

2011



中国理财市场报告

THE REPORT OF
CHINA FINANCE MARKET

理财周刊 第一理财网 编著

复旦大学金融研究所 学术支持

上海人民出版社

2011



中国理财市场报告

THE REPORT OF
CHINA FINANCE MARKET

理财周刊 第一理财网 编著

复旦大学金融研究所 学术支持



YZLI 0890093217

 上海人民出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

2011 中国理财市场报告/理财周刊,第一理财网编
著. —上海: 上海人民出版社, 2011
ISBN 978-7-208-09839-8

I. ①2… II. ①理…②第… III. ①金融市场—研究
报告—中国—2011 IV. ①F832.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2011)第 031089 号

策 划 吴 申
责任编辑 罗俊华
封面装帧 陈 楠

2011 中国理财市场报告

理财周刊 编著
第一理财网

世纪出版集团
上海人民出版社出版

(200001 上海福建中路 193 号 www.ewen.cc)

世纪出版集团发行中心发行

常熟新骅印刷厂印刷

开本 720×1000 1/16 印张 11.5 插页 2 字数 192,000

2011 年 3 月第 1 版 2011 年 3 月第 1 次印刷

ISBN 978-7-208-09839-8/F·2023

定价 28.00 元

目 录

一、2010 年理财市场综述 1

- (一) 后金融危机时期的个人理财市场 2
- (二) 理财产品市场开始出现分化 5
- (三) 银行理财产品多元化发展 12
- (四) 投资者“稳”字当头 17

二、人民币理财产品分析 32

- (一) 人民币理财产品发行量再创新高 33
- (二) 信贷型人民币理财产品进入冰封期 36
- (三) 债券型理财产品渐成银行理财主流 38
- (四) 短期理财产品最受宠 41
- (五) 外资银行产品收益高于中资银行 42

三、外汇理财产品分析 44

- (一) 外汇理财产品发行数量大幅增加 45
- (二) 保本类外汇理财产品占大半江山 49
- (三) 外汇理财产品平均收益率较高 50
- (四) 外汇理财产品期限短期化明显 52
- (五) 挂钩黄金类外汇理财产品比重增加 53

四、银行卡产品分析 55

- (一) 银行卡发行量增长趋缓 56
- (二) 银行卡日趋多元化发展 57
- (三) 银行卡功能日趋个性化 61
- (四) 银联卡 VISA 之争 62
- (五) 银行卡升级全面启动 64
- (六) 银行信用卡发卡将更规范 65

五、个人贷款产品分析 66

- (一) 居民贷款在总贷款中占比趋稳 67
- (二) 房贷政策因楼市调控发生重大变化 69
- (三) 销售市场火爆推高汽车贷款利率 72
- (四) 按揭贷款遇冷 中小银行转战消费贷 73

六、基金产品分析 75

- (一) 基金全年发行平稳发展 76
- (二) 基金进入产品细分的创新时代 80
- (三) 基金业绩表现冷热不均 84
- (四) QDII 基金扩容 产品主打多样牌 88
- (五) 基金专户“一对多”转变方向 92
- (六) 基金经理的行业影响力发生变化 93
- (七) 公募基金将迎来“对冲元年” 96

七、债券产品分析 102

- (一) 记账式国债 103
- (二) 凭证式国债 107
- (三) 地方政府债券 108
- (四) 中长期国债收益率创近两年新高 109
- (五) 债市总体收益不再走高 110

八、保险产品分析 111

- (一) 保险产品发行数量呈下降趋势 112
- (二) 富人险卷土重来,数量和规模增加 114
- (三) 养老保险市场中年金保险受宠 116
- (四) 保险产品市场规范得以加强 117
- (五) 外资保险机构市场份额停滞不前 121
- (六) 灾难频发,意外险需关注 122
- (七) 保险市场的进一步发展仍需规范 123

九、信托理财产品分析 126

- (一) 信托理财产品出现井喷式增长 127
- (二) 信托理财产品收益率可观 132
- (三) 信托理财产品多元化初露端倪 133
- (四) 信托理财将在规范中继续发展 136

十、阳光私募基金产品分析 138

- (一) 阳光私募基金迎来大发展 139
- (二) 阳光私募呈现多样化发展趋势 141
- (三) 阳光私募表现出强悍的赚钱能力 143
- (四) 基金经理“公转私”风云再起 147
- (五) 私募基金 2011 年有望正名 152

十一、券商集合理财产品分析 154

- (一) 券商集合理财产品发行数量猛增 155
- (二) 券商集合理财产品表现整体稳定 156
- (三) 券商小集合理财产品成绩斐然 160
- (四) 券商集合理财产品个体分化趋势严重 162

十二、2011 年理财市场展望 163

- (一) 国际经济依旧存在很大不确定性 164
- (二) 中国经济发展方式面临新的转型 166
- (三) 2011 年个人理财市场的特点 169
- (四) 部分理财产品市场预测 171

后记 176

图表目录

- 图 1-1 2008—2010 年投资者选择的前十位理财方式对比 17
- 图 1-2 2009—2010 年投资者对购买黄金态度对比 18
- 图 1-3 2008—2010 年投资者对理财产品收益心理预期对比 19
- 表 1-1 2010 年部分专属理财产品一览 13
- 表 1-2 2010 年部分银行投资艺术类理财产品 15
- 表 1-3 2010 年国内理财市场大事记 19
- 表 1-4 2010 年国外理财市场大事记 26
-
- 图 2-1 2006—2010 年人民币理财产品发行数量比较 34
- 图 2-2 2009—2010 年五大行人民币理财产品发行数量比较 34
- 图 2-3 2008—2010 年部分商业银行人民币理财产品发行量 35
- 图 2-4 2009—2010 年外资银行人民币理财产品发行量比较 35
- 图 2-5 2009—2010 年信贷型人民币理财产品月发行量比较 37
- 图 2-6 2010 年信贷型人民币理财产品预期收益分布 38
- 图 2-7 2010 年债券型理财产品月度发行数量比较 39
- 图 2-8 2010 年债券型产品与信贷型产品月度发行数量比较 39
- 图 2-9 2010 年债券型人民币理财产品预期收益分布 40
- 图 2-10 2010 年债券型人民币理财产品期限分布 41
- 图 2-11 2010 年中外资银行新发人民币理财产品数量比较 42
-
- 图 3-1 2006—2010 年外币理财产品发行数量比较 45
- 图 3-2 2008—2010 年外币理财产品币种发行数量比较 46
- 图 3-3 2010 年外币理财产品发行币种数量比较 47
- 图 3-4 2009—2010 年部分中资银行外币理财产品数量比较 48
- 图 3-5 2009—2010 年外资银行外币理财产品发行数量比较 48
- 图 3-6 2010 年外币理财产品收益类型比较 49
- 图 3-7 2010 年外汇理财产品平均收益率比较 50
- 图 3-8 2009—2010 年外汇理财产品平均收益率比较 51
- 图 3-9 2010 年发行外汇理财产品期限分布 52

图 3-10 2010 年外汇结构型商品理财产品挂钩标的比较 53

表 3-1 2010 年部分商品挂钩型外汇理财产品一览 54

图 4-1 2006—2010 年银行新发银行卡数量比较 56

表 4-1 2010 年部分银行动漫主题信用卡 57

表 4-2 各发卡银行高端卡收费一览 58

表 4-3 各发卡银行环保信用卡 60

图 5-1 2010 年银行新增贷款与居民贷款数量比较 67

表 5-1 2010 年存款准备金率调整政策一览 68

表 5-2 市场车贷业务三种主要方式 73

图 6-1 2006—2010 年开放式基金发行数量比较 77

图 6-2 2008—2010 年各类型开放式基金发行数量比较
(未包含 QDII 基金) 77

图 6-3 2010 年开放式基金月度发行数量比较 78

图 6-4 2010 年开放式基金发行类型比较 79

图 6-5 2006—2010 年 QDII 基金产品发行数量比较 88

图 6-6 2009—2010 年基金经理变更人数对比 93

图 6-7 2010 年基金经理变动趋势 94

图 6-8 2010 年基金经理离职人数统计 94

表 6-1 2009 年与 2010 年新成立基金募集规模对比 79

表 6-2 2010 年提前结束募集的基金 80

表 6-3 2010 年部分创新型基金一览 81

表 6-4 2010 年发行的首只细分基金 82

表 6-5 2010 年收益排名前 10 的股票型基金 84

表 6-6 2010 年收益排名前 10 的指数型基金 85

表 6-7 2010 年收益排名前 10 的混合型基金 86

表 6-8 2010 年收益排名前 10 的债券基金 87

表 6-9 2010 年 QDII 基金业绩排名一览 88

表 6-10 2010 年部分 QDII 基金发行概况 91

表 6-11 已被处罚的基金“老鼠仓”涉案人员名单 95

表 6-12 2010 年新发基金概况 97

图 7-1	2006—2010 年记账式国债发行数量比较	103
图 7-2	2006—2010 年记账式国债发行规模比较	104
图 7-3	2010 年记账式国债月发行规模比较	104
图 7-4	2010 年记账式国债期限比较	104
图 7-5	10 年期国债的票面利率走势	105
图 7-6	2006—2010 年凭证式国债发行规模	107
图 7-7	2010 年凭证式国债期限比较	107
图 7-8	2010 年地方政府债券月度发行数量比较	108
图 7-9	2010 年中长期国债走势	109
表 7-1	2010 年记账式附息国债发行一览	105
表 7-2	2010 年凭证式国债发行一览	108
表 7-3	2010 年地方性政府债发行一览	109
图 8-1	2006—2010 年保险产品发行数量比较	113
图 8-2	2010 年保险产品月度发行数量分布	113
图 8-3	2004—2010 年外资寿险公司市场份额走势	121
图 8-4	2004—2010 年外资财险公司市场份额走势	121
表 8-1	2010 上海保险行业年度获奖保险产品(《理财周刊》评出)	114
表 8-2	2010 年“富人险”产品一览	115
表 8-3	2010 年新发年金保险一览	117
表 8-4	保险机构受罚一览	118
表 8-5	部分与火灾事故相关的保险产品一览	123
图 9-1	2006—2010 年信托产品发行数量比较	127
图 9-2	2009—2010 年信托产品月度发行数量比较	128
图 9-3	2010 年信贷类信托理财产品发行走势	129
图 9-4	2010 年房地产信托产品月度发行走势	129
图 9-5	2010 年中融信托公司月度发行产品一览	131
图 9-6	2006—2010 年信托产品平均收益率对比	132
图 9-7	2010 年信托产品平均收益率月度比较	132
表 9-1	2010 年新发创新型信托产品一览	135
图 10-1	2009—2010 年新发阳光私募基金产品比较	140

图 10-2	2010 年阳光私募基金产品月度发行数量比较	140
图 10-3	2009—2010 年阳光私募基金产品月度发行数量比较	140
图 10-4	2006—2010 年基金经理公转私人数量比较	148
表 10-1	2010 年规模扩张较快私募一览	143
表 10-2	2010 年排名前十名的公、私募业绩对比	145
表 10-3	2009 年前十名私募基金产品在 2010 年的表现	146
表 10-4	2010 年跌幅较大阳光私募产品	147
表 10-5	公募转私募基金经理一览	149
表 10-6	2010 年公转私基金经理及产品收益统计	150
表 10-7	2010 年私募基金行业大事记	152
图 11-1	2006—2010 年券商集合理财产品发行数量比较	155
图 11-2	2010 年券商集合理财产品月度发行情况比较	156
表 11-1	2010 年偏股型券商理财产品表现一览	158
表 11-2	2010 年债券型券商理财产品表现一览	159
表 11-3	2010 年 FOF 型券商理财产品表现一览	160
表 11-4	2010 年券商小集合理财产品净值十强	162

一、2010 年理财市场综述

本章概要

(一) 后金融危机时期的个人理财市场

(二) 理财产品市场开始出现分化

(三) 银行理财产品多元化发展

(四) 投资者“稳”字当头

在众多词汇中,“涨”字成为 2010 年度的最热词语,这或许有些出人意料,但回顾已经过去的 2010 年,通货膨胀以如此迅猛的势头入侵我们的生活,显然是我们始料未及的。“这是最好的时代,这是最坏的时代。”2010 年,各国金融风险隐患尚未消除,全球经济经过年初较快复苏后增长趋缓。由于实体经济低于产能要求,特别是发达国家与新兴市场复苏程度不均导致各国宏观政策出现分化。为刺激需求、对抗通缩风险和降低失业率,美国维持零利率,并推出第二轮量化宽松货币政策。其他发达国家也采取竞争贬值的汇率政策,货币战和贸易战升级。而新兴市场国家面临通胀与资产泡沫的压力,纷纷采取了加息、收紧信贷和控制资本流入等措施。在实施大规模经济刺激政策后,中国的货币政策也回归稳健,并加大了对信贷和热钱的监管力度。

盘点 2010 年的理财市场,资产泡沫化趋势严重,个人财富受通胀侵蚀而缩水,理财产品嫌贫爱富趋势明显,股票市场整体机会难以把握,银行理财产品的监管进一步加强,房产投资受到严重限制,信托、期货快速扩大市场份额,黄金与大宗商品成为表现最佳的品种,等等。在这个过程中,个人投资者受到各种因素的影响,也在不断地调整自身的理财方式以及目标。

(一) 后金融危机时期的个人理财市场

1. 国际范围内的资产泡沫化来势汹汹

在过去的 2010 年,消费者物价指数(CPI)“发烧”不仅仅是中国独有的现象,事实上,全球范围内尤其是金融危机后经济恢复情况相对较好的新兴经济体,都不约而同地出现了高通胀的情况。之所以如此,归根结底只有一个原因,那就是经济学家弗里德曼说过的一句名言——“通货膨胀归根结底是个货币现象”。

金融危机来临之时,为了“起沉疴”,世界各国不约而同地“下猛药”,这剂“猛药”就是实行大规模的赤字财政政策,超量发行货币。而当本国经济出现复苏之后,由于其他主要经济体的情况仍不乐观,因此为了确保经济刺激计划

的成果,经济政策没有及时转向。这些释放出的超量货币到处兴风作浪,直接造成了世界范围内的资产价格泡沫以及通胀现象。

对于美国而言,由于国内失业率始终徘徊在两位数附近,经济复苏进程缓慢,因此,如何尽快使本国摆脱经济危机是其头等大事。而这“灵丹妙药”依然是大肆印钞,持续实施量化宽松。在第一轮的货币量化宽松没有能够取得预期效果之后,紧接着启动了第二轮量化宽松政策。美国释放巨量货币到市场上,美元的流动性泛滥能够达成促使美元贬值的目的,从而提振本国经济、恢复企业生产,降低失业率。此外,美国保持弱势美元还有更深层次的主观意愿。对美国来说,一方面,美元的贬值能使其产品出口竞争能力增强从而拉动经济增长;另一方面更为重要的是,美国作为世界上最大的债务国,美元又是国际结算货币,美元的贬值能够很大程度上减少美国的外债负担。因此,继续施行量化宽松政策、维持美元的弱势,对美国而言是“损人”又“利己”的必然选择。

但事实上,美国企图保持弱势美元的目的并没有完全达成,因为在 2010 年另一大主要经济体——欧元区发生了主权债务危机。希腊、葡萄牙、意大利、爱尔兰陆续爆出债务危机,使得欧元汇率一蹶不振。欧洲主权债务危机从 2010 年年初爆发,一直到 2010 年年末仍没有得到很好地遏制,欧盟迫不得已出手援救,且援救数额屡屡提高,使得投资者对于欧元的信心大减。一心想要贬值的美元,遇上了“阿斗”欧元,想要保持弱势也是心有余而力不足了。当然,朝韩冲突的爆发,地区性冲突存在的可能性大增,使得有着世界第一武力背书的美元作为避险工具的价值凸显,美元不得不表现出强势因素。

尽管 2010 年全球各国不约而同地选择了“超发货币”的政策,但由于各国经济禀赋相差甚大,“超发货币”带来的效果和影响也大不相同。对于“金砖四国”等经济恢复较快的国家而言,可能面临的是高企的通胀;对于欧美各国而言,首要考虑依然是如何尽快从危机的泥潭中摆脱出来。

印钞机连轴转不停地工作、政府赤字居高不下,这些已成为一些国家不能承受之重,“欧猪”(PIIG)*的主权信用危机 2010 年年初开始爆发,直至 2010 年年底还没有料理干净;美国在第一轮的货币量化宽松政策之后,失业率依旧居高不下,经济复苏遥遥无期,于是不得不宣布开始实施第二轮的量化宽松政策。各国股市、大宗商品期货市场应声而起,资产泡沫化的程度更加严重。

2010 年国际现货金价格年涨幅超过 20%,年初开盘 1 098 美元/盎司,年

* 即葡萄牙、爱尔兰、意大利、希腊,这四个国家首个英文字母与 pig 谐音。

底价格超过 1 400 美元/盎司,这也是黄金有史以来的最高纪录。美国第二轮量化宽松政策,大举开动印钞机,使得美元大幅贬值,黄金因此走上强势上涨之路。同时,朝鲜半岛局势趋于紧张,世界政治局势越来越不平静,使得黄金的避险价值得以凸显。原油价格的走势在 2010 年也极为坚挺,新兴经济体的经济快速复苏、美国的量化宽松、地缘政治的紧张都为石油价格的坚挺提供坚强的支撑。原油价格全年都维持在 70—90 美元/桶的高位箱体整理,且随着临近 2010 年年底,上述因素更趋明朗,原油价格有再度显示出上试探新高的可能。

而黄金、原油仅是具有一定代表性的品种,事实上 2010 年资产价格的泡沫化来势汹汹且全面开花,对整个世界的经济复苏带来了严峻的考验。

2. 国内通胀加剧,侵蚀个人财富

高企的通胀,对于全体居民辛辛苦苦积累下来的财富而言,无疑有着莫大的侵蚀危害。国家统计局公布的数据显示,2010 年全年国内 CPI 同比上涨 3.3%。而银行一年期定期存款利率年内虽有两次加息,但也仅为 2.75%,因此“负利率时代”如何理财、如何跑赢 CPI 增速、如何保卫个人财富成为贯穿 2010 年一大热议话题。

“收益来自于风险”,也是对 2010 年理财产品市场的最好诠释。对于那些厌恶风险的投资者而言,环顾一下适合自身的低风险理财产品往往会很无奈地发现,如果不愿意承担风险,那么跑赢 CPI 基本就是无望的。

3. 汇率波动影响个人资产

2010 年对于手中持有大量外币资产,尤其是那些以货币形式持有外币资产的国内投资者而言,并不是一个很好的年头。

由于存在着各自不同的问题,无论是欧洲还是美国,汇率表现都很弱势。很形象的一句话,那就是“2010 年,欧元与美元不是在比谁更强,而是在比谁更烂”。与此同时,人民币在 2010 年又开始重启升值之路。因此,对持有外币资产的投资者而言,如何使外币资产升值尚在其次,首要考虑的则是保值问题。如果再考虑到通胀因素,那么这个保值压力则是双重的。

当然,并不是所有外币都面临这一问题,部分外币比如澳元之类带有大宗商品特征的高息货币,由于受惠于大宗商品价格泡沫以及高息,表现还是不错的。

4. 两难选择影响国内投资市场

应该说,我国对于流动性泛滥还是早有警惕的,但是由于考虑到国外几大主要经济体的经济复苏情况并不是很乐观,同时国内的经济复苏主要还是依靠投资推动,因此对于收缩流动性始终保持着矛盾心理。“两难选择”的说法从年初听到年尾,正是这一矛盾心理的充分体现。

“两难”的心理也体现在通胀势头渐趋明朗之后的调控工具的选择上。2010 年央行多次动用“存款准备金率”这一量化工具,而不敢轻易动用价格工具——利率,“负利率”情况较为严重。这样做的目的可能有考虑到减轻企业生产压力的因素,也有考虑到避免更加吸引热钱涌入、加大通胀压力的因素。但毋庸置疑的是,高企的通胀,长期的负利率,使得普通百姓的财富不再处于“两难”中,而是走在了缩水的单行道中。

国内证券市场明显受到了“两难因素”的影响,由于调控方向以及力度始终不明朗,使得证券市场在流动性依然充沛的 2010 年始终处于上下两难的境地,最终沦为全球表现最差的股市。而国内投资手段相对单一,证券市场的表现低迷也使得投资者取得投资收益的概率大减,保证资产不缩水的难度加大。

5. 理财产品嫌贫爱富趋势明显

进入 2010 年以来,理财产品嫌贫爱富的趋势相当明显,这一点在很多理财产品上都得到体现。从产品推出的数量来看,投资门槛较高的理财产品 2010 年大多发展迅猛,而那些投资门槛较低的理财产品只能以平稳发展来形容。从产品类别来看,同样投资证券市场的公募基金的发展势头及表现就远不如私募基金,保险产品中以高资产客户为对象的“富人险”重出江湖,100 万起点的信托产品火爆非常,各大银行加大力度推出高净值客户专享的产品。

(二) 理财产品市场开始出现分化

虽然,2010 年的个人理财产品市场整体处于快速发展之中,但有一个趋势开始显露端倪,那就是理财产品市场正在开始出现分化。不同类型产品的发展速度明显不同,差距逐步拉大,有些产品虽有发展但速度明显放缓,而有

些产品则出现了井喷式的增长。

1. 信托理财产品市场出现井喷式增长

2010年,信托理财产品市场的发展可以用“辉煌”二字形容,出现了井喷式的增长。在市场需求以及政策鼓励的作用下,信托理财产品数量和规模总量不断扩张,对资本、产业、货币市场的渗透和影响也前所未有。信托产品受到了投资者的青睐,尤其是高资产客户的追捧。

在产品发行上,井喷式的增长使得2010年新发的信托理财产品数量上较前几年有了大幅提升。在产品创新上,2010年的信托产品还涉及了以往较少涉及的方面,开始了多个领域的试水。当房产类信托、银信合作等业务面临发展困境的时候,公益类、绿色环保低碳项目、安居保障房项目、艺术品投资领域等信托产品的推出成为信托行业的一大亮点,这类产品的出现使信托资金的运用更加多元化,也增加了盈利点,防范了行业过度集中的风险。这也表明,信托行业在自身快速发展的同时,也正有意识地走上更符合社会利益以及多样化、差异化发展之路。

在产品收益方面,2010年信托理财产品收益相对较高。全年来看,信托产品收益率趋势一路走高,2010年上半年发行的信托理财产品年收益率平均在8%或8%以下,但下半年发行的信托理财产品年收益率普遍位于8%以上。其中,不少产品的收益率在10%以上,有的高达15%、17.5%和20%,最高甚至达到25%。

在信托业飞速发展的同时,风险也在不断累积。此外,在国家对信贷总量进行控制的情况下,信托产品作为“准信贷融资平台”对整个宏观调控也带来了很大的不利影响。因此,如何将之纳入有效的监管之中同时又不至于影响其自身的正常发展,成为监管部门的新课题。2010年,监管部门针对信托公司或是信托产品出台了不少监管措施,将之纳入更完善的监控之中。

2010年1月,银监会下发《关于规范信贷资产转让及信贷资产类理财业务有关事项的通知》,对信贷资产转让和信贷资产类理财产品提出更为详细的要求。这是继2009年下发《中国银监会关于进一步规范银信合作有关事项的通知》后又一针对信贷类理财产品的政策。7月初,银监会紧急通知银行和信托公司,停止所有银信合作理财产品。8月12日,银监会发布《关于规范银信理财合作业务有关事项的通知》,银信合作得以有限度地重启。新规规定,信托公司融资类银信理财合作实行余额比例管理,即融资类业务余额占银信合

作业务余额的比例不得高于 30%，超标的信托公司应立即停止开展该项业务至比例达标。9 月初，银监会又下发了《信托公司净资本管理办法》，进一步加强对信托公司的监管。11 月银监会向各地银监局及信托公司内部下发《信托公司房地产信托业务风险提示的通知》。这几个时间间隔相对较短的通知(办法)，无一不是针对 2010 年信托业踩着黄线超常发展而发的，对于信托业 2011 年的发展也会带来很大影响。

2. 基金理财产品市场波澜不惊

2010 年，对于基金业而言可称得上是“波澜不惊”。基金业的市场化改革在 2010 年迈出关键性一步。2010 年也是基金最纠结的一年，这一年，基金产品发行出现井喷，但基金规模却踌躇不前；这一年，基金产品不断创新，但基金人才却加速流失。

在监管层多渠道审批制度的助推下，2010 年的新基金发行格外“紧凑”：获批速度提升，发行数量骤增，产品创新百花齐放，多只基金同日发行、同日成立的“一日多基”现象频繁出现。与此同时，基金公司在 2010 年展现出了前所未有的创新热情，纷纷推出有别于传统产品的“新事物”，以期在激烈的市场竞争中出“奇”制胜。主题基金“投其所好”、QDII 基金“拓疆辟土”、分级基金“一基多吃”……为了能够在发行盛宴上多争得一杯羹，基金公司使出浑身解数，将自身的想象力发挥到了极致。

从各种类型基金产品的全年走势来看，股票型基金和指数型基金继续领跑整个基金行业，指数型基金更是成为全年的发行热点。2010 年指数型基金产品不断丰富，尤其在跟踪标的指数的选择上，2010 年的指数型基金已不再局限于跟踪沪深 300、上证 50、上证 180 等常见指数，而是有了更多的选择。

然而，就行业本身的发展而言，基金业似乎已经陷入了一种困境中。或许这一困境并不是在 2010 年才开始的，而早在金融危机爆发、证券市场陷入整理时就已经暴露出来，只是到了今日，这一点已经基本可以被确认而已。

之所以说基金业发展陷入了困境，可以从资产管理规模中看出。截至 2010 年年底，62 家基金管理公司管理的资产规模为 3 万多亿元，如果除去社保、企业年金以及特定客户资产部分，公募基金管理的实际资产规模只有 2.5 万亿元左右。而截至 2007 年年底，58 家基金公司管理的基金资产净值就已经达 3.2 万亿元。经过三年的发展，基金公司管理的资产规模是不增反降的。而在此三年中，基金产品数量则由 2007 年底的 363 款增加到了 2010 年年底