

# 研究简报

(2015 年 第 7 期 总第 7 期)

清华大学国家金融研究院

2015 年 6 月 26 日

## 中国公募基金规模达历史新高—基于行业数据的分析

民生财富研究中心

1997 年 3 月 27 日，开元基金和金泰基金宣布成立，是中国第一批真正意义上的投资基金。中国基金行业经过了 10 多年的发展历程，从无到有、从小到大，规模发展至 4.5 万多亿元，成为股票市场最重要的机构投资者。从 1991 年到 2014 年，每年新成立的公募基金数基本呈现稳定上升的趋势。到 2014 年年底，累计成立的基金已达到 2751 只。本报告首先对我国公募基金市场的整体情况进行分析，对基金数量、基金管理资产规模、类型、收费等方面进行了数据分析。

### 一、基金数量及管理资产规模

截至 2014 年 12 月 31 日，我国公募基金现存活及停止更新数据的基金共有 2751 只。为防止我们的研究结果受到生存偏见 (Survivorship Bias) 的影响，本报告所用数据包括已停止更新

数据的基金和目前还存活的基金。本报告所有数据均来自 Wind 资讯。

我国在 1991 年成立了第一只公募基金；从 1991 年至 2014 年期间，公募基金累计成立总数呈现稳定上升的趋势，其间关闭的基金数目微乎其微；基金总数在 2003 年首次突破了 100 只，在 2011 年首次突破了 1000 只；2012 年新成立了 420 只基金，创历史新高。到 2014 年年底，累计成立的基金已达到 2751 只，其中包括 86 只已经停止更新数据的基金。

从 2003 年开始，公募基金如雨后春笋般崭露头角，其资产管理规模也随之壮大。截至 2014 年年底规模达到新的高峰，约 4.5 万亿元，超过 2007 年时 3.3 万亿元高峰时的规模。

## 二、基金类型

公募基金可根据不同的参考要素分为不同的类型。首先，公募基金可以分为契约封闭式基金（简称：封闭式基金）和契约开放式基金（简称：开放式基金）。

截至 2014 年年底的 2751 只基金中，有 2474 只为开放式基金，占总基金数的 90%；而封闭式基金仅有 277 个，占总基金数的 10%。报告所选取的分类标准均来自 Wind 资讯。

其次，根据投资标的的不同，公募基金主要可以分为股票型基金、债券型基金、混合型基金以及货币市场型基金。截止到 2014 年年底，我国公募基金市场主要以股票型基金和债券型基金为主，



这两类基金占基金总数的 63.7%；其次为混合型基金与货币市场型基金，占 31.5%。这四类基金总数约占基金总数的 95.2%，而在其他类型的基金中，QDII 基金与另类投资基金所占比例微乎其微。

除了上述分类之外，公募基金还可以更加细分为二级分类，中，股票型基金又分为被动指数型基金、普通股票型基金和增强指数型基金。普通股票型基金的收益主要来自于基金经理的主动管理，而被动指数型基金仅投资标的指数的成份股，对指数进行复制。混合型基金又分为灵活配置型基金、偏股混合型基金、偏债混合型基金以及平衡混合型基金。

### 三、基金收费

根据投资的公募基金品种的不同，其收取的管理费率也不同。收费最高的是主动管理的股票型基金，收费最低的主要是货币市场型基金。其中，股票型、债券型、混合型、货币市场型的平均管理费率为 1.18%、0.65%、1.4%、0.30%。可以看出股票型基金和混合型基金收取较高的管理费率，而货币市场型基金收取的费率较低。

股票型基金还可细分为被动指数型基金、增强指数型基金以及普通股票型基金。普通股票型基金、增强指数型基金、被动指数型基金平均收取的管理费率分别为 1.50%、1.00%、0.76%，

可以看出，股票型基金的管理费率较低的部分都来自于指数型基金，而普通股票型基金的管理费率则较高。而相对于管理费率，



基金公司收取托管费率时就较为一致，波动较小。托管费率最小值为 0.03%，最大值为 0.35%，平均值为 0.20%。

#### 四、总结

报告首先分析了公募基金市场的概况。近年来，公募基金市场不断扩大，每年新成立的基金数目一直呈现强劲上涨的趋势。截至 2014 年年底，我国共发行 2751 只基金，公募基金市场管理的净资产规模已经达到约 4.5 万亿元。其中，公募基金市场主要的运营形式是开放式基金，投资标的以股票型基金、债券型基金、混合型基金和货币市场基金为主。而股票型基金又分为主动管理型基金和被动管理型基金，被动管理型基金主要是追踪特定指数的收益，而主动管理型基金对基金经理主动管理基金的能力要求更高，因此较被动管理型基金收取更高的管理费。

(2015 年 6 月 26 日)

---

报 送：

联系人： 杨婷婷

电 话： 62792346

---