

证券期货经营机构私募 资产管理业务 2016 年统计年报



中国证券投资基金业协会
Asset Management Association of China

二〇一七年四月

目 录

一、资产管理业务总体情况	1
二、证券公司资管业务情况	3
(一) 整体情况	3
(二) 新设情况	5
(三) 投向情况	5
(四) 集中度情况	8
(五) 投资者情况	9
(六) 集合计划收益情况	10
(七) 收入情况	10
三、基金子公司专户业务情况	11
(一) 整体情况	11
(二) 新设情况	12
(三) 投向情况	13
(四) 集中度情况	15
(五) 投资者情况	16
(六) 产品收益情况	17
(七) 收入情况	17
四、基金公司专户业务情况	18
(一) 整体情况	18
(二) 新设情况	19
(三) 投向情况	20
(四) 集中度情况	21
(五) 投资者情况	22
(六) 销售渠道情况	23
(七) 产品收益情况	23
(八) 收入情况	24
五、期货公司资管业务情况	24
(一) 整体情况	24
(二) 新设情况	25
(三) 投向情况	25
附表	26
1. 2016 年证券公司资管业务管理资产规模排名 (前 10)	26
2. 2016 年证券公司集合计划产品管理资产规模排名 (前 10)	26
3. 2016 年证券公司资管产品新设规模排名 (前 10)	27
4. 2016 年基金子公司专户业务管理资产规模排名 (前 10)	27

5. 2016 年基金子公司一对多专户产品管理资产规模排名（前 10）	28
6. 2016 年基金子公司专户产品新设规模排名（前 10）	28
7. 2016 年基金公司专户业务管理资产规模排名（前 10）	29
8. 2016 年基金公司专户产品新设规模排名（前 10）	29



一、资产管理业务总体情况

截至 2016 年底,证券公司资管业务、基金公司及其子公司专户业务、期货公司资管业务管理资产总规模 34.48 万亿元,较 2015 年底增加 9.74 万亿元,增长 39.4%。其中,证券公司资管业务管理资产规模 17.31 万亿元,较 2015 年底增加 5.42 万亿元,增长 45.5%;基金公司专户业务管理资产规模 5.10 万亿元(社保基金企业年金规模 1.28 万亿元),较 2015 年底增加 2.12 万亿元,增长 70.8%;基金子公司专户业务管理资产规模 10.50 万亿元,较 2015 年底增加 1.93 万亿元,增长 22.5%;期货公司资管业务管理资产规模 2792 亿元,较 2015 年底增加 1728 亿元,增长 162%。

表 1 证券公司、基金公司及其子公司 2016 年资产管理业务总体情况

	2016 年底规模 (亿元)	占比 (%)	年度规模增量 (亿元)	增长率 (%)
证券公司资管	173111	50.2%	54163	45.5%
基金公司专户	51043	14.8%	21164	70.8%
基金公司社保、企业年金专户	12787	3.7%	1034	8.8%
基金子公司专户	105031	30.5%	19303	22.5%
期货公司资管	2792	0.8%	1728	162.4%
合计	344764	100.0%	97392	39.4%

从全年来看,证券公司、基金公司、期货公司及其资管子公司资管业务呈现以下特点:一是资产管理规模继续增长,市场份额进一步提升,但受监管政策和市场环境的影响,年度规模增速趋缓,特别是基金子公司业务规模增量下降、增速大幅放缓。二是资管主动管理业务发展趋缓,机构主动管理业务发展呈现分化态势,证券公司、基金公司主动管理



业务规模继续呈现增长态势，尤其证券公司资管主动管理业务规模及占比均持续提升，而基金子公司专户受资本金、主动管理能力等方面制约，主动管理业务规模及占比有所下降。三是通道业务整体增速下降，证券公司、基金公司资管通道业务发展继续保持较快增长，增速保持与 2015 年相近的水平，但基金子公司专户通道业务受监管政策影响较大，增速大幅下降。四是证券公司、基金公司及其子公司资管证券投资业务规模及占比进一步提升，特别是借助债券投资的优势及便利，在银行委外资金的驱动下，大力发展债券市场投资，债券投资规模大幅增长。五是证券公司、基金子公司继续支持实体经济发展，实体经济投资规模继续保持快速增长态势。六是资管业务收入因管理规模的提升持续稳步增长。七是资产管理行业竞争加剧，中小公司竞争能力有所增强，证券公司、基金子公司行业集中度下降，基金公司行业集中度略有上升。

表 2 主动管理、被动管理产品规模及占比

	主动产品		被动产品		合计规模 (亿元)
	规模(亿元)	占比 (%)	规模(亿元)	占比 (%)	
证券公司	49353	28.5%	123758	71.5%	173111
基金公司	35053	68.7%	15990	31.3%	51043
基金子公司	30321	28.9%	74710	71.1%	105031
合计	114727	34.9%	214458	65.1%	329185

表 3 标准、非标产品规模及占比

	标准产品		非标产品		合计规模 (亿元)
	规模(亿元)	占比 (%)	规模(亿元)	占比 (%)	
证券公司	56451	32.6%	116660	67.4%	173111
基金公司	51043	100.0%	-	-	51043
基金子公司	13808	13.1%	91223	86.9%	105031



	标准产品		非标产品		合计规模 (亿元)
	规模(亿元)	占比 (%)	规模(亿元)	占比 (%)	
合计	121302	36.8%	207883	63.2%	329185

表 4 一对一、一对多产品规模及占比

	一对一(定向)		一对多(集合、专项)		合计规模 (亿元)
	规模(亿元)	占比 (%)	规模(亿元)	占比 (%)	
证券公司	146857	84.8%	26254	15.2%	173111
基金公司	41774	81.8%	7396	14.5%	51043
基金子公司	82100	78.2%	24438	23.3%	105031
合计	270730	82.2%	58087	17.6%	329185

二、证券公司资管业务情况

(一) 整体情况

截至 2016 年底,证券公司资管业务存续产品 25886 只,管理资产规模 17.31 万亿元,较 2015 年底增加 5.42 万亿元,增长 45.5%。受资金宽松,银行资金委外意愿较强,证券公司主动管理能力进一步提升,银行通道业务在基金子公司渠道受限的情况加强与证券公司合作等综合因素影响,证券公司资管业务规模全年月均增长 4514 亿元,较 2015 年增长 37.2%,特别是以债券市场投资为主的主动管理产品规模及占比增长显著,业务结构进一步优化,资产管理业务总体运行平稳,收入稳步增长,对证券公司收入贡献度大幅提升,达 9.0%。

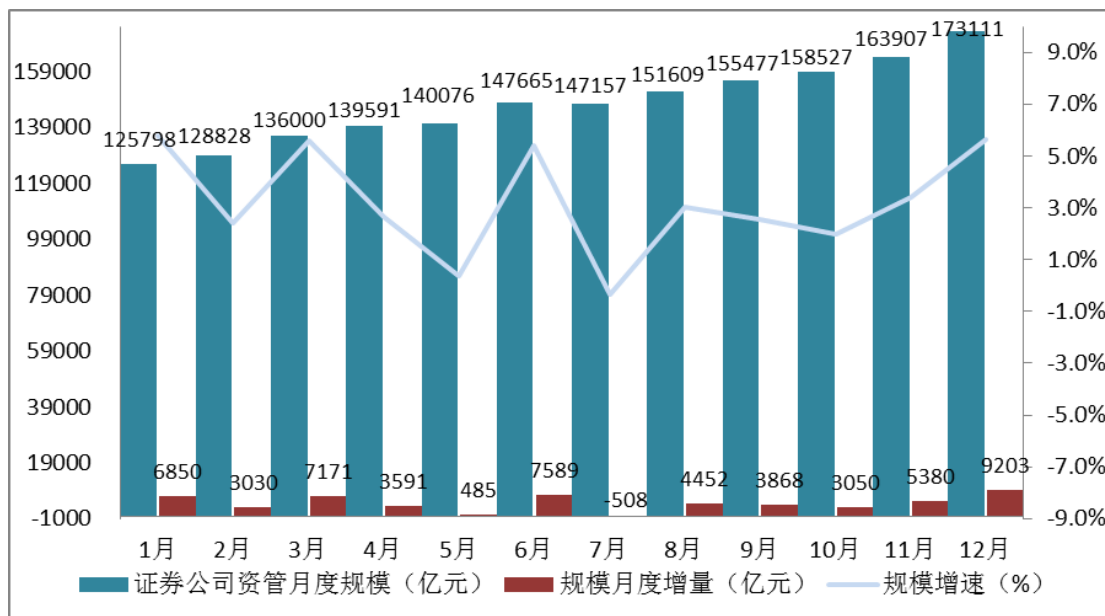


图1 2016年证券公司资管业务规模月度增长情况

从产品类型来看，截至2016年底，集合计划存续产品3643只，管理资产规模21938亿元，较2015年增加6364亿元，增长40.9%；定向资管存续合约20196份，资产规模14.69万亿元，较2015年增加4.53万亿元，增长44.6%；专项资管计划存续产品2047只，资产规模4315亿元，较2015年增加2522亿元，增长141%。

从管理方式来看，存续的主动管理产品7245只，管理资产规模4.94万亿元，较2015年增加1.89万亿元，增长62.1%。存续的通道产品16594只，管理资产规模12.38万亿元，较2015年增加3.53万亿元，增长39.8%。

从投资标的来看，存续产品投向交易所、银行间市场的规模约5.65万亿元；其他投向各类非标资产的规模约11.67万亿，包括委托贷款1.75万亿元、信托贷款1.48万亿元、票据1.56万亿元、资产收益权1.77万亿元等。



（二）新设情况

2016 年，证券公司新设资管产品 9619 只，规模 4.33 万亿元。新设集合计划 1613 只，规模 3593 亿元，25%为结构化产品。其中，混合类产品 577 只，规模 1171 亿元；固定收益类产品 584 只，规模 1614 亿元；权益类 244 只，规模 367 亿元；基金宝类 5 只，规模 2 亿元；其他类型 203 只，规模 438 亿元。新签订定向合约 8006 份，规模 3.63 万亿元。其中，主动管理定向合约 1610 份，规模 3344 亿元；被动管理定向合约 6116 份，规模 3.29 万亿元。新设专项资管计划 184 只，规模 3440 亿元。

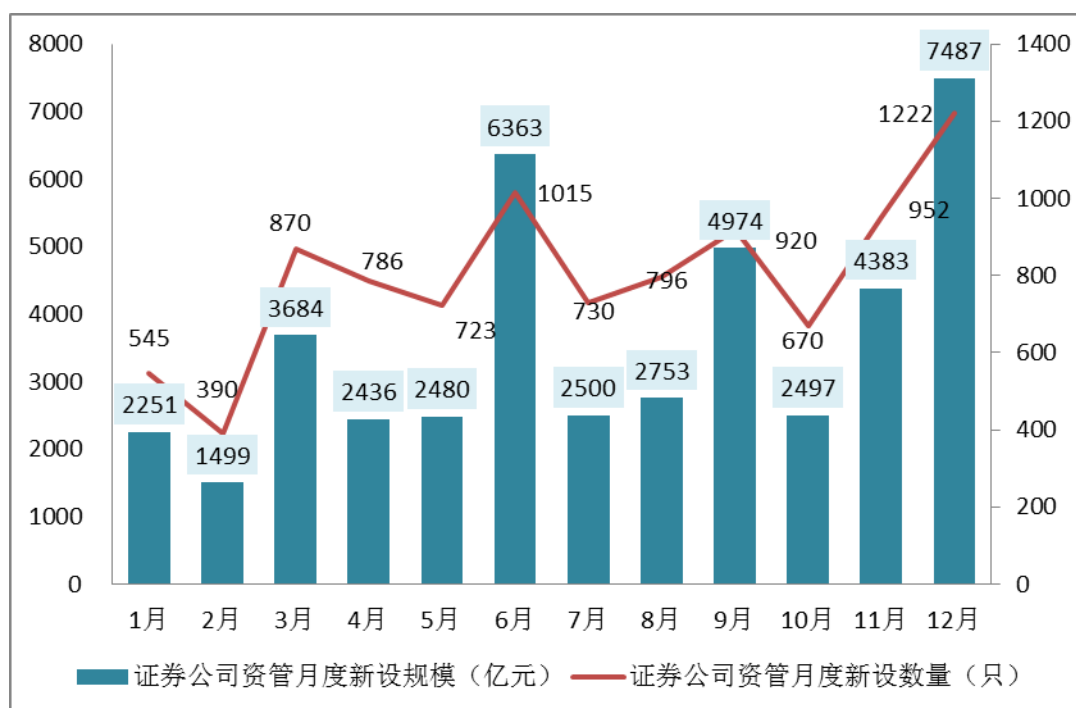


图2 2016 年 1-12 月资管计划月度新设情况

（三）投向情况

截至 2016 年底，集合计划主要投向债券、股票、协议或定期存款、信托计划、基金，分别占总投资规模的 63.2%、

7.6%、6.8%、5.8%和 5.4%。2016 年，债券市场持续向好，债券供给加大，集合计划优先配置债券类资产，占比较 2015 年底提升 25.7 个百分点。受下半年利率上升、融资类项目兑付风险事件多发等因素影响，基金、协议存款、信托计划占比较 2015 年分别下降 15.3 个百分点、2.4 个百分点、1.5 个百分点。

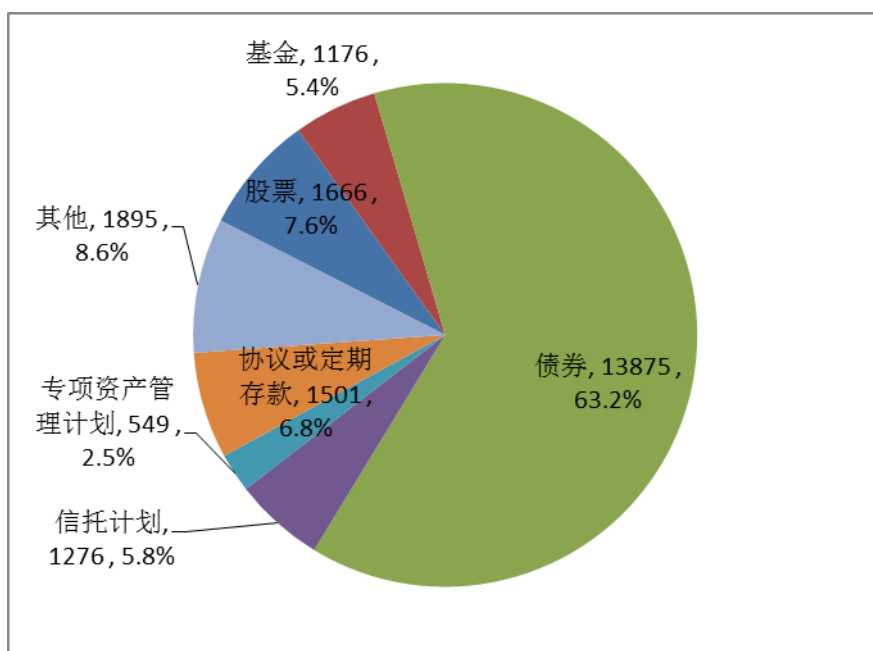


图 3 2016 年集合计划主要投资类型占比情况

主动管理定向业务以债券、信托计划、股票投资为主，分别投资 1.56 万亿元、2267 亿元、1792 亿元，占比合计为 70.2%，其中债券市场投资规模占比大幅提升 10.2 个百分点，而信托计划、股票市场投资规模占比分别下降 2.8 个百分点、3.8 个百分点。投向证券投资基金、证券公司资产管理计划等的规模占比 8.1%。



表 5 2016 年证券公司主动管理定向业务投资情况

投资类别	2016 年底		2015 年底		增长率 (%)
	投资金额 (亿元)	占比 (%)	投资金额 (亿元)	占比 (%)	
债券	15552	55.7%	7168	45.5%	117.0%
信托计划	2267	8.1%	1727	11.0%	31.3%
股票	1792	6.4%	1613	10.2%	11.1%
券商集合计划	1254	4.5%	889	5.6%	41.0%
证券投资基金	1007	3.6%	642	4.1%	56.9%
债券逆回购	1045	3.7%	474	3.0%	120.7%
股票质押回购	603	2.2%	438	2.8%	37.4%
资产收益权	168	0.6%	420	2.7%	-59.9%
同业存款	370	1.3%	281	1.8%	31.8%
其他	3865	13.8%	2109	13.4%	83.3%

2016 年，证券公司在银行与基金子公司通道业务合作渠道受限的情况下，加大与银行的合作，通道规模进一步增长，各类资产规模均有所增长，特别是股权质押融资、资产收益权和以银行理财、信托为主的其他投资规模增速较快，同时，实体经济投资规模也较大幅度增长，进一步支持实体经济的发展。截至 2016 年底，定向通道业务投向以债券投资为主的证券类资产规模达 1.96 万亿元，占比 15.8%，较 2015 年增长 37.8%；委托贷款的规模达到 1.75 万亿元，占比 14.1%，较 2015 年增长 17.2%；投向信托贷款规模达到 1.48 万亿元，占比 11.9%，较 2015 年增长 20.6%；投向资产收益权规模达到 1.77 万亿元，占比 14.3%，较 2015 年增长 78.5%；票据类资产投资规模达 1.56 万亿元，占比 12.6%，较 2015 年增长 3.3%。

从最终投向来看，定向通道业务投向融资类业务规模合计 6.38 万亿元，主要投向一般工商企业、房地产、地方融资平台及基础产业，截至 2016 年底，投资规模分别为 2.27



万亿元、9435 亿元、3962 亿元及 3705 亿元。

表 6 2016 年证券公司通道业务投资情况

投资类别	2016 年底		2015 年底		增长率 (%)
	投资金额 (亿元)	占比 (%)	投资金额 (亿元)	占比 (%)	
票据	15644	12.6%	15139	17.1%	3.3%
银行委托贷款	17473	14.1%	14903	16.8%	17.2%
证券投资	19566	15.8%	14195	16.0%	37.8%
信托贷款	14756	11.9%	12236	13.8%	20.6%
资产收益权	17669	14.3%	9901	11.2%	78.5%
同业存款	5771	4.7%	3583	4.0%	61.1%
股权质押融资	4665	3.8%	2196	2.5%	112.4%
债券逆回购	705	0.6%	693	0.8%	1.8%
其他	27689	22.3%	15659	17.7%	76.8%

(四) 集中度情况

2016 年，中小证券公司加强资管业务发展，证券公司资管业务集中度小幅下降，排名前 10 的证券公司资管业务规模合计占资管业务总规模的 47.5%，前 20 的证券公司占比为 64.5%，较 2015 年分别下降了 3 个百分点、5 个百分点。

表 7 2016 年资管业务规模前 10 的证券公司及规模

排名	证券公司	管理资产规模(亿元)	占行业总规模比例(%)
1	中信证券	18152	10.5%
2	华泰证券资管(上海)	8652	5.0%
3	上海国泰君安证券资产	8464	4.9%
4	上海海通证券资产	8339	4.8%
5	中信建投	8124	4.7%
6	广发证券资管(广东)	7151	4.1%
7	申万宏源	6838	4.0%
8	招商资管	6289	3.6%
9	中银国际	5454	3.2%
10	华福证券	4793	2.8%

（五）投资者情况

截至 2016 年底，持有证券公司集合计划份额的个人投资者共计 441 万户、机构投资者 2.65 万户。其中，个人投资者委托资产规模为 9126 亿元，占集合计划资产规模的 42.9%；机构投资者委托资产规模为 12134 亿元，占集合计划资产规模的 57.1%。2016 年，机构投资者委托规模占比进一步上升 5.3 个百分点。

截至 2016 年底，持有定向资管计划的投资者总量 1.60 万户。其中个人投资者 1237 户，委托规模 416 亿元，占定向资管计划资产规模 0.3%；机构投资者 1.46 万户，委托规模 14.63 万亿元，占定向资管计划资产规模 99.7%。定向资管计划投资者中，银行和信托公司合计 10635 户，委托规模 12.68 万亿元，占定向资管计划资产规模 86.4%，较 2015 年底下降 3.5 个百分点。

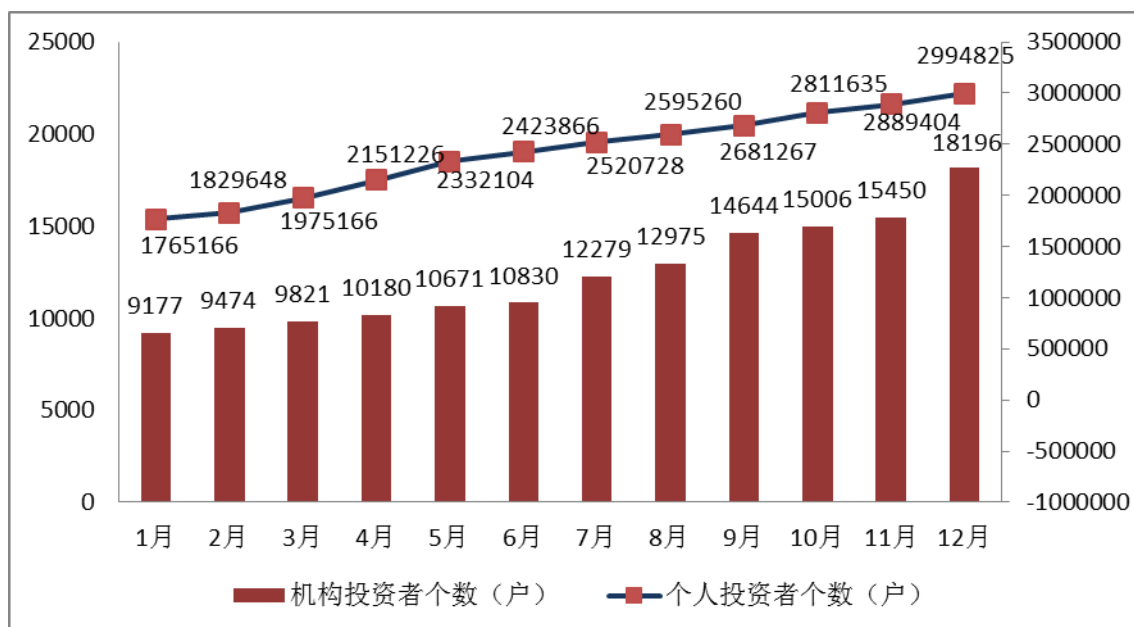


图 4 2016 年证券公司集合计划客户数量月度变化情况



（六）集合计划收益情况

2016 年，股票市场较为低迷，债券市场在四季度大幅向下调整，证券公司集合计划受到大幅影响，整体表现明显弱于 2015 年。2016 年存续的集合计划中，32.4%的产品实现正收益，13.5%的产品收益持平，其余 54.2%的产品亏损。从全年收益看，固定收益类产品和其他类产品在各类集合计划中表现较好，平均净值收益率分别为 4.2%和 5.7%；混合类产品平均净值收益率-1.7%；权益类产品平均净值收益率-1.7%。

表 8 2016 年证券公司存续集合计划净值收益率情况

产品类型	平均净值收益率（%）
权益类	-1.7
混合类	-1.7
基金宝	-5.5
固定收益类	4.2
QDII	-1.1
其他	5.7

（七）收入情况

2016 年，证券公司资产管理业务收入受益于管理规模增长及主动管理能力提升而小幅增长，但由于证券市场表现不佳、通道费率下降的影响，收入增速低于管理规模增速。证券公司资产管理业务全年收入 212.60 亿元，较 2015 年增加 28.54 亿元，增长 16%。由于证券公司其他业务收入下降，资产管理业务收入对证券公司收入的贡献度有大幅提升，达 9.0%，较 2015 年提升 5.8 个百分点。

表 9 2016 年证券公司资管业务收入

产品类型	收入（亿元）	资产管理规模(亿元)	平均管理费率（%）
集合计划	88.43	21938	0.44%
定向资管	117.71	146857	0.09%
专项资管	6.46	4315	0.23%
合计	212.60	173111	—

三、基金子公司专户业务情况

（一）整体情况

截至 2016 年底,基金子公司专户存续产品 14494 只,管理资产规模 10.50 万亿元,较 2015 年底增加 1.93 万亿元,增长 22.5%,全年月均增长 1609 亿元。2016 年,基金子公司专户继续发力定增、股票股权质押、债券投资等业务,积极参与实体经济投资,整体业务规模小幅增长,专户收入稳步提升,行业集中度也小幅下降。但在监管政策趋严、资本金导向的影响下,基金子公司降低专户业务发展速度,压缩专户规模,管理规模呈现前升后降的态势。同时,受宏观经济影响,基金子公司专户部分主动管理业务面临融资方信用风险,主动管理业务发展受到一些限制,主动管理业务规模及占比略有下降。

从产品类型来看,截至 2016 年底,一对一专户存续产品 8420 只,管理资产规模 8.21 万亿元,占比 78%,较 2015 年底增加 2.08 万亿元,增长 34%;一对多专户存续产品 6074 只,管理资产规模 2.29 万亿元,占比 22%,较 2015 年底减少 1506 亿元,减少 6.2%。

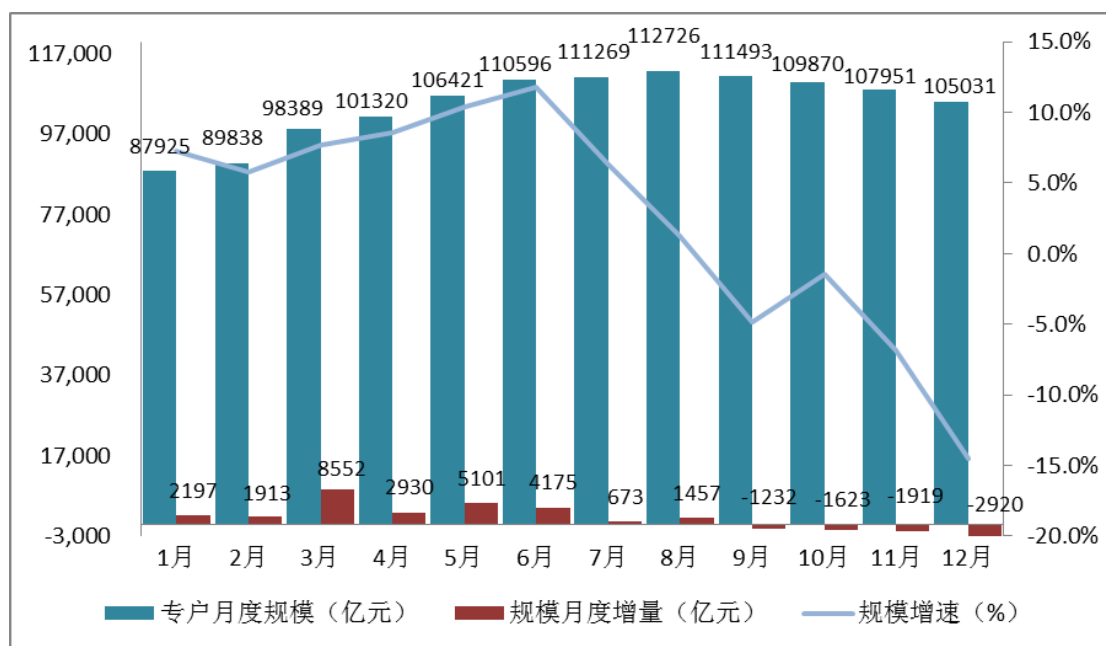


图5 2016年1-12月基金子公司专户存续产品情况

从管理方式来看，基金子公司专户主动管理类和合作管理类产品管理资产规模合计 3.03 万亿元，占比 31.6%；通道产品管理资产规模 7.47 万亿元，占比 71.1%。

从投资标的来看，基金子公司专户主要投向非标市场，规模为 8.87 万亿元，占比 82.8%；投向交易所、银行间市场的标准证券规模 1.38 万亿元，占比 12.8%；其余为少量现金及其他投资。

（二）新设情况

2016 年，基金子公司专户业务新设产品 8972 只，新设规模 3.96 万亿元，月均新设产品规模 3302 亿元，月均新设规模较 2015 年减少 21%。新设一对一产品规模 2.69 万亿元，占比 68%，新设一对多产品 1.27 万亿元，占比 32%，新设一对一、一对多产品规模较 2015 年分别下降 11%、36%。基金子公司受监管政策趋严、资本金导向的影响，加之部分公司

受到监管处罚暂停新设产品，全年新设产品规模下降，月度新设产品规模呈现前高后低的态势。

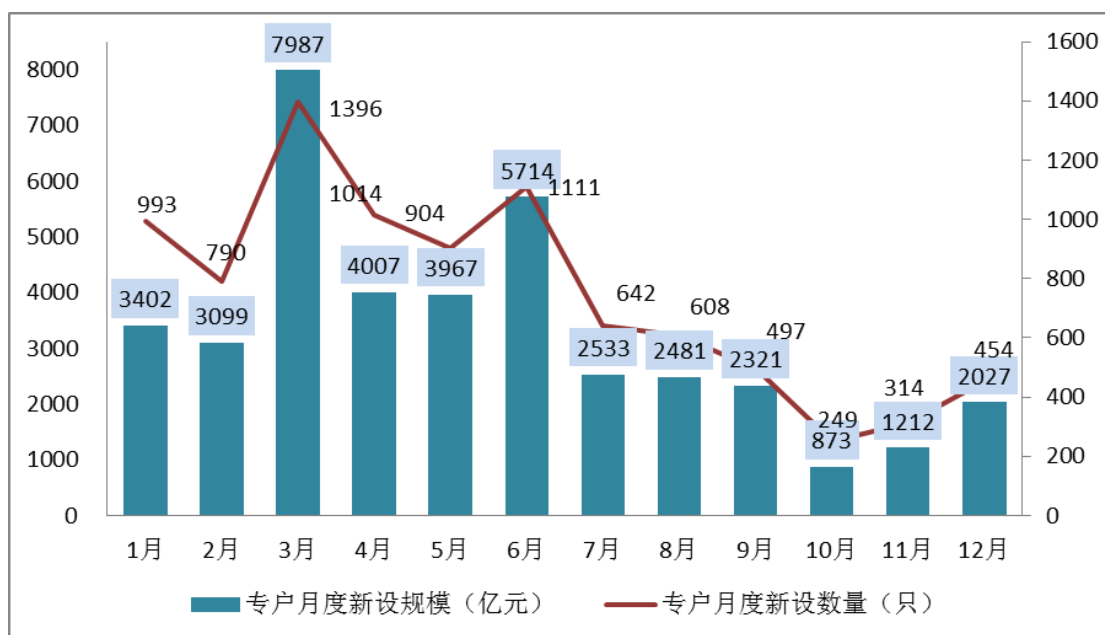


图6 2016年1-12月基金子公司专户月度新设情况

（三）投向情况

基金子公司专户以融资类业务、金融机构资产投资、证券投资为主，另有少部分股权投资、收益权投资等其他投资。基金子公司通过信托贷款、委托贷款、收益权等方式进行的债权投资规模为3.95万亿元，占比37%；投资基金专户、证券资管、银行理财、信托、私募基金等规模为3.47万亿元，占比32.3%；投资股票、债券、基金等证券规模1.38万亿元，占比12.8%；投资资产收益权规模5052亿元，占比4.7%；股权投资规模4030亿元，占比3.8%；同业存款及现金规模3105亿元，占比2.9%；另有少量股票股权质押、银行票据等其他类资产投资。

从实体经济投向上看，基金子公司专户投向一般工商企



业的规模 1.95 万亿元，占比 41.3%；投向房地产的规模 1.28 万亿元，占比 27.2%；投向地方融资平台的规模 8640 亿元，占比 18.3%；投向基础产业的规模 6249 亿元，占比 13.2%。受市场因素及监管因素的影响，投向房地产规模占比从年初 33.6% 降至年底 27.2%；而投向地方融资平台的规模占比则从年初 14.3% 上升至 18.3%。

表 10 2016 年底基金子公司专户业务投资情况

资金投向	投资金额（亿元）	占比
股票	3472	3.2%
债券	6238	5.8%
证券投资基金	2300	2.1%
资产支持证券及其他证券	1732	1.6%
期货衍生品保证金	67	0.1%
银行委托贷款、信托贷款	21783	20.4%
以收益权、股权为形式的债权投资	17751	16.6%
其他资产收益权	5052	4.7%
股权投资	4030	3.8%
商业银行理财计划	4504	4.2%
信托计划	5673	5.3%
保险资产管理计划	267	0.2%
证券公司资产管理计划	8055	7.5%
基金公司及子公司资产管理计划	12982	12.1%
期货资产管理计划	100	0.1%
私募基金	3147	2.9%
股票股权质押融资	651	0.6%
信贷票据信用证保理	2658	2.5%
同业存款含协议存款	2050	1.9%
现金	1055	1.0%
其它	3468	3.2%
总计	107034	100.0%

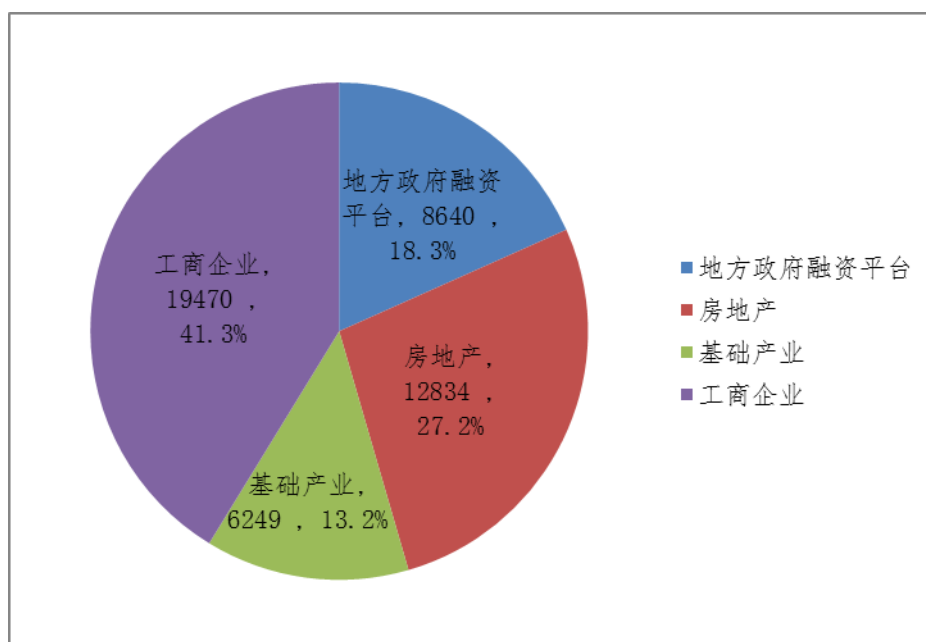


图 7 基金子公司专户业务融资类产品投向情况（单位：亿元）

（四）集中度情况

2016 年，共有 79 家基金子公司开展专户业务，较 2015 年底无新增。专户规模前 5 的基金子公司管理资产规模合计 2.92 万亿元，占基金子公司专户规模的 27.8%，较 2015 年底下降 4.5 个百分点；专户规模前 10 的基金子公司管理资产规模合计 4.61 万亿元，占基金子公司专户规模的 43.9%，较 2015 年底下降近 5 个百分点。

截至 2016 年底，13 家银行系基金子公司充分发挥自身优势，发展速度快于行业平均水平，专户规模合计 4.35 万亿元，占子公司专户总规模的 41%，有 8 家银行系基金子公司进入行业规模前 10。

表 11 2016 年底专户规模前 10 的基金子公司及其规模

序号	基金子公司	管理资产规模（亿元）	占行业总规模比例（%）
1	招商财富资产管理有限公司	6777	6.5%



序号	基金子公司	管理资产规模（亿元）	占行业总规模比例（%）
2	深圳平安大华汇通财富管理有限公司	6605	6.3%
3	民生加银资产管理有限公司	5615	5.3%
4	上海浦银安盛资产管理有限公司	5180	4.9%
5	博时资本管理有限公司	4988	4.7%
6	建信资本管理有限责任公司	4162	4.0%
7	兴业财富资产管理有限公司	3256	3.1%
8	交银施罗德资产管理有限公司	3252	3.1%
9	鑫沅资产管理有限公司	3231	3.1%
10	工银瑞信投资管理有限公司	3014	2.9%

（五）投资者情况

截至 2016 年底，基金子公司专户资金来源主要包含：银行委托资金 6.42 万亿元，占比 63.1%；个人客户委托资金 5547 亿元，占比 5.5%；企业委托资金 7157 亿元，占比 7.0%；信托公司委托资金 5522 亿元，占比 5.4%；基金子公司及关联人委托资金 1.03 万亿元，占比 10.1%；证券公司委托资金 3432 亿元，占比 3.4%；财务及保险公司委托资金 56 亿元，占比 0.1%；其他机构委托资金 5459 亿元，占比 5.4%。2016 年，基金子公司专户通道业务规模占比较高，银行资金仍占基金子公司业务资金来源的较大比重，与 2015 年底基本持平；个人资金规模占比有所下降，较 2015 年底下降 4 个百分点。

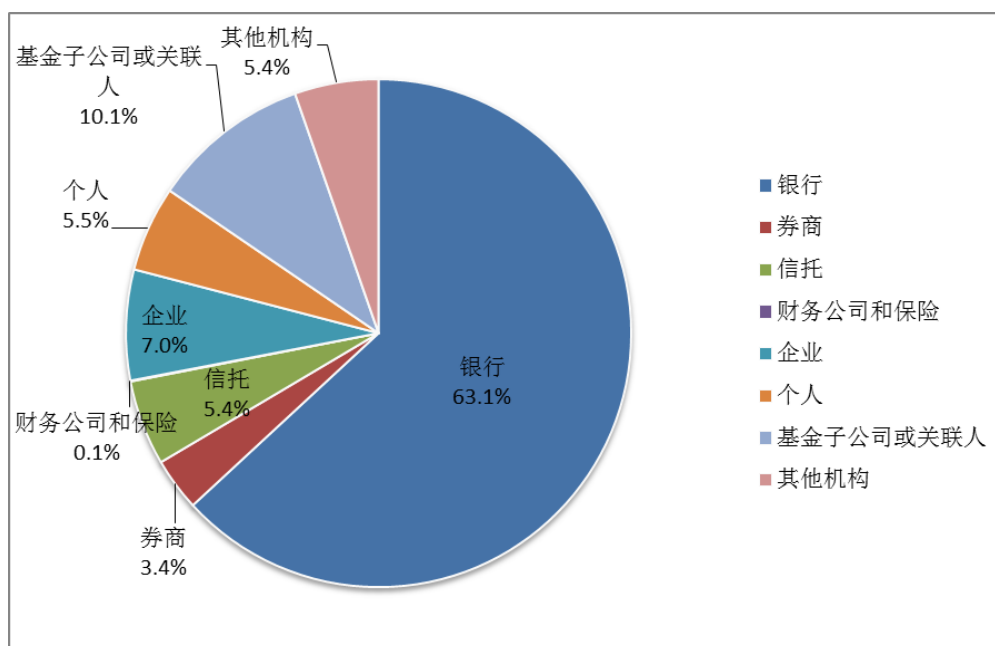


图 8 2016 年底基金子公司专户投资者委托资金情况

（六）产品收益情况

2016 年，受股票市场低迷、债券市场四季度大幅回调的影响，基金子公司一对多专户产品收益率下降，而一对一专户主要以融资类项目为主，收益率小幅上升。基金子公司存续一对一专户平均收益率为 6.00%，较 2015 年提升 0.78 个百分点；存续一对多专户平均收益率达 5.12%，较 2015 年回落 1.3 个百分点。

（七）收入情况

2016 年，基金子公司专户业务管理费收入小幅增长，全年累计达 113.79 亿元，为 2015 年收入的 1.1 倍。其中，固定管理费收入合计 101.50 亿元，业绩报酬收入合计 13.15 亿元。基金子公司专户全年平均管理费率为 0.10%，较 2015 年的 0.17% 下降 0.07 个百分点。管理费率下降主要有两方面原因，一是市场竞争导致通道业务管理费率进一步下降，二

是基金子公司 2016 年业务规模增长主要是管理费率较低的通道业务。

四、基金公司专户业务情况

（一）整体情况

截至 2016 年底,102 家基金公司开展专户业务,较 2015 年底新增 2 家,存续产品 7147 只,管理资产规模 5.10 万亿元,较 2015 年底增加 2.12 万亿元,增长 71%。

2016 年,基金公司专户在股票市场低迷、债券市场前涨后跌、银行资金委外意愿较强的环境下,呈现出业务规模持续快速增长、产品管理能力进一步提升、产品收益率回落、行业集中度小幅提升、行业收入小幅增长等特点。

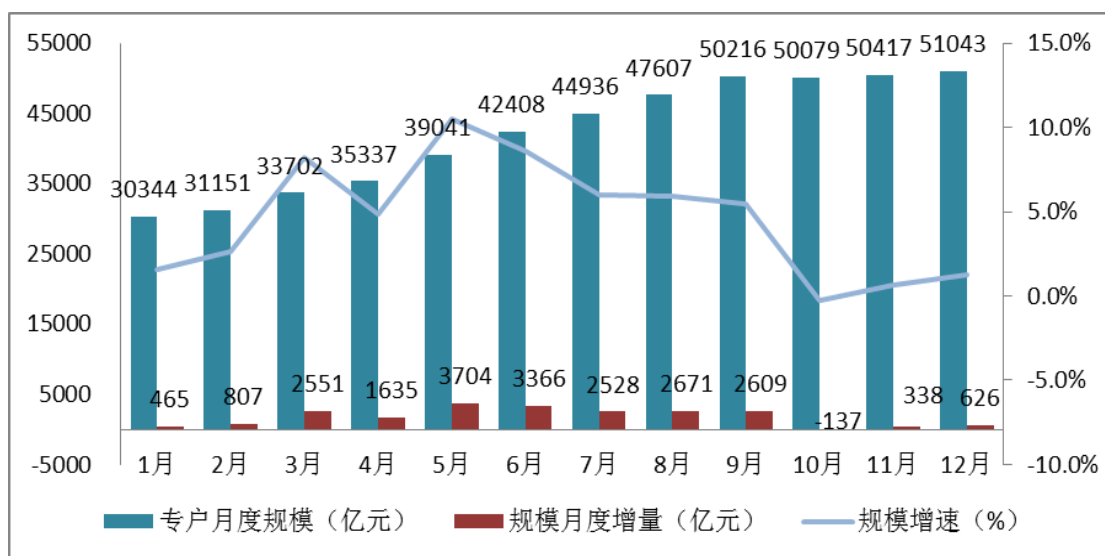


图 9 2016 年 1-12 月基金公司专户存续产品情况

从产品类型来看,截至 2016 年底,基金公司一对一专户存续产品 4036 只,管理资产规模 4.18 万亿元,占比 81.8%,较 2015 年底增加 1.93 万亿元,增长 86%;一对多专户存续



产品 3111 只，管理资产规模 9270 亿元，占比 18.2%，较 2015 年底增加 1873 亿元，增长 25%。

从管理方式来看，基金公司专户主动管理产品资产规模 3.51 万亿元，较 2015 年底增加 1.23 万亿元，增长 54%，占比 68.7%，占比下降 7.6 个百分点；通道产品规模 1.60 万亿元，较 2015 年底增加 8911 亿元，增长 126%，占比 31.3%。通道产品主要以银行委托为主，其中，银基合作、信基合作、私募合作、证基合作的通道规模分别为 1.05 万亿元、1839 亿元、1231 亿元、1404 亿元。

（二）新设情况

2016 年，基金公司新设专户产品 4250 只，新设规模 1.57 万亿元。其中，混合类产品规模 7183 亿元，占比 46.0%；债券类产品规模 4700 亿元，占比 30.1%；股票类产品规模 2364 亿元，占比 15.1%；现金管理类产品规模 213 亿元，占比 1.4%；QDII 类产品规模 143 亿元，占比 0.9%；其他产品规模 1032 亿元，占比 6.6%。从月度新设的情况看，月度新设规模在年初股票市场大幅下跌、四季度债券市场大幅回调的影响下，呈现二三季度高、一四季度低的态势。

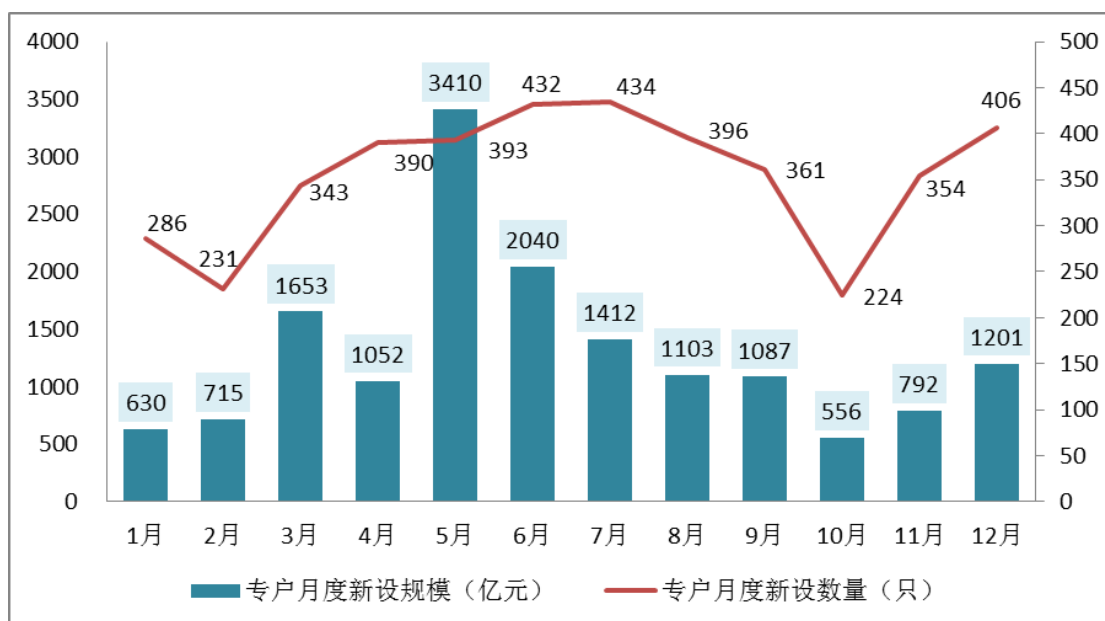


图 10 2016 年 1-12 月基金公司专户新设产品情况

（三）投向情况

基金公司存续专户产品中，债券类产品规模 3.05 万亿元，占比 60%；混合类产品规模 1.13 万亿元，占比 22%；现金管理类产品规模 2401 亿元，占比 5%；股票类产品规模 4693 亿元，占比 9%；QDII 类产品规模 1884 亿元，占比 4%。

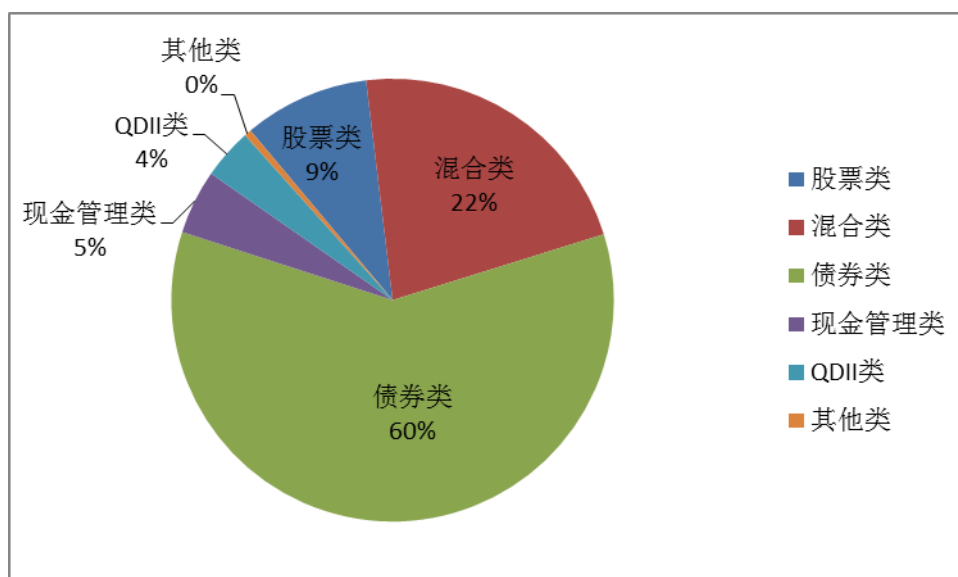


图 11 2016 年底基金公司专户各类别产品规模占比情况



从产品投向来看，基金公司专户产品主要以债券、股票、基金、同业存款投资为主。其中，投资债券规模 3.86 万亿元，占比 64%；投资股票规模 6826 亿元，占比 11%；投资基金规模 4091 亿元，占比 7%；投资同业存款规模 3478 亿元，占比 5.7%。

表 12 2016 年底基金公司专户产品投资情况表

资金投向	投资金额（亿元）	占比
股票	6826	11.3%
债券	38596	63.7%
证券投资基金	4091	6.7%
资产支持证券	935	1.5%
其他境内证券	101	0.2%
期货衍生品保证金	58	0.1%
同业存款	3478	5.7%
现金	1525	2.5%
境外投资	1769	2.9%
其它	3232	5.3%
总计	60610	100.0%

（四）集中度情况

2016 年，基金公司专户重点发展了银行委外业务，排名靠前的基金公司获得较多的银行委外资金，业务规模占比进一步提升，行业集中度小幅提升。专户规模前 5 的基金公司管理资产规模合计 1.78 万亿元，占基金公司专户规模的 34.8%，较 2015 年底增长 3.6 个百分点；专户规模前 10 的基金公司的管理资产规模合计 2.69 万亿元，占基金公司专户规模的 52.6%，较 2015 年底增长约 4 个百分点。

表 13 2016 年底专户规模前 10 的基金公司及其规模

序号	基金公司	管理资产规模(亿元)	占行业总规模比例(%)
1	华夏基金管理有限公司	4433	8.7%
2	建信基金管理有限责任公司	4133	8.1%



序号	基金公司	管理资产规模(亿元)	占行业总规模比例(%)
3	中银基金管理有限公司	3574	7.0%
4	创金合信基金管理有限公司	3156	6.2%
5	易方达基金管理有限公司	2465	4.8%
6	天弘基金管理有限公司	2292	4.5%
7	嘉实基金管理有限公司	2149	4.2%
8	工银瑞信基金管理有限公司	2043	4.0%
9	广发基金管理有限公司	1331	2.6%
10	南方基金管理有限公司	1292	2.5%

(五) 投资者情况

截至 2016 年底，基金公司专户资金来源主要包含：银行委托资金 2.73 万亿元，占比 58.1%；信托公司委托资金 3176 亿元，占比 6.8%；个人委托资金 2083 亿元，占比 4.4%；财务及保险公司委托资金 2651 亿元，占比 5.6%；企业委托资金 2536 亿元，占比 5.4%；证券公司委托资金 2473 亿元，占比 5.3%；基金公司及关联人委托资金 1395 亿元，占比 3.0%；其他机构委托资金 5394 亿元，占比 11.5%。其中，银行、个人委托资金占比较 2015 年底分别下降 2.9 个百分点、4.3 个百分点，信托委托资金占比下降 1.2 个百分点。

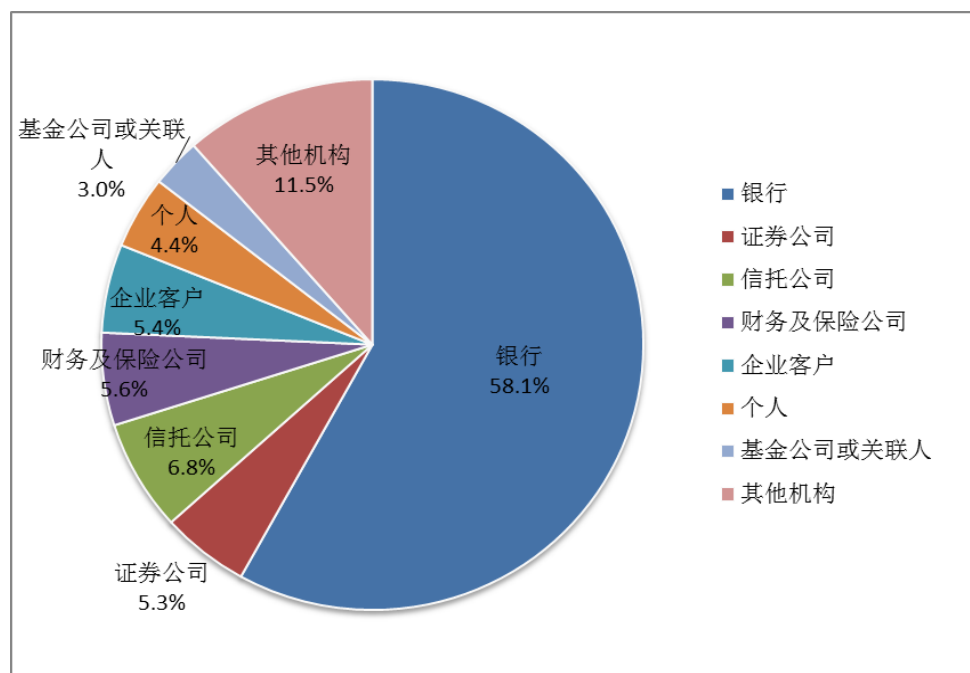


图 12 2016 年底基金公司专户投资者委托资金情况

（六）销售渠道情况

截至 2016 年底，基金公司专户产品直销规模的占比为 80%，较 2015 年底降低 2 个百分点；通过银行代销的规模占比为 14%，较 2015 年略有提升；证券公司、第三方机构的代销渠道占比小幅提升。基金公司主要以直销、银行代销两个渠道为主，销售体系逐步完善。

（七）产品收益情况

2016 年，受股票市场低迷、债券市场大幅调整的影响，基金公司专户整体收益率较 2015 年大幅下降，专户产品平均收益率下降到 2.30%，较 2015 年降低 11.2 个百分点。其中，股票类产品平均收益率 1.7%；混合类产品平均收益率 1.6%；债券类产品平均收益率 2.9%；现金管理类产品平均收益率 2.8%；QDII 类产品平均收益率 3.2%。各类产品收益率

与 2015 年相比均有不同程度的下降。

表 14 2016 年基金公司专户存续产品收益率情况

产品类型	平均收益率(%)
股票类	1.7
混合类	1.6
债券类	2.9
现金管理类	2.8
QDII	3.2

（八）收入情况

2016 年，基金公司专户业务收入 112.00 亿元，较去年增加 10.25 亿元，其中管理费收入 82.10 亿元，业绩报酬收入 27.88 亿元。从收入分项看，受益于管理规模的增加，管理费收入有所提升，较 2015 年增加 13.86 亿元；但由于产品收益整体表现低于 2015 年，业绩报酬收入减少 6.04 亿元，业绩报酬收入占比也下降到 25%，较 2015 年下降 8 个百分点。基金公司专户 2016 年平均管理费率为 0.27%，较 2015 年上升 0.08 个百分点，反映基金公司专户管理能力、经营业绩整体上得到一定提升。

五、期货公司资管业务情况

（一）整体情况

截至 2016 年底，期货公司资管存续产品 3644 只，管理资产规模 2792 亿元，较 2015 年底增加 1728 亿元，增长 1.6 倍。

从产品类型来看，截至 2016 年底，一对一期货资管存续产品 758 只，管理资产规模 482 亿元，占比 17.3%；一对



多期货资管存续产品 2886 只，管理资产规模 2310 亿元，占比 82.7%。

（二）新设情况

2016 年度共收到 119 家期货公司及资管子公司在基金业协会备案的资管产品 3424 只，设立规模 1912 亿元，较 2015 年增加 1221 亿元，增长 177%。其中一对一产品 741 只，设立规模 165 亿元，占比 8.6%；一对多产品 2683 只，设立规模 1747 亿元，占比 91.4%。

（三）投向情况

期货公司存续资管产品投资证券市场规模 1575 亿元，其他投资 921 亿元。其中，投资股票规模 1028 亿元，占比 37%；投资债券规模 249 亿元，占比 8.9%；投资证券投资基金规模 86 亿元，占比 3.1%；投资期货规模 73 亿元，占比 2.6%；其他证券投资 139 亿元，占比 5%。

- 附表：1. 2016 年证券公司资管业务管理资产规模排名（前 10）
2. 2016 年证券公司集合计划产品管理资产规模排名（前 10）
3. 2016 年证券公司资管产品新设规模排名（前 10）
4. 2016 年基金子公司专户业务管理资产规模排名（前 10）
5. 2016 年基金子公司一对多专户产品管理资产规模排名（前 10）
6. 2016 年基金子公司专户产品新设规模排名（前 10）
7. 2016 年基金公司专户业务管理资产规模排名（前 10）
8. 2016 年基金公司专户产品新设规模排名（前 10）



附表

1. 2016 年证券公司资管业务管理资产规模排名（前 10）

排名	证券公司	管理资产规模（亿元）	占行业总规模比例（%）
1	中信证券	18152	10.5%
2	华泰证券资管(上海)	8652	5.0%
3	上海国泰君安证券资产	8464	4.9%
4	上海海通证券资产	8339	4.8%
5	中信建投	8124	4.7%
6	广发证券资管(广东)	7151	4.1%
7	申万宏源	6838	4.0%
8	招商资管	6289	3.6%
9	中银国际	5454	3.2%
10	华福证券	4793	2.8%

2. 2016 年证券公司集合计划产品管理资产规模排名（前 10）

排名	证券公司	管理资产规模 （亿元）	占行业集合计划产品 总规模比例（%）
1	广发证券资产管理（广东）有限公司	3681	16.8%
2	中信证券股份有限公司	1816	8.3%
3	华泰证券（上海）资产管理有限公司	1227	5.6%
4	华融证券股份有限公司	953	4.3%
5	上海国泰君安证券资产管理有限公司	840	3.8%
6	上海光大证券资产管理有限公司	695	3.2%
7	广州证券股份有限公司	682	3.1%
8	财通证券资产管理有限公司	660	3.0%
9	天风证券股份有限公司	650	3.0%
10	上海海通证券资产管理有限公司	622	2.8%



3. 2016 年证券公司资管产品新设规模排名（前 10）

排名	证券公司	新设规模(亿元)	占行业新设产品总规模比例(%)
1	中信证券	5152	12.1%
2	华福证券	1730	4.1%
3	上海海通证券资产	1574	3.7%
4	上海国泰君安证券资产	1355	3.2%
5	华泰证券资管(上海)	1330	3.1%
6	广发证券资管(广东)	1219	2.9%
7	德邦证券	1186	2.8%
8	国信证券	1118	2.6%
9	国都证券	1050	2.5%
10	长城证券	1041	2.4%

4. 2016 年基金子公司专户业务管理资产规模排名（前 10）

排名	基金子公司	管理资产规模(亿元)	占行业总规模比例(%)
1	招商财富资产管理有限公司	6777	6.5%
2	深圳平安大华汇通财富管理有限公司	6605	6.3%
3	民生加银资产管理有限公司	5615	5.3%
4	上海浦银安盛资产管理有限公司	5180	4.9%
5	博时资本管理有限公司	4988	4.7%
6	建信资本管理有限责任公司	4162	4.0%
7	兴业财富资产管理有限公司	3256	3.1%
8	交银施罗德资产管理有限公司	3252	3.1%
9	鑫沅资产管理有限公司	3231	3.1%
10	工银瑞信投资管理有限公司	3014	2.9%



5. 2016 年基金子公司一对多专户产品管理资产规模排名（前 10）

排名	基金子公司	管理资产规模(亿元)	占行业一对多专户产品总规模比例(%)
1	招商财富资产管理有限公司	2162	9.4%
2	深圳平安大华汇通财富管理有限公司	1994	8.7%
3	民生加银资产管理有限公司	1638	7.1%
4	博时资本管理有限公司	1541	6.7%
5	中信信诚资产管理有限公司	1374	6.0%
6	嘉实资本管理有限公司	916	4.0%
7	鑫沅资产管理有限公司	682	3.0%
8	鹏华资产管理有限公司	677	3.0%
9	首誉光控资产管理有限公司	582	2.5%
10	深圳市融通资本管理股份有限公司	579	2.5%

6. 2016 年基金子公司专户产品新设规模排名（前 10）

排名	基金子公司	新设规模(亿元)	占行业新设产品总规模比例(%)
1	深圳平安大华汇通财富管理有限公司	3084	7.8%
2	招商财富资产管理有限公司	2797	7.1%
3	博时资本管理有限公司	2517	6.4%
4	建信资本管理有限责任公司	1889	4.8%
5	北京新华富时资产管理有限公司	1521	3.8%
6	工银瑞信投资管理有限公司	1263	3.2%
7	北京方正富邦创融资产管理有限公司	1142	2.9%
8	嘉实资本管理有限公司	1070	2.7%
9	深圳前海金鹰资产管理有限公司	1044	2.6%
10	深圳平安大华汇通财富管理有限公司	913	2.3%



7. 2016 年基金公司专户业务管理资产规模排名（前 10）

排名	基金公司	管理资产规模（亿元）	占行业总规模比例（%）
1	华夏基金管理有限公司	4433	8.7%
2	建信基金管理有限责任公司	4133	8.1%
3	中银基金管理有限公司	3574	7.0%
4	创金合信基金管理有限公司	3156	6.2%
5	易方达基金管理有限公司	2465	4.8%
6	天弘基金管理有限公司	2292	4.5%
7	嘉实基金管理有限公司	2149	4.2%
8	工银瑞信基金管理有限公司	2043	4.0%
9	广发基金管理有限公司	1331	2.6%
10	南方基金管理有限公司	1292	2.5%

8. 2016 年基金公司专户产品新设规模排名（前 10）

排名	基金公司	新设规模（亿元）	占行业新设产品总规模比例（%）
1	建信基金管理有限责任公司	4563	29.2%
2	博时基金管理有限公司	934	6.0%
3	中信建投基金管理有限公司	851	5.4%
4	广发基金管理有限公司	528	3.4%
5	财通基金管理有限公司	514	3.3%
6	天弘基金管理有限公司	501	3.2%
7	嘉实基金管理有限公司	428	2.7%
8	创金合信基金管理有限公司	417	2.7%
9	前海开源基金管理有限公司	341	2.2%
10	华夏基金管理有限公司	297	1.9%

服务自律创新



中国证券投资基金业协会
官方微信



中国证券投资基金业协会
中文网



中国证券投资基金业协会
国际同业动态

地址：北京市西城区金融大街 20 号交通银行大厦 B 座 9 层

邮编：100033

电话：010-66578250