三、提升我国基金业核心竞争力的策略 331
- 第十一章 基金行业重点企业分析 333
 - 第一节 南方基金管理有限公司 333
 - 一、公司概况 333
 - 二、2010年企业产品状况 335
 - 三、2010年企业产品的收益情况 336
 - 四、2010年企业投资业绩 337
 - 第二节 易方达基金管理有限公司 340
 - 一、公司概况 340
 - 二、2010年企业产品状况 342

三、2008-2010年企业基金业绩 344

第三节 华夏基金管理有限公司 344

一、公司概况 344

二、2010年企业产品状况 345

三、2010年企业年金分析 347

四、2008-2010年企业基金业绩 350

五、企业全国社保基金 350

第四节 工银瑞信基金管理有限公司 351

一、公司概况 351

二、2010年企业净值情况 353

三、2008-2010年企业基金业绩 353

第五节 华安基金管理有限公司 354

一、公司概况 354

二、2010年企业基金净值 355

三、2008-2010年企业基金业绩 356

第六节 中银国际基金管理有限公司 356

一、公司概况 356

二、2010年企业基金净值 358

三、2008-2010年企业基金业绩 359

第七节 中信基金管理有限责任公司 359

一、公司概况 359

二、2010年企业基金净值 360

三、2008-2010年企业基金业绩 360

四、企业发展方向 361

第八节 博时基金管理有限公司 364

一、公司概况 364

二、2010年企业基金净值情况 365

三、2008-2010年企业基金业绩 367

四、企业年金管理 367

第九节 广发基金管理有限公司 371

一、公司概况 371

二、2010年企业产品状况 372

三、2010年企业基金收益情况 372

四、2008-2010年企业基金业绩 373

五、企业年金业务 373

第十节 上投摩根基金管理有限公司 377

一、公司概况 377

二、2010年企业产品状况 380

三、2010年企业基金净值 381

四、2008-2010年企业基金业绩 383

第五部分 行业发展趋势与投资分析

第十二章 基金行业发展趋势分析 385

第一节 2010-2015年基金行业发展趋势 385

一、基金业未来发展空间 385

二、中国基金业发展必由之路 385

三、中国基金业品牌竞争趋势 390

四、指数化投资已成基金业趋势 393

五、成基金业发展主流 394

第二节 基金业改革三大障碍 396

一、费率机制僵化 397

二、内部人自肥泛滥 398

三、“老鼠仓”屡禁不止 399

第十三章 基金投资分析 401

第一节 基金行业发展经济环境 401

一、中国经济金融走势及政策 401

二、中国经济迈向稳定增长 405

三、股指期货助推基金业发展 408

四、基金业差异化生存 409

第二节 我国投资基金市场的战略选择 415

一、总体发展战略 415

二、国际化战略 419

三、品种多元化战略 421

四、经营方式战略 426

第三节 期指时代对冲基金的投资策略 429

一、常见的对冲基金策略 431

二、国内可采用的对冲基金策略 433

三、目前国内可实现的对冲基金策略 433

图表目录

图表：美国共同基金业资产规模及构成 42

图表：美国各类基金资金净流入 42

- 图表：美国基金产品发展历史及背景 44
- 图表：20世纪70年代美国金融创新概况 46
- 图表：20世纪80年代美国金融创新概况 48
- 图表：美国共同基金发展 49
- 图表：基金基本理论在共同基金投资策略的实际应用 53
- 图表：几种主要的证券选择层面的投资策略在共同基金的应用 56
- 图表：美国大型核心基金战胜S&P 58
- 图表：美国指数基金成立数量历史走势 58
- 图表：美国指数基金.VS.开放式基金累计数量历史走势 59
- 图表：美国指数类型共同基金资产占股票型共同基金的百分比 59
- 图表：指数型基金历年新增资金流入图 60
- 图表：美国指数基金市场规模占比统计 60
- 图表：美国指数基金规模占比走势 61
- 图表：指数基金结构数量和规模统计 62
- 图表：指数基金投资标的结构分布 62
- 图表：美国股票基金与债券基金规模与构成 63
- 图表：美国封闭式基金规模变动 64
- 图表：美国ETF基金规模变动 64
- 图表：2009年中国基金盈利排行情况 88
- 图表：2008-2009年每季度基金发行份额和平均发行份额 124
- 图表：2004-2008年全部基金份额申购赎回情况 124
- 图表：1998-2008年基金市场发展情况 126
- 图表：1999-2008年基金市场增速情况 127
- 图表：2009年上半年新发各类型基金情况 128
- 图表：2008年各类基金占比情况 128
- 图表：2002年证券投资基金只数 157
- 图表：2003年证券投资基金只数 157
- 图表：2004年证券投资基金只数 158
- 图表：2005年证券投资基金只数 158
- 图表：2006年证券投资基金只数 158
- 图表：2007年证券投资基金只数 158
- 图表：2008年证券投资基金只数 158
- 图表：2009年证券投资基金只数 158
- 图表：2002年证券投资基金规模 159
- 图表：2003年证券投资基金规模 159

- 图表：2004年证券投资基金规模 159
- 图表：2005年证券投资基金规模 159
- 图表：2006年证券投资基金规模 159
- 图表：2007年证券投资基金规模 159
- 图表：2008年证券投资基金规模 160
- 图表：2009年证券投资基金规模 160
- 图表：2002年证券投资基金成交金额 160
- 图表：2003年证券投资基金成交金额 160
- 图表：2004年证券投资基金成交金额 160
- 图表：2005年证券投资基金成交金额 160
- 图表：2006年证券投资基金成交金额 161
- 图表：2007年证券投资基金成交金额 161
- 图表：2008年证券投资基金成交金额 161
- 图表：2009年证券投资基金成交金额 161
- 图表：美国封闭式大类基金资产结构 176
- 图表：美国新增债券型封闭式基金资产规模 177
- 图表：美国新增(本地)债券型封闭式基金资产规模 177
- 图表：美国新增股票型封闭式基金资产规模 178
- 图表：美国新增(海外)股票型封闭式基金资产规模 178
- 图表：现有封闭式债券基金品种业绩表现 179
- 图表：现有封闭式债券基金品种二级市场价格表现 180
- 图表：国内封闭式债券基金品种概览 180
- 图表：富国天丰设立以来与同期开放式债券基金组绩效比较 182
- 图表：富国天丰设立以来收益分配明细 183
- 图表：现有封闭式债券基金品种上市以来折溢价走势图 185
- 图表：2010年以来IPO累计申购收益率 187
- 图表：国内封闭式债券基金投资策略比较 188
- 图表：国内封闭式债券基金基本费率期限结构比较 191
- 图表：2009年QDII基金业绩排名 240
- 图表：2010年全国QDII净值 240
- 图表：2000年社会保险基金收入 260
- 图表：2001年社会保险基金收入 261
- 图表：2002年社会保险基金收入 261
- 图表：2005年社会保险基金收入 261
- 图表：2006年社会保险基金收入 261

- 图表：2007年社会保险基金收入 261
- 图表：2008年社会保险基金收入 261
- 图表：2009年社会保险基金收入 262
- 图表：2010年南方基金管理有限公司开放式基金 335
- 图表：2010年南方基金管理有限公司货币型基金 335
- 图表：2010年南方基金管理有限公司封闭式基金 335
- 图表：2010年南方基金管理有限公司股票型基金收益情况 336
- 图表：2010年南方基金管理有限公司偏股型基金收益情况 336
- 图表：2010年南方基金管理有限公司债券型基金收益情况 336
- 图表：2010年南方基金管理有限公司保本型基金收益情况 336
- 图表：2010年南方基金管理有限公司基金收益情况 337
- 图表：易方达基金管理有限公司股票型基金 342
- 图表：易方达基金管理有限公司混合型基金 342
- 图表：易方达基金管理有限公司债券型基金 343
- 图表：易方达基金管理有限公司货币型基金 343
- 图表：易方达基金管理有限公司指数型基金 343
- 图表：易方达基金管理有限公司封闭式基金 343
- 图表：2008-2010年易方达基金管理有限公司基金业绩 344
- 图表：2010年华夏基金管理有限公司股票型基金 345
- 图表：2010年华夏基金管理有限公司指数型基金 345
- 图表：2010年华夏基金管理有限公司混合型基金 346
- 图表：2010年华夏基金管理有限公司债券型基金 346
- 图表：华夏基金管理有限公司货币型基金 346
- 图表：2010年华夏基金管理有限公司ETF基金 346
- 图表：2010年华夏基金管理有限公司封闭式基金 346
- 图表：华夏基金管理公司年金投资产品 349
- 图表：华夏基金管理有限公司年金增值服务 349
- 图表：2008-2010年华夏基金管理有限公司基金业绩 350
- 图表：工银瑞信基金管理有限公司 351
- 图表：2010年工银瑞信基金管理有限公司开放式基金净值 353
- 图表：2010年工银瑞信基金管理有限公司货币基金净值 353
- 图表：2010年工银瑞信基金管理有限公司基金业绩 353
- 图表：华安基金管理有限公司基金 355
- 图表；2008-2010年华安基金管理有限公司基金业绩 356
- 图表：2010年中银基金管理有限公司基金净值 358

- 图表：2008-2010年中银基金管理有限公司基金业绩 359
- 图表：中银国际基金管理有限公司基金 360
- 图表：2008-2010年中银国际基金管理有限公司基金业绩 360
- 图表：博时基金管理有限公司股东结构 365
- 图表：2010年博时基金管理有限公司股票型基金净值 365
- 图表：2010年博时基金管理有限公司混合型基金净值 365
- 图表：2010年博时基金管理有限公司债券型基金净值 366
- 图表：2010年博时基金管理有限公司货币型基金净值 366
- 图表：2010年博时基金管理有限公司ETF基金净值 366
- 图表：2010年博时基金管理有限公司QDII基金净值 366
- 图表：2010年博时基金管理有限公司封闭式基金净值 366
- 图表：2008-2010年博时基金管理有限公司业绩 367
- 图表：博时基金管理有限公司年金管理 368
- 图表：博时基金管理有限公司年金管理优势 369
- 图表：博时基金管理有限公司年金管理团队 370
- 图表：广发基金管理有限公司的股权构架 371
- 图表：广发基金管理有限公司开放式基金 372
- 图表：2010年广发基金管理有限公司股票型基金收益情况 372
- 图表：2010年广发基金管理有限公司混合型基金收益情况 372
- 图表：2010年广发基金管理有限公司债券型基金收益情况 373
- 图表：2010年广发基金管理有限公司货币型基金收益情况 373
- 图表：2008-2010年广发基金管理有限公司基金业绩 373
- 图表：广发基金管理有限公司年金服务 377
- 图表：2010年上投摩根基金管理有限公司股票型基金 380
- 图表：2010年上投摩根基金管理有限公司债券型基金 381
- 图表：2010年上投摩根基金管理有限公司混合型基金 381
- 图表：2010年上投摩根基金管理有限公司货币型基金 381
- 图表：2010年上投摩根基金管理有限公司QDII型基金 381
- 图表：上投摩根基金管理有限公司股票型基金净值 381
- 图表：上投摩根基金管理有限公司债券型基金净值 382
- 图表：上投摩根基金管理有限公司混合型基金净值 382
- 图表：上投摩根基金管理有限公司货币型基金净值 382
- 图表：上投摩根基金管理有限公司QDII基金净值 382
- 图表：2008-2010年上投摩根基金管理有限公司基金业绩 383

详细请访问：<https://www.chyxx.com/research/201012/G37161L6DI.html>