

欧美开放式基金变革趋势 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/39/2021_2022__E6_AC_A7_E7_BE_8E_E5_BC_80_E6_c33_39154.htm 随着开放式基金资产规模的不断扩大，国外开放式基金的发展呈现出一些新的趋势。主要表现在以下几个方面：一、投资基金在金融市场中的地位和影响力不断上升。美国共同基金业近几年来发展迅速，特别是1990年以来，随着美国经济的稳步增长及其股市的屡创新高，共同基金的资产规模以高于25%的年增长率增长。到1999年底，美国共同基金的资产为6.8万亿美元，同期美国商业银行的资产为6万亿美元，共同基金一举取代传统上一一直处于统治地位的商业银行而成为美国金融市场上的第一大金融中介。1999年底，共同基金所持有的股票占美国股票市场的19.8%，并拥有31%的市政债券和44.7%的商业票据。半数以上的美国家庭投资共同基金并有增持的趋势。投资基金对金融市场甚至全球经济的影响力往往通过基金管理公司对大众投资方向的引导而得以发挥。如摩根士丹利国际公司（MSCI）编撰的指数，被全球基金经理人视为投资基准。据美林/盖洛普的调查结果，北美和亚洲90%的基金经理人将其指数作为投资基准，在欧洲这一比例也超过50%。MSCI指数的每一次调整都可以引起相关股票的升降起伏，形成著名的“摩根效应”。就在今年8月18日MSCI宣布调整指数后，权重增加的美国电讯和信息技术类股票价格即刻上扬；在日本，被剔除出指数的16只股票则全部下跌。投资基金的动作成了人们投资的风向标，极大地影响了资本市场。二、基金投资结构发生深刻变化，投资于股票的基金大受欢迎。90年代

以前，美国基金业的投资对象以货币市场为主，90年代以后直至现在，由于股市的长期走牛，美国基金资产中投资股票市场的比例越来越大，投资于货币和债券市场的比例在减少；瑞典基金市场的最新统计数据也显示，今年上半年，瑞典上市的股票基金吸纳了全国资本市场69%的资金，混合基金和债券基金分别只吸纳18%和13%的基金资本。

三、开放式基金的资金来源发生了重大变化，个人退休保险基金等机构投资者成为基金的重要资金来源。在美国，机构投资者所拥有的共同基金资产和帐户比例近年来一直呈现出稳步上升的势头。1990年机构投资者在共同基金中的资产占共同基金资产总额的33.95%，到1999年上升到45.6%。特别是个人退休保险基金计划使美国基金业获得了一种期限非常长的长期资金来源，成为基金业和股票市场稳定发展的重要保证。

四、投资基金品种不断创新。70年代，美国共同基金只有5种类型，361只；到1999年底已发展到33种，7000多只。如免税基金、成长基金、平衡基金、不动产按揭基金、指数基金等等，不同类型、不同投资对象、不同收益与风险组合的基金充分满足了各种不同投资者的需求，同时也成为金融市场不断变革和金融产品不断创新的强大推动力。

五、市场竞争更加激烈，基金集中化程度加剧。在开放式基金条件下，基金经营的好坏直接影响到基金的规模甚至生存。为了增强资本实力、提高竞争能力、抵御风险并降低成本，许多基金管理公司选择了兼并、收购或者上市，使得不断集中成为基金行业的一种趋势。客户的全球化要求基金公司提供更多元化的服务，而基金业的集中使得这种多样化服务的要求成为可能。以美国为例，7000多只基金为不到500家基金管理集团所管理

，前10位基金管理集团管理的基金资产高达5万亿美元，占全球基金资产总额的一半。最近的一起并购案是瑞士联合银行（UBS）以122亿美元收购了美国佩因韦伯（PaineWebber）证券和基金管理公司，从而大大拓展了其业务范围。100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com