

2006

中国证券 投资基金业 年报

2006 CHINA SECURITIES
INVESTMENT FUNDS
FACT BOOK

中国证券业协会 编



中国金融出版社

2006

中国证券 投资基金业 年报

2006年中国证券投资基金业
发展概况与展望
2006年中国证券投资基金业
发展概况与展望

中国证券投资基金业协会 编

中国证券投资基金业协会

中国证券投资基金业年报

(2006)

中国证券业协会 编



中国金融出版社

责任编辑：赵燕红

责任校对：刘 明

责任印制：毛春明

图书在版编目 (CIP) 数据

中国证券投资基金业年报. 2006 (Zhongguo Zhengquan Touzi Jijinye Nianbao. 2006) /中国证券业协会编. —北京: 中国金融出版社, 2007. 9

ISBN 978 - 7 - 5049 - 4499 - 3

I. 中… II. 中… III. 证券投资—基金—中国—2006—年报
IV. F832.51 - 54

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2007) 第 133229 号

出版

发行

中国金融出版社

社址 北京市广安门外小红庙南里 3 号

市场开发部 (010)63272190, 66070804 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com>

(010)63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010)66070833, 82672183

邮编 100055

经销 新华书店

印刷 北京松源印刷有限公司

尺寸 169 毫米×239 毫米

印张 11.75

字数 224 千

版次 2007 年 9 月第 1 版

印次 2007 年 9 月第 1 次印刷

印数 1—2090

定价 35.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 4499 - 3/F. 4059

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010) 63263947

中国证券投资基金业年报 (2006)

编 委 会

主编：黄湘平

委员：（按姓氏笔画排序）

于 华	马庆泉	叶俊英	张代萍	李树华
肖 风	陈自强	范勇宏	郑富仕	洪 磊
赵 冰	赵学军	钟蓉萨	高良玉	黄湘平

执笔：陈朝阳	于善辉	闻 群	哈 斯	刘坤朋
李 薇	张新文	刘 凯	王聘聘	张传友
赵 冰	项小宁	杨 哲		

前 言

中国证券业协会从 2006 年开始编写《中国证券投资基金业年报》，希望通过收集、整理和分析证券投资基金市场数据，客观反映基金业的最新动态和创新成果，系统记载中国基金行业的发展状况，增进国内外同行的交流与合作，方便广大投资者了解证券投资基金和基金行业。在中国证监会、各基金管理公司和基金托管银行的大力支持下，经过几个月的努力，《中国证券投资基金业年报（2006）》与读者见面了。

2006 年，中国资本市场发生了转折性变化，在宏观经济持续平稳较快发展的大背景下，股权分置改革等市场基础性制度建设顺利推进，市场深层次矛盾和结构性问题逐步解决，市场效率得到提高，上市公司价值合理重估，投资者信心明显恢复。证券市场扭转了几年来持续低迷的状态，上证 A 股指数全年上涨 130.43%。在这一背景下，中国证券投资基金业在 2006 年也实现了长足的发展：基金业的规模迅速扩张，截至 2006 年 12 月 31 日，已设立基金管理公司 58 家，基金 307 只，资产净值合计 8 564.61 亿元，与 2005 年相比，增长了 3 873.45 亿元，增长率达 82.57%；基金持有的股票占两市 A 股流通市值的 20%，已经成为股票市场中最大的机构投资者；基金业绩创下了行业发展九年来的最好纪录，开放式基金净值全年涨幅达 89.68%，其中股票及混合型开放式基金平均净值增长率达 120.42%；得益于优秀的业绩回报和专业的理财团队，证券投资基金成为社会各方投资理财的重要工具，2006 年开放式基金持有人增加了 348.75 万户，达到 1 050.22 万户。

与资本市场发展相呼应，创新也是 2006 年基金行业发展的主旋律。为了鼓励基金业积极创新，中国证监会颁布了《证券投资基金产品创新鼓励措施》；合格境内机构投资者（QDII）境外证券投资

开始试点；指数基金、保本基金、基金的基金（FOF）等产品顺利推出，开放式基金产品线不断丰富；封闭式基金转型试点成功，创新型封闭式基金呼之欲出。与此同时，基金成为金融机构拓展业务的重要途径，银行试点基金管理公司范围扩大，资产管理公司、保险公司系基金管理公司设立，商业银行成为基金销售的主力军，基金行业经历了振奋人心的一年。随着新的投资者不断增加，基金投资者教育也提到前所未有的高度，维护基金持有人利益成为市场各方的重要任务。

《中国证券投资基金业年报（2006）》较为全面地描述了2006年基金行业的发展概况，与广大读者共同见证中国证券投资基金发展轨迹上光彩夺目的一段历史。在2006年年报的编写过程中，为便于读者比较分析，我们保持了基金年报风格的延续性，沿用了2005年年报的基本框架和写作方法。但与2005年年报相比，2006年年报具有两个明显的特点：第一，重点对2005年和2006年的行业数据进行比较分析。2005年年报已对2005年以前行业发展情况进行了相关分析，本书未作赘述，仅根据时效性原则，重点对近两年的数据进行比较，对以前年度的数据简要概述。第二，数据的全面性和准确性得到提升。2005年年报由于是首次编纂，数据收集不够全面。而2006年年报的大部分市场公开数据由专业的基金数据分析机构天相投资顾问有限公司提供，中国证券业协会所收集数据的全面性和准确性也有较大提高。

我们深知，《中国证券投资基金业年报（2006）》还存有不尽如人意之处，需要不断改进和完善，而基金年报的持续出版更离不开业内同仁、广大读者的关注和支持。我们真诚希望业内同仁、广大读者提出意见和建议，以便今后把基金年报编得更好，编出特色。

中国证券业协会会长



2007年8月

目 录

第一章 2006 年中国证券投资基金业发展情况	1
第一节 2006 年证券投资基金业发展的经济背景与金融环境	1
第二节 2006 年证券投资基金业总体情况	13
第三节 2006 年证券投资基金业发展特点	22
第四节 证券投资基金的地位与作用	24
第二章 中国的基金管理公司	27
第一节 2006 年基金管理公司发展概况	27
第二节 基金管理公司股权情况	32
第三节 基金管理公司人员情况	40
第四节 基金管理公司竞争格局	46
第五节 基金管理公司财务概况	53
第六节 合资基金管理公司总体情况	56
第三章 证券投资基金的投资者与销售渠道	58
第一节 中国证券投资基金投资者概况	58
第二节 开放式基金销售渠道	67
第四章 证券投资基金经营业绩与风险	71
第一节 证券投资基金经营业绩	71
第二节 证券投资基金净值增长率	73
第三节 证券投资基金分红	75
第四节 证券投资基金风险	76
第五章 证券投资基金费用	78
第一节 证券投资基金销售服务费	78
第二节 证券投资基金认购费、申购费和赎回费	79

第三节 证券投资基金管理费	82
第四节 证券投资基金托管费	86
附录	89
后记	175

图表目录

表 1-1	2001~2006 年城乡居民人均可支配收入	2
表 1-2	2006 年中国人民银行货币政策回顾	10
表 1-3	2006 年各类基金资产分布状况	15
表 1-4	2006 年股票及混合型偏股类基金产品绝对收益比较	15
表 1-5	2006 年股票及混合型偏股类基金产品相对收益比较	16
表 1-6	2006 年管理费收入排前十名的基金管理公司	20
表 1-7	2006 年基金托管银行市场占有率明细	21
表 1-8	2006 年修改分红条款封闭式基金明细	23
表 2-1	基金管理公司数量增长情况	27
表 2-2	2006 年基金管理公司及管理的基金	28
表 2-3	基金管理公司股权结构	33
表 2-4	2006 年各基金管理公司的市场份额	47
表 2-5	2006 年合资基金管理公司市场份额	57
表 3-1	各类型基金的持有人户数	59
表 3-2	2002~2006 年机构投资者持有开放式基金金额	60
表 3-3	2002~2006 年机构投资者持有开放式基金比重情况	62
表 3-4	机构投资者持有基金类型的比重	63
表 3-5	2006 年 QFII 的投资额度	63
表 3-6	各销售渠道 2002~2006 年开放式基金销售额	69
表 3-7	各销售渠道 2002~2006 年开放式基金销售比率	70
表 5-1	2006 年基金托管人概况	87
表 5-2	各托管银行基金托管费收入历年变化	88
图 1-1	2001~2006 年国内生产总值与实际增长率	1
图 1-2	2001~2006 年居民储蓄存款余额	4
图 1-3	2006 年上证 A 股指数走势	5
图 1-4	2006 年上证国债指数走势	9

图 1-5	证券投资基金数量	13
图 1-6	2006 年各类基金资产分布结构	14
图 1-7	2006 年各类老基金申购、赎回明细	17
图 1-8	2006 年封闭式基金周折价率走势	18
图 1-9	1998 ~ 2006 年基金管理公司数量及管理资产规模变化	19
图 1-10	2006 年前十大基金管理公司管理资产规模	19
图 1-11	2006 年托管业务市场比例结构	21
图 1-12	基金净值与 GDP 及居民储蓄存款的比率	24
图 1-13	基金持有股票占 A 股流通市值的比例	25
图 2-1	基金管理公司的股东类别	32
图 2-2	基金管理公司人员流出情况	41
图 2-3	其他机构人员流向基金管理公司情况	41
图 2-4	基金管理公司人员年龄构成	42
图 2-5	基金管理公司人员工作年限	42
图 2-6	基金管理公司人员学历构成	43
图 2-7	基金管理公司专业人员分工情况	43
图 2-8	基金管理公司高管人员年龄结构	44
图 2-9	基金管理公司高管人员学历构成	44
图 2-10	基金经理年龄结构	45
图 2-11	基金经理学历构成	45
图 2-12	“老十家”基金管理公司管理的基金只数	46
图 2-13	2006 年不同基金规模所对应的基金管理公司家数	52
图 2-14	2006 年基金管理公司管理基金规模的集中度	53
图 2-15	2005 年、2006 年基金管理公司资产情况	54
图 2-16	2006 年基金管理公司营业收入构成	55
图 2-17	2006 年基金管理公司盈利情况	56
图 2-18	合资基金管理公司与全行业平均管理的基金只数与规模	56
图 3-1	证券投资基金投资者结构	58
图 3-2	2006 年各类型开放式基金持有人户数比例	59
图 3-3	2002 ~ 2006 年机构投资者持有开放式基金金额	60
图 3-4	2006 年机构投资者地区分布图	61
图 3-5	2002 ~ 2006 年机构投资者持有开放式基金比重	61
图 3-6	机构投资者持有股票型和非股票型基金的比重	62

图 3-7	2006 年个人持有开放式基金的类型结构	65
图 3-8	2005 年个人持有开放式基金的类型结构	66
图 3-9	2006 年个人投资者地区结构	66
图 3-10	2006 年个人投资者年龄结构	67
图 3-11	各销售渠道 2002 ~ 2006 年开放式基金销售情况	68
图 3-12	各销售渠道 2002 ~ 2006 年开放式基金销售比重	69
图 4-1	各类型基金累计经营业绩	71
图 4-2	各类型基金平均经营业绩	72
图 4-3	2006 年证券投资基金的总收入来源	73
图 4-4	2006 年各类型基金的平均净值增长率	74
图 4-5	2006 年各类型基金的分红情况	75
图 4-6	2006 年各类型基金的分红只数	76
图 4-7	各类型基金每日净值增长率标准差	77
图 5-1	销售服务费增长情况	78
图 5-2	认购费、申购费变动情况	80
图 5-3	前、后端认购费变动情况	81
图 5-4	前、后端申购费变动情况	81
图 5-5	赎回费变动情况	82
图 5-6	证券投资基金业管理费变化	82
图 5-7	各类型基金的管理费	83
图 5-8	各类型基金的平均管理费	84
图 5-9	各类型基金管理费占全行业管理费的比重	84
图 5-10	2006 年管理费前十位的基金管理公司	85
图 5-11	2005 年管理费前十位的基金管理公司	85
图 5-12	基金资产托管净值增长情况	86
图 5-13	基金托管费收入增长情况	86
图 5-14	2006 年各托管银行托管费收入占全行业托管费收入比重	88
附录 1	基金管理公司管理费统计	89
附录 2	股票型基金管理费统计	91
附录 3	混合型基金管理费统计	97
附录 4	债券型基金管理费统计	100
附录 5	货币市场基金管理费统计	101

附录 6	保本基金管理费统计	102
附录 7	基金托管费统计	103
附录 8	股票型基金经营业绩统计	114
附录 9	混合型基金经营业绩统计	120
附录 10	债券型基金经营业绩统计	122
附录 11	货币市场基金经营业绩统计	123
附录 12	保本基金经营业绩统计	124
附录 13	2006 年度基金收入统计	125
附录 14	股票型基金净值增长率	142
附录 15	混合型基金净值增长率	148
附录 16	债券型基金净值增长率	151
附录 17	货币市场基金净值增长率	152
附录 18	保本基金净值增长率	154
附录 19	股票型基金分红	154
附录 20	混合型基金分红	161
附录 21	债券型基金分红	164
附录 22	保本基金分红	165
附录 23	开放式股票型基金风险 (日收益率标准差)	165
附录 24	混合型基金风险 (日收益率标准差)	170
附录 25	债券型基金风险 (日收益率标准差)	173
附录 26	保本基金风险 (日收益率标准差)	174
附录 27	1998 ~ 2006 年全球十大共同基金市场规模	174

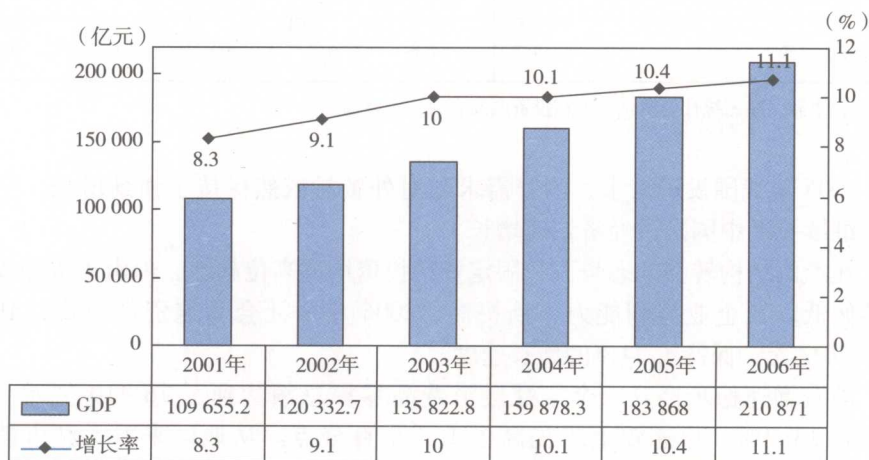
第一章 2006 年中国证券投资基金业发展情况

第一节 2006 年证券投资基金业发展的经济背景与金融环境

一、宏观经济与金融市场环境

2006 年,我国国民经济继续保持平稳较快发展,经济运行总体形势较好;居民收入、企业利润和财政收入均有较大幅度提高;价格走势总体平稳。

全年国内生产总值 210 871 亿元,比 2005 年增长 11.1%,增长率连续 4



资料来源:国家统计局网站、天相投资顾问有限公司整理。

图 1-1 2001 ~ 2006 年国内生产总值与实际增长率

年超过10%。其中,第一产业增加值24 737亿元,增长5%;第二产业增加值103 162亿元,增长13%;第三产业增加值82 972亿元,增长10.8%。第一、第二和第三产业增加值占国内生产总值的比重分别为11.7%、48.9%和39.4%。

居民消费价格比2005年上涨1.5%,涨幅较为平稳。其中服务价格上涨1.8%,商品零售价格上涨1%,工业品出厂价格上涨3%,原材料、燃料、动力购进价格上涨6%,固定资产投资价格上涨1.5%,农产品生产价格上涨1.2%,70个大中城市房屋销售价格上涨5.5%^①。

城镇居民人均可支配收入和农村居民人均可支配收入分别实际增长12.1%和10.2%,比2005年分别增加2.5个和4个百分点。农村居民人均可支配收入增长幅度较大,实际增速近年来首次超过10%。

表1-1

2001~2006年城乡居民人均可支配收入

年 份	2001	2002	2003	2004	2005	2006
城镇居民人均可支配收入(元)	6 859.6	7 702.8	8 472.2	9 421.6	10 493	11 759
实际增长(%)	8.5	13.4	9	7.7	9.6	12.1
农村居民人均可支配收入(元)	2 366.4	2 475.6	2 622.2	2 936.4	3 255	3 587
实际增长(%)	4.2	4.8	4.3	6.8	6.2	10.2

资料来源:国家统计局网站、天相投资顾问有限公司整理。

2006年我国投资需求、消费需求与对外贸易依然保持了强劲增长,三大因素继续拉动中国国民经济快速增长。

在经济结构转型的态势下,固定资产投资增速高位趋缓,但由于资金成本依然偏低以及企业盈利能力不断提高,2006年全社会固定资产投资达到了109 870亿元,保持了24%的增长速度。

消费增速稳步提升,全年社会消费品零售总额达到了76 410亿元,同比增长13.7%,增速较上年提高了1.7个百分点。从地区来看,城市消费增速更快、占比更高,城市消费品零售额达到了51 543亿元,同比增长14.3%;分行业看,餐饮等服务行业增速最快,住宿和餐饮业零售额10 345

^① 资料来源:国家统计局。

亿元,增长速度达到了 16.4%。经济增长方式正在向更加健康稳定的方向转变。

与此同时,在全球经济快速增长以及人民币汇率保持基本稳定的背景下,我国对外贸易也实现了持续快速发展,全年进出口总额 17 607 亿美元,比 2005 年增长 23.8%。其中,出口 9 691 亿美元,增长 27.2%;进口 7 916 亿美元,增长 20%。全年外贸顺差 1 775 亿美元,比 2005 年增加 755 亿美元^①。

2006 年,针对我国经济中出现的投资增长过快、信贷投放过多、贸易顺差过大及环境、资源压力增加等问题,中国人民银行继续实施适度从紧的货币政策,保证了整体经济的平稳运行。

在流动性过剩压力持续存在的局面下,中国人民银行以加强银行体系流动性管理作为货币政策调控的主要内容,搭配使用公开市场操作和存款准备金等货币政策工具,大力回收流动性。2006 年中国人民银行分三次上调金融机构存款准备金率,上调幅度共计达到 1.5 个百分点。

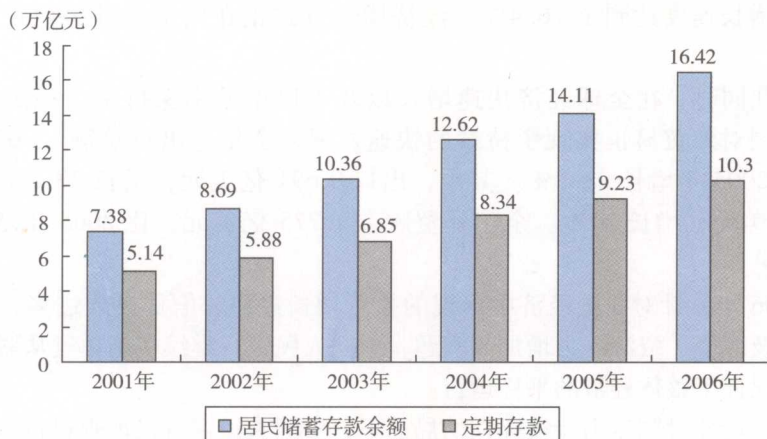
2006 年末,广义货币供应量 M_2 余额 34.6 万亿元,同比增长 16.9%,增速比 2005 年低 0.6 个百分点。狭义货币供应量 M_1 余额 12.6 万亿元,同比增长 17.5%,增速比 2005 年高 5.7 个百分点。流通中现金 M_0 余额 2.7 万亿元,同比增长 12.7%,比 2005 年高 0.7 个百分点。全年累计现金净投放 3 041 亿元,比 2005 年多投放 478 亿元。全部金融机构(含外资金融机构)本外币各项存款余额 34.8 万亿元,同比增长 15.9%,比 2005 年低 2.2 个百分点。其中,人民币各项存款余额 33.5 万亿元,同比增长 16.8%;外汇存款余额 1 611 亿美元,比年初增加 89 亿美元,同比多增 21 亿美元。^②

企业和居民存款中,活期存款增长较快。2006 年末,金融机构居民户人民币存款余额 16.42 万亿元,比年初增加 2.09 万亿元,同比少增 1 125 亿元;其中,活期存款稳定增长,定期存款增长率呈下降趋势。企业存款余额 11.32 万亿元,比年初增加 1.74 万亿元,同比多增 6 076 亿元;其中,活期存款增长明显加快,定期存款增长率总体有所下降。财政存款余额 1.09 万亿元,比年初增加 2 919 亿元,同比多增 1 161 亿元。^③

① 资料来源:国家统计局。

② 资料来源:中国人民银行,《2006 年第四季度货币政策执行报告》。

③ 资料来源:中国人民银行,《2006 年第四季度货币政策执行报告》。



资料来源：中国人民银行网站、天相投资顾问有限公司整理。

图 1-2 2001~2006 年居民储蓄存款余额

二、证券市场行情走势与市场环境变化

(一) 股票市场行情走势与市场环境新变化

2006 年股权分置改革的基本完成夯实了市场发展的制度基础，股票市场迎来了具有重大意义的转折性发展时期。

1. 股票市场容量

2006 年投资者开户数、股票市值、交易量都有了不同程度的提高。截至 2006 年末，投资者开户数达到了 7 694.11 万户，较 2005 年增加 358.04 万户；年末境内上市公司（A、B 股）数量由上年末的 1 381 家增加到 1 434 家，市价总值 89 404 亿元，比 2005 年末增长 175.7%；其中流通市值超过了 2.5 万亿元，也较 2005 年末增长了近 1.5 倍；全年累计成交量达到 9.05 万亿元，接近 2005 年交易量的 3 倍。

市场基础环境的改善不仅增强了投资者的信心，使企业价值得到了更为合理的重估机会，同时，股票市场的融资功能也得到了快速发展，IPO 的重新启动、大型海外上市国企的回归使 2006 年度 A 股市场筹资额有了飞跃性的提高。2006 年全年企业通过证券市场发行、配售股票共筹集资金 5 594 亿元，比上年增加 3 712 亿元。其中，发行 A 股（包括增发及可转债）128 只，配股 2 只，筹集资金 2 464 亿元，比上年增加 2 126 亿元；发行 H 股共 34 只，筹集资金 3 131 亿元，比上年增加 1 586 亿元。