

国内基金持有人有哪些特征? PDF转换可能丢失图片或格式，  
建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/486/2021\\_2022\\_\\_E5\\_9B\\_BD\\_E5\\_86\\_85\\_E5\\_9F\\_BA\\_E9\\_c33\\_486946.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/486/2021_2022__E5_9B_BD_E5_86_85_E5_9F_BA_E9_c33_486946.htm) 如何去衡量国内基金市场的规模？国内基金持有人有哪些特征？他们的投资理念和国外有什么差异？安信证券首席基金分析师付强在3月22日举行的“首届明星基金论坛”上为投资者一一解读。付强表示，中国基金业绝对规模增长速度是其他国家所不可比拟的，从1999年到2006年（扣除首年和尾年）国内基金规模复合增长率为47%，而美国和全球平均水平只有9.2%和4.6%，我们是美国的5倍全球的10倍。从相对规模来看，付强认为，在基金/股市流通市值、GDP和储蓄三个指标来看，只有第一个指标超过了美国，国内基金去年年底持有股市流通市值的28%，美国平均在23%左右；但另外两个指标都远远落后，1998年美国共同基金就超过银行资产规模，而去年底中国基金规模/储蓄只有19%；去年年底基金规模/GDP只有14%，美英法等以直接融资为主国家这一比例平均值为68%，中国基金仍有很大的发展空间。付强表示，按照国际排名来看，中国GDP和股市市值都已经排到了全球第四，全球占比分别为5.5%和8.02%，但基金市值只排到全球第12，占比仅有1.83%。付强透露，国内机构投资者并没有长期持有基金，他们的平均持有期限甚至比个人投资者还要短。在以中低短收入群体为主的基金1.1亿持有人中，大约有6000万去年年底实际持有基金。付强表示，在新老基金选择上，国内投资者偏爱新基金，美国投资者却把80%以上的资产投资在运作超过10年的老基金，两者之间的观念差异巨大。此外，付强还提出了一个被

国内基金业很少提及的运营费用问题。他透露，在美国基金市场，低于股票基金平均运作费用的基金占据了超过80%的份额，这就体现了复利的作用，年度运营费用低的基金在同等投资的情况下每年因少支付管理费而赢利水平高一些，10年甚至20年的复利效应下，低运营费用基金的优势会非常明显。“定期定额投资是基金业的伟大发明，他可以让基金投资者战胜恐惧与贪婪，在长期看选时不能创造超额收益的情况下，基金定投是长期投资的很好方式。”付强表示。（杨磊）（本文来源：证券时报）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](http://www.100test.com)