

基金个人投资者投资情况调查问卷分析报告

（2016 年度）

前言

2017 年第二季度，中国证券投资基金业协会联合各基金管理公司和独立基金销售机构会员向基金个人投资者发放调查问卷，连续第十年对基金个人投资者情况进行抽样调查。

《基金个人投资者投资情况调查问卷（2016 年度）》共包括八个方面的内容：个人背景资料、金融资产及配置情况、投资行为及基金认知、基金投资者金融知识、基金投资者满意度、基金投资者教育、2016 年金融市场热点及 2017 年金融市场预期、养老金问题。

为了使得调研结果能更加准确地反映我国基金个人投资者的实际情况，我们从 2016 年起采用分层抽样的统计方法¹，对每一家参与调研的基金管理公司，按照投资者的年龄（30 岁以下、30-35 岁、35-40 岁、40-50 岁、50-60 岁、60 岁以上）和性别（男、女），将该基金管理公司的投资者分成 12 个抽样层（6*2），然后在每一个抽样层中进行简单随机抽样。根据参与调研的基金个人投资者的回答，计算了每个抽样层样本的选项比例，然后以属于每个抽样层的基金个人投资者账户数量作为权重，对选项比例进行加权平均，计算基金个人投资者

¹ 分层抽样是指按照总体各部分的特征，把总体划成若干个层，然后在各层中进行简单随机抽样，借以估计总体的抽样方法。分层抽样的优势在于提高抽样样本的代表性。通过加权平均的方式，使得每一抽样层在样本中所占的权重与实际权重相符。由于不同年龄、性别的投资者参与调研的意愿可能不一致，各年龄、性别的投资者在样本中所占权重可能与在基金投资者总体中所占权重有较大差异。因此，为了保证调研结果如实反映基金个人投资者的实际情况，有必要通过分层抽样方法，对各年龄、性别的投资者在样本中所占的比重进行调整。

选择各个选项的比例。

此次调查共收到获得了 76,288 份反馈样本，在分析问卷时剔除了错误样本，大多数调查问卷的剔除率在 1%以内，基本不影响统计结果。

在以上统计数据的基础上，我们完成了《基金个人投资者投资情况调查问卷（2016 年度）》分析报告。通过此次调查，2016 年度基金个人投资者主要呈现以下特征：

特征一：基金个人投资者以 30-45 岁投资者为主（45%）、本科以上学历（52.2%）居多，税后年收入在 15 万元以下的中小投资者（87.1%）占比较高，基金投资者多数为男性投资者（63.7%）。

特征二：金融资产规模在 10 万元以下的基金个人投资者居多（44%），87%的投资者年度投资金额占家庭年收入的比例低于 50%。基金个人投资者的资产配置相对均衡，关注程度最高的产品为银行存款，其次为公募基金和银行理财产品。

特征三：46.4%的投资者投资经验在 1-5 年，43.9%的投资者持有三家以上基金公司的基金产品。仅愿意承担低风险低收益的投资者占比增加。除基金外，投资者还增加投资了其他金融资产，投资者的风险偏好下降，风险意识逐渐增强，投资风格趋于多元化。

特征四：2016 年，70.1%的基金投资者在金融资产投资中获得盈利。自投资基金以来，30.9%的基金投资者在投资基金中获得盈利，

较 2015 年降低了约 2.1 个百分点。

特征五：基金个人投资者投资风格相对稳健，根据收益率、风险以及自身的风险态度和风险承受能力选择投资产品。在追求比银行存款更高的收益的同时，重视通过基金分散投资风险和进行储备性投资。过半数投资者在亏损达到 10%-50%时会出现焦虑。

特征六：通过银行理财经理和互联网了解投资信息的投资者分别占 28.4%和 24.3%，是投资者获取信息的主要方式。由于互联网金融的发展，40.8%的基金个人投资者通过手机等移动终端进行交易，较 2015 年增加 9.8 个百分点。个人电脑作为交易媒介的使用程度依旧很高，占比 32.9%，较 2015 年下降 14.1 个百分点。显示出投资者更加倾向于通过移动端购买基金。

特征七：基金业绩是基金个人投资者选择产品时最关注的因素（约 45%的基金个人投资者赞同）。投资者依旧重视基金管理公司的声誉，43.5%的投资者表示会回避近期有负面新闻的基金公司。

特征八：2016 年，基金个人投资者对基金行业的平均满意度为 3.55 分（满分 5 分），较 2015 年下降 0.02 分。基金个人投资者对基金管理费用满意度和投资回报满意的明显增加，对投资能力的满意度明显下降。

特征九：超过半数的投资者有意愿阅读招募说明书，比例较 2015 年略有上升，投资者逐渐认识到阅读招募说明书的重要性，更加关注

自己的权利和义务。部分投资者因“看不懂”或“内容太多，不知道看什么”不会阅读招募说明书。

特征十：超过半数投资者具有一定的金融知识水平。有 86.1%的投资者认为自己的金融知识水平高于或者处于同龄人平均水平。然而在回答 14 道金融知识测试问卷时，基金个人投资者的平均正确率为 56.7%，正确率超过 60%的投资者占总人数的 54.2%，与投资者的自我认知有一定差距。在所有题目中，基金个人投资者对涉及股票市场的核心功能、股票投资者与公司之间关系、以及基金基本知识三道题目回答正确率相对较低，分别为 47%、49%、50%。

特征十一：59.1%的基金个人投资者有进一步了解证券、基金、期货等方面投资知识的需求，并有 47.4%的投资者希望了解新基金产品的深度介绍信息。投资者的最偏好的教育形式是网络和书籍、宣传材料。

特征十二：60.5%的基金个人投资者愿意考虑海外市场的投资，其中 34.2%的投资者已经投资了海外市场。2016 年，62.2%的投资者参与过创新金融产品投资，其中参与 P2P 产品、比特币以及海外保险产品的基金个人投资者的比例分别为 24.2%，17.7%和 8.2%。

特征十三：关于场外配资，三成投资者曾参与向专门机构或个人借钱炒股等场外配资活动，近四成投资者认为场外配资杠杆比例高，市场稍有波动，本金可能发生较大损失甚至完全损失。

特征十四：2017 年，偏股基金依然是基金个人投资者首选的基金产品，但投资者对主动型偏股基金的偏好有所下降，对指数型基金偏好有所上升。

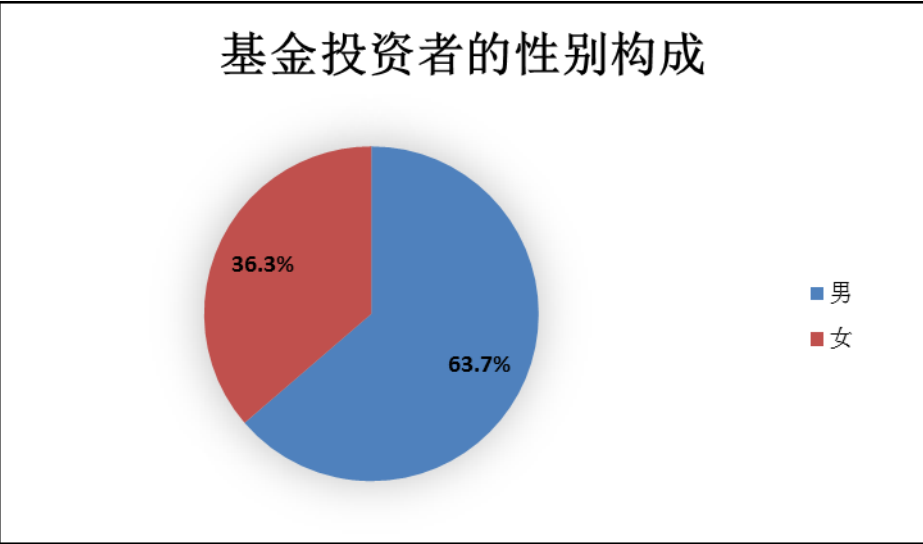
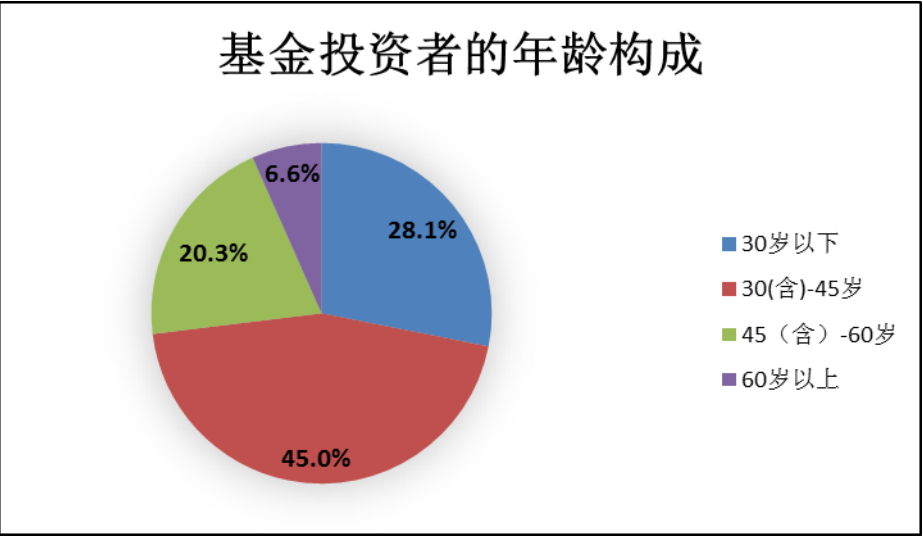
特征十五：75.2%的投资者会在 50 岁以前考虑养老金问题。养老金的主要来源是国家基本养老保险（38.7%的基金个人投资者赞同）或个人储蓄（20.5%的基金个人投资者赞同）。

特征十六：基金个人投资者养老金投资首选“养老”“生命周期”为主题的基金（35.5%的基金个人投资者赞同）。基金个人投资者最希望了解的信息是关于养老理财产品的知识（34%的基金个人投资者赞同），以及如何进行养老规划（29.7%的基金个人投资者赞同）。

一、投资者个人情况

（一）年龄构成和性别比例：以中青年投资者和男性投资者为主。

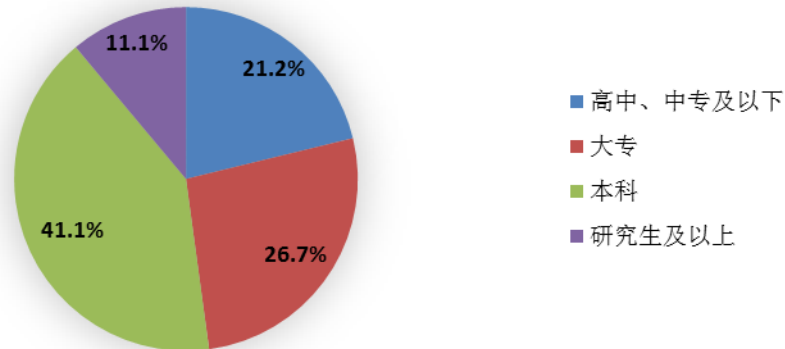
2016 年基金投资者中，30-45 岁年龄段的投资者占比最高，达到 45%，其次是 30 岁以下的投资者，占比达到 28.1%。女性投资者占比仅为 36.3%，而男性投资者占达到 63.7%，与 2015 年报告有较大差异，经与行业机构实际数据对比，2016 年统计结果与目前实际情况基本一致。



（二）受教育程度：52.2%的投资者有本科及以上学历

拥有本科及以上学历的个人投资者占基金个人投资者的比例达到52.2%。其中，拥有研究生及以上学历的占投资者总数的11.1%，拥有本科学历的占比为41.1%，仅有21.2%的投资者具有高中、中专及以下的学历，与2015年调查结果基本一致。

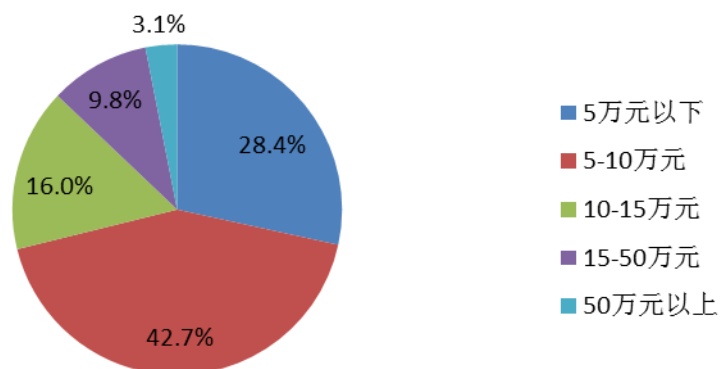
基金个人投资者受教育程度



(三)税后年收入:税后年收入 15 万元以下的投资者占比达到 87.1%

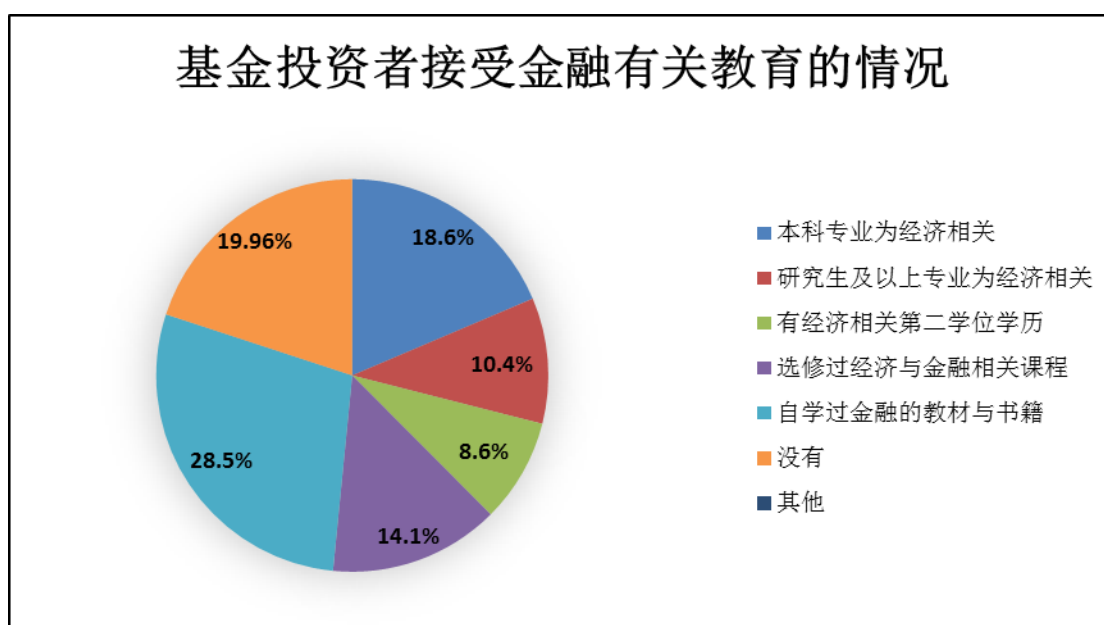
87.1%的个人投资者的税后年收入低于人民币 15 万元,说明基金投资者以中低收入者为主。其中,税后年收入 5 万以下的投资者占比 28.4 %,与 2015 年相比有所增加。年收入 5-10 万的投资者占比 42.7%, 10-15 万元的投资者占比为 16%,和 2015 年调查数据结果基本相似。

基金个人投资者税后年收入



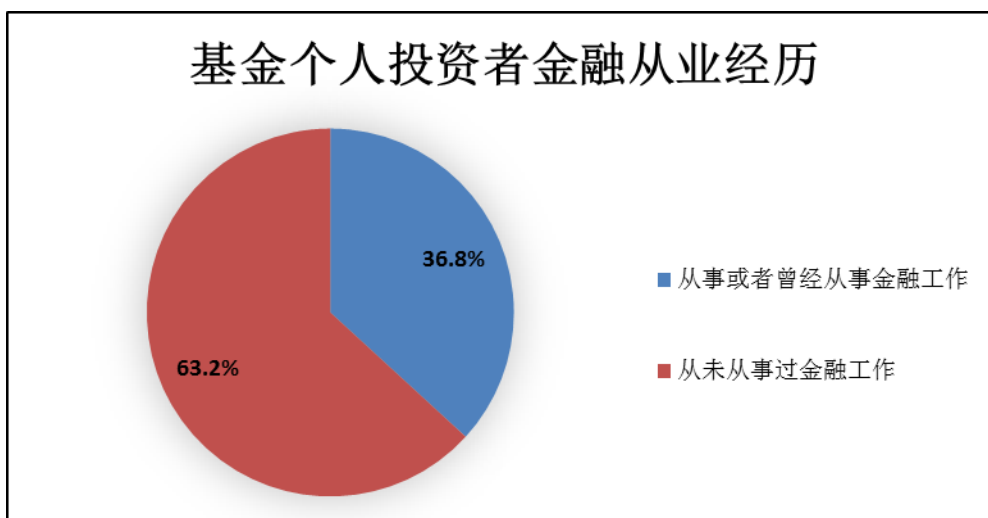
（四）接受金融教育情况：过半投资者在学校中接受过相关金融教育

51.6%的基金个人投资者在学校中接受过与金融相关的教育。此外，通过自学金融教材和书籍的方式获得金融知识的个人投资者占28.5%。值得注意的是，20%的投资者没有接受过或者自学过任何金融相关的教育。与2015年调查结论基本相似。



（五）金融业从业经历：六成投资者从未从事金融工作

36.8%的基金个人投资者从事或者曾经从事过金融领域相关工作，其余63.2%的基金个人投资者从未从事过金融领域相关工作，和2015年调查结果基本相似，从事过金融工作的投资者占比小幅增加。



（六）金融知识水平：近九成投资者认为高于或者处于同龄人平均水平

本年度调研了投资者个人对自己金融知识水平的判断。有 44.9% 的投资者认为自己的金融知识水平（远）高于同龄人的平均水平，41.2% 的投资者认为自己的金融知识水平大约处于同龄人的平均水平。整体来看，有 86.1% 的投资者认为自己的金融知识水平高于或者处于同龄人平均水平，一定程度上反映了基金个人投资者对自己的金融知识水平的自信，与 2015 年调查结果基本相似。

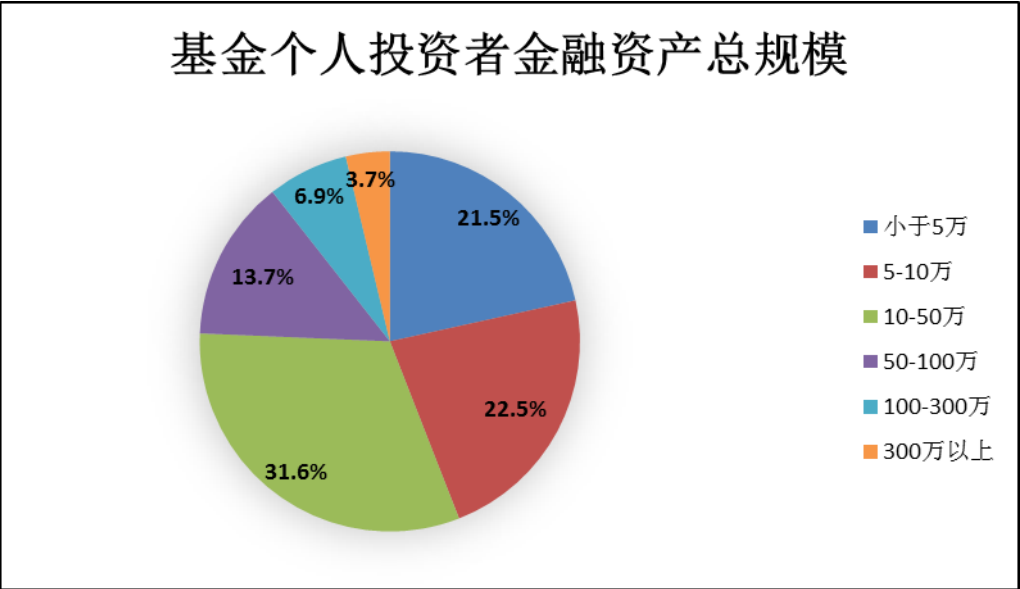
（七）小结

基金个人投资者以中青年投资者和男性投资者为主，且投资群体趋向于年轻化。过半数投资者拥有本科以上学历，大部分投资者的税后年收入在 15 万元以下，低收入的投资者比例有所增加。大部分投资者接受过金融知识教育，并且认为自己的金融知识水平高于或处于同龄人平均水平，然而近六成投资者从未从事过与金融有关的工作。

二、投资者金融资产配置情况

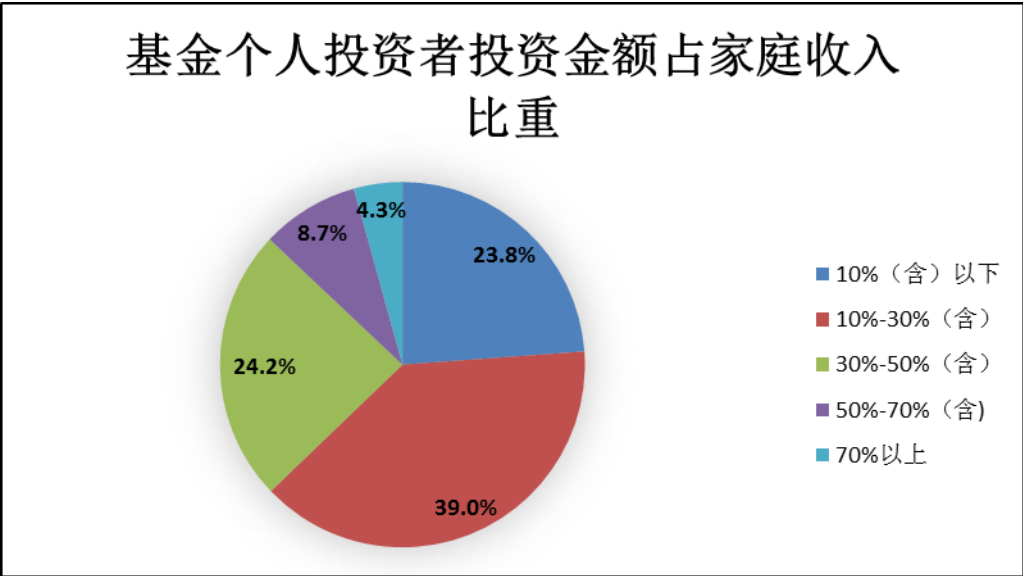
（一）金融资产总规模：10 万元以下居多

金融资产规模 50 万以上的投资者比例占比达到 24.3%，金融资产规模低于 50 万元的投资者比例为 75.7%，其中金融资产规模 10 万以下的投资者比例为 44%，所占比重最高，2015 年占比为 49.2%，本年降低 5.2 个百分点。投资金额小于 5 万的投资者减少 4.3 个百分点，而金融资产 10-50 万的投资者占比增加 3.5 个百分点。



（二）投资金额占家庭年收入的比重：87%的投资者占比在 50%以下，占比与 2015 年相比小幅上升。

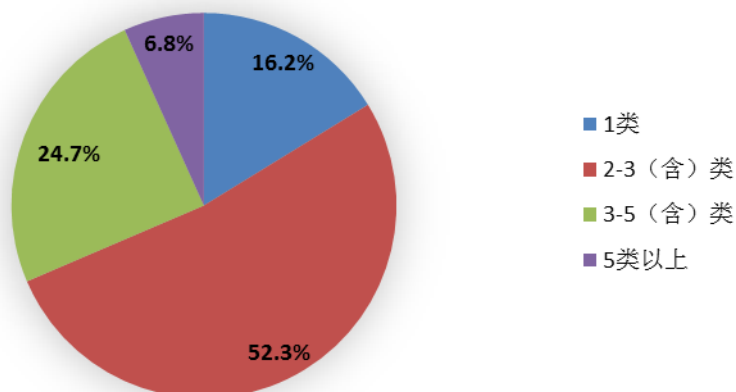
2016 年，23.8%的基金个人投资者的投资金额占家庭年收入低于 10%，39%的基金个人投资者的投资金额占家庭年收入 10%-30%，24.2%的投资者的投资额占家庭年收入的比重在 30%-50%之间，近九成的投资者投资金额占家庭收入比重在 50%以下。



（三）投资的金融产品种类数量： 52.3%的投资者投资 2-3 类金融产品

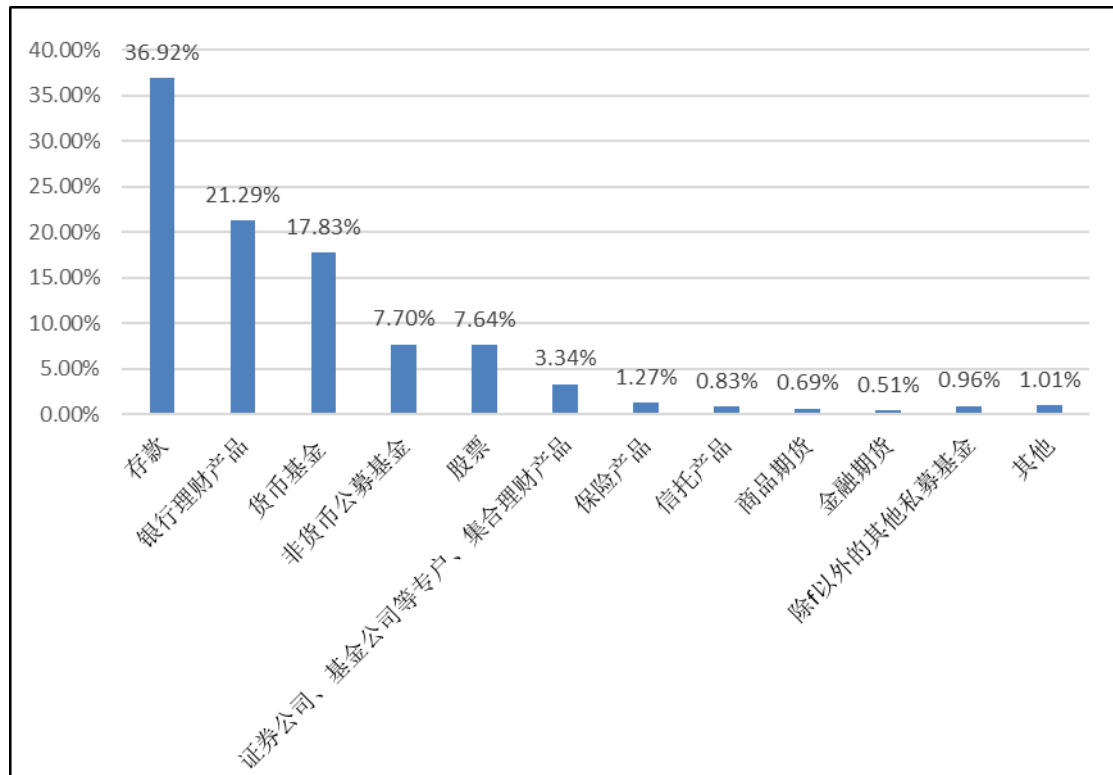
本年度调研了基金个人投资者投资的金融产品的种类，这些种类包括：存款、银行理财产品、公募基金、股票、证券公司或基金公司等专户或集合理财产品、保险产品、信托产品、商品期货、金融期货、其他私募基金、其他。调查结果显示，有 52.3%的投资者投资了 2-3（含）类金融产品，另有 24.7%投资者投资 3-5 类金融产品，6.8%的投资者投资 5 类以上金融产品。但仍有 16.2%的投资者仅投资 1 类金融产品。整体来看，基金个人投资者在一定程度上做到了金融资产多样化配置。

基金个人投资者投资的金融产品种类数量

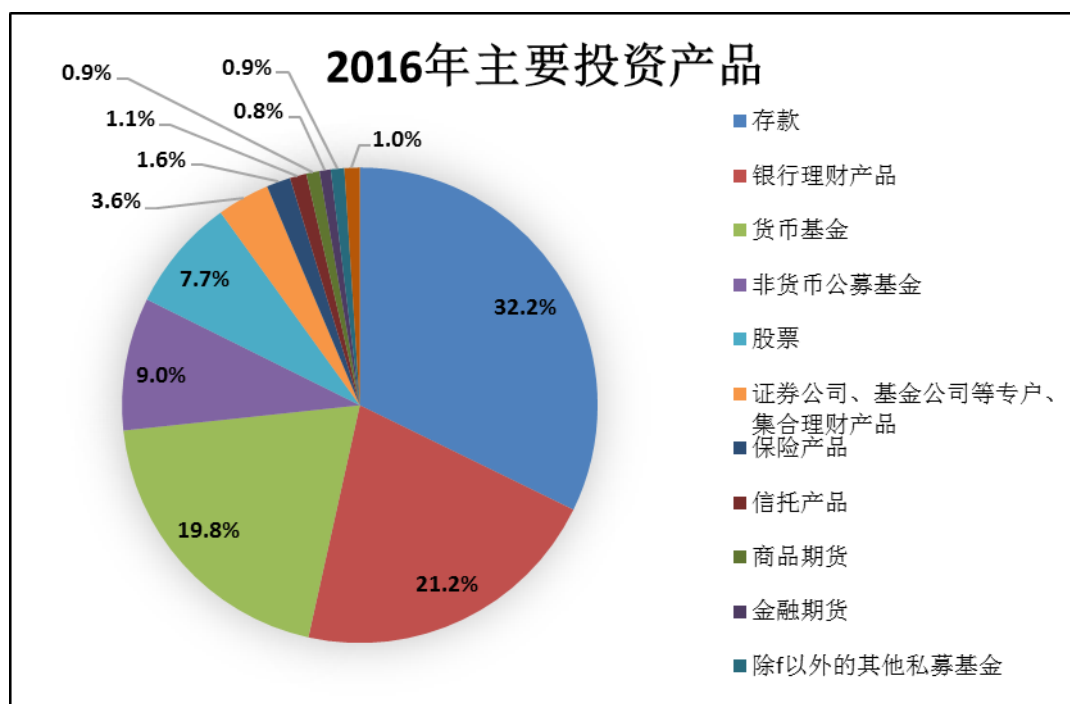


（四）主要投资产品：存款、公募基金和银行理财产品受关注

36.9%的基金个人投资者将最大比例的金融资产投资于银行存款；25.5%的基金个人投资者将最大比例的金融资产投资于公募基金，其中有 17.83%的投资者投资于货币基金，7.7%的投资者投资于非货币公募基金；21.3%的基金个人投资者最大的投资比例是银行理财产品。除了“存款”、“公募基金”、“银行理财产品”之外，另分别有 7.6%和 3.34%的投资者主要投资的金融产品是“股票”和“证券公司、基金公司等专户、集合理财产品”。与 2015 年调查结果基本相似。



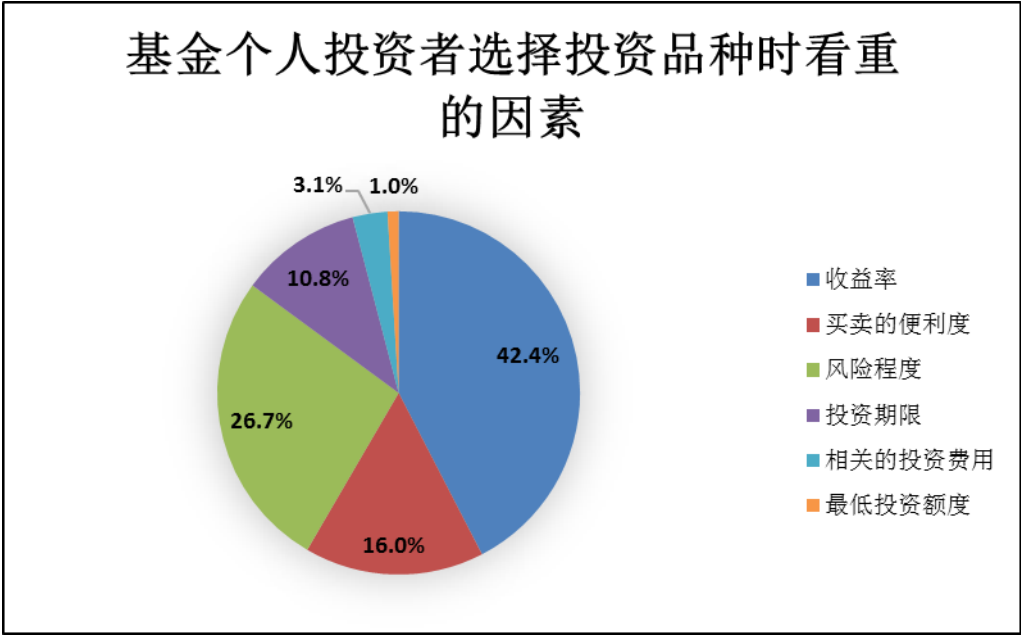
（五）2016 年主要投资及金融产品占比：超半数投资者投资存款和银行理财产品



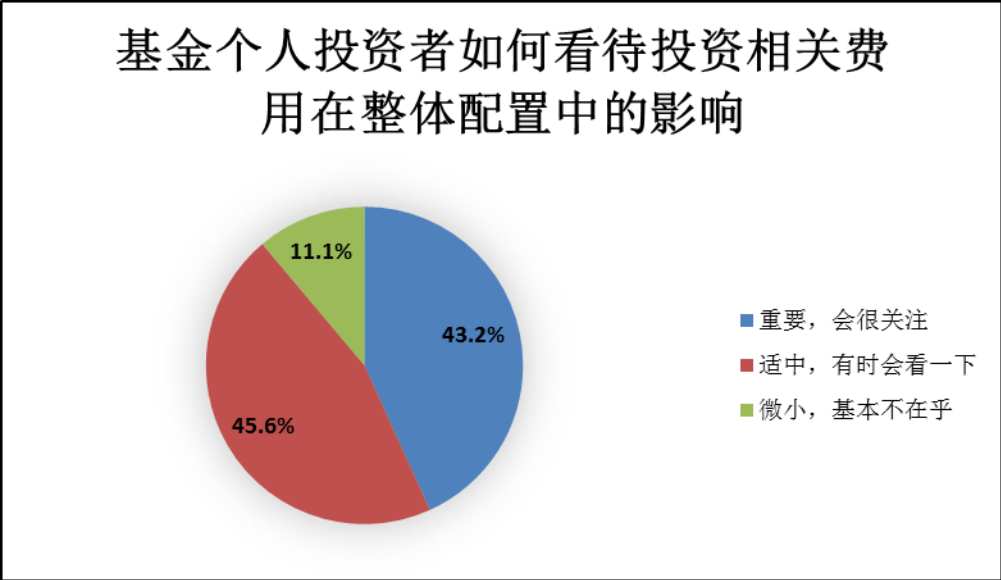
2016 年，32.2%的投资者投资存款，28.8%的投资者投资于公募基金，21.2%的投资者投资银行理财产品，说明过半数投资者选择的是低风险的金融产品。还有小部分投资者投资证券公司、基金公司专户、集合理财产品、保险产品、信托产品、商品期货、金融期货、私募基金等。

（六）选择投资品种时最看重的因素： 投资者对投资风险的关注度提高

本年度调研了基金个人投资者在选择投资金融产品投资品种时看重的因素。有 42.4%的投资者最看重收益率，其次有 26.7%的投资者最看重投资品种的风险程度。还有 16%的投资者最看重买卖的便利度。说明整体来看，投资者能够认识到风险和收益在选择金融产品投资品种时的重要性。与 2015 年调查结果相比，投资者对收益率的关注程度有所下降，对风险和投资期限的关注度提高。

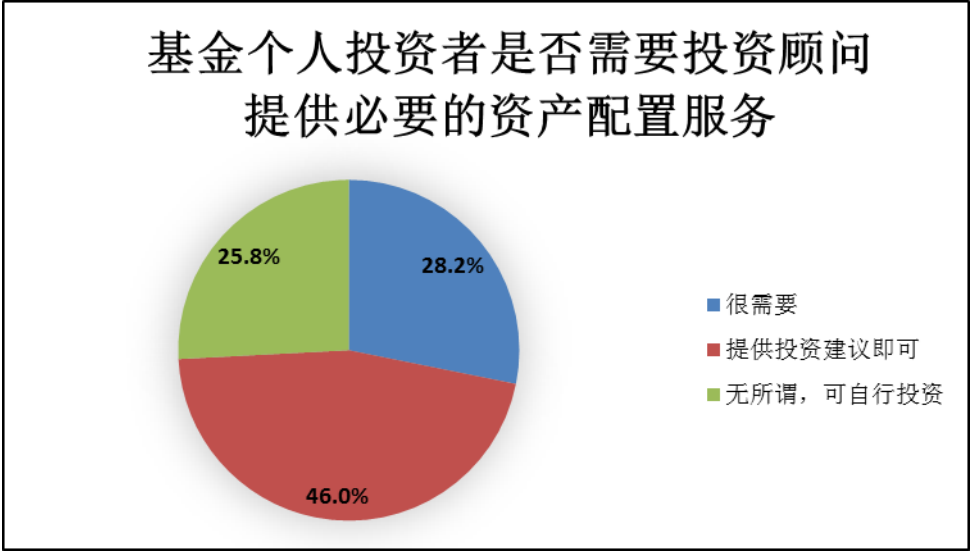


（七）投资相关费用：88.8%的投资者会关注，投资者对基金费用的关注度有所提高。



只有 11.1%的基金个人投资者认为费用在整体配置中的影响微小，基本不在乎。近一半的投资者（45.6%）认为重要程度适中，有时会看一下，而 43.2%的投资者认为投资相关的费用在整体配置中的影响“重要”、“会很关注”。投资者对基金费用的关注度有所提高。

（八）是否需要投资顾问提供必要的资产配置服务：74.2%的投资者有投资建议需求。

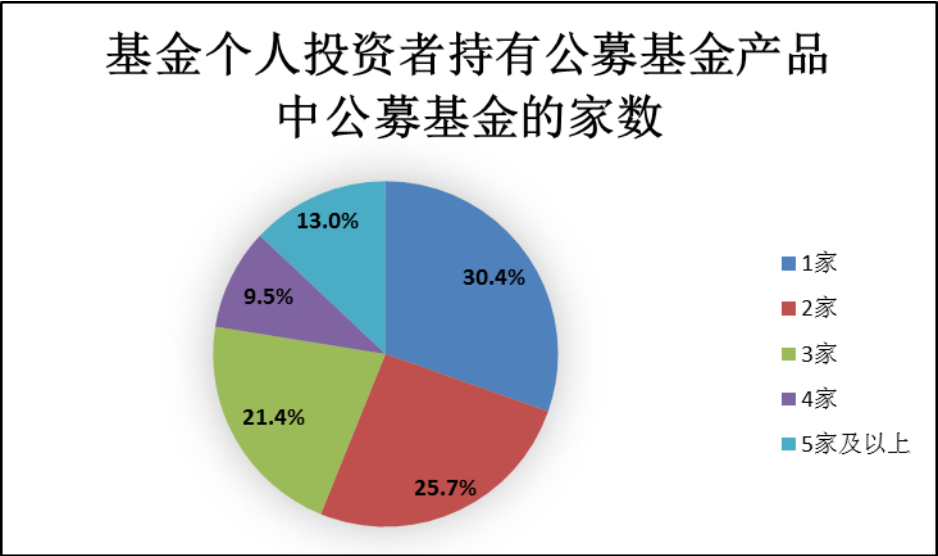


25.8%的基金个人投资者认为可自行进行投资决策，无需投资顾问提供服务，而 46%的基金个人投资者认为投资顾问只需要提供建议即可，还有 28.2%的投资者表示很需要投资顾问提供必要的资产配置服务。与 2015 年调查结果相比，投资者对投资建议的需求增加，需要更专业的服务。

（九）持有公募基金的家数：投资者选择基金公司的分散化程度比 2015 年下降。

有 30.4%的基金投资者持有一家公司的基金产品，25.7%的基金个人投资者持有两家基金公司的公募基金产品，21.4%的投资者持有三家基金公司的公募基金产品，9.5%投资者持有四家基金公司的公募

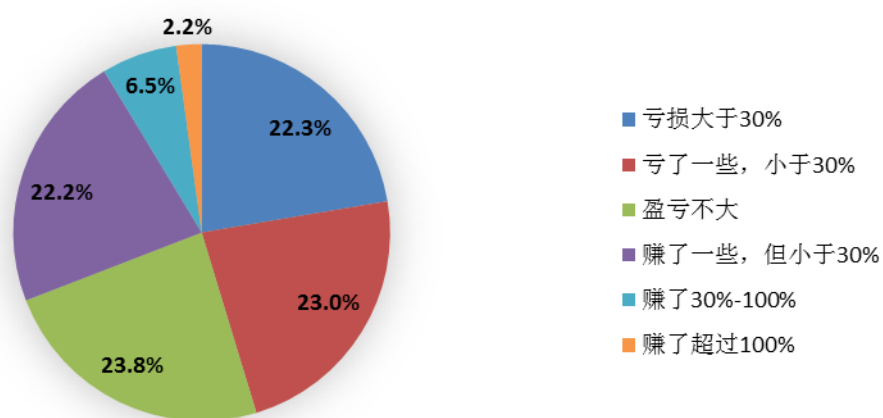
基金产品，13%的投资者持有五家或五家以上基金公司的公募基金产品。而 2015 年的对应调查结果分别是 27%、22%、20%、12%和 19%，基金公司分散化程度比 2015 年下降。



（十）历史盈亏：盈利的投资者的比例有所下降

调研结果显示：自投资基金以来有盈利的投资者占比为 30.9%，这一比例在 2015 年底为 33%，下降 2.1 个百分点。此外有 23.8%的投资者盈亏不大。到调查为止有亏损的投资者达到 45.3%，2015 年底这一数据仅为 40%。

基金个人投资者投资基金以来的总体盈亏情况



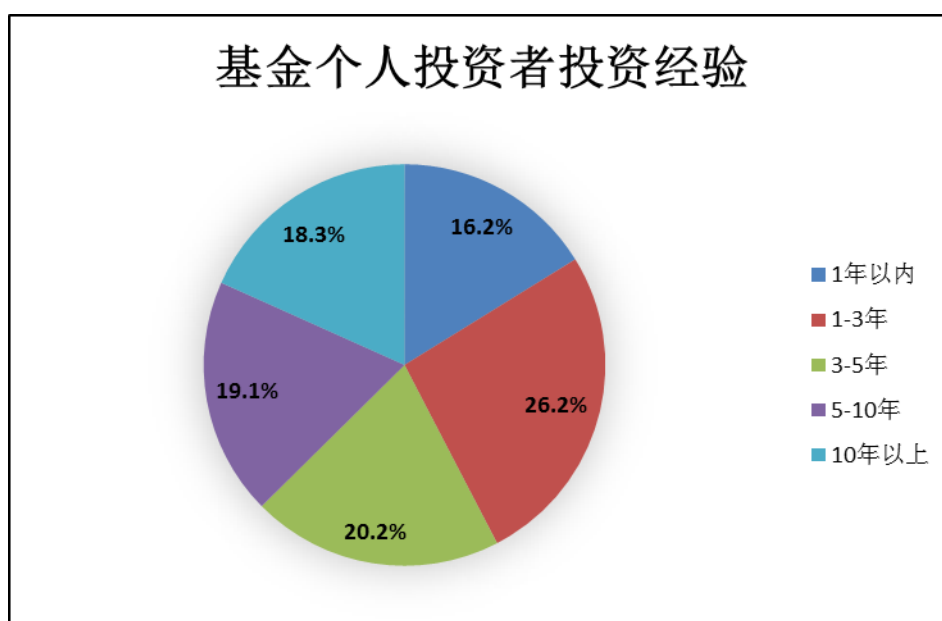
(十一) 小结

通过分析基金个人投资者的资产配置行为,我们发现:金融资产规模在 10 万元-50 万元的基金个人投资者居多, 75.7%的基金投资者金融资产规模少于 50 万元。87%的投资者投资金额占家庭年收入低于 50%。多数基金个人投资者关注存款, 其次是包括货币基金在内的公募基金和银行理财产品。74.2%的投资者有投资建议需求。88.8%的基金个人投资者在资产配置时会关注与投资相关的费用。基金个人投资者在不同基金管理公司的基金产品之间的分散化程度比 2015 年明显降低, 多数投资者倾向于持有 1-2 家公募基金的产品。

三、投资行为及基金认知

（一）进行投资时间：近半数投资者投资经验在 1-5 年，37.4%的投资者投资经验在 5 年以上。

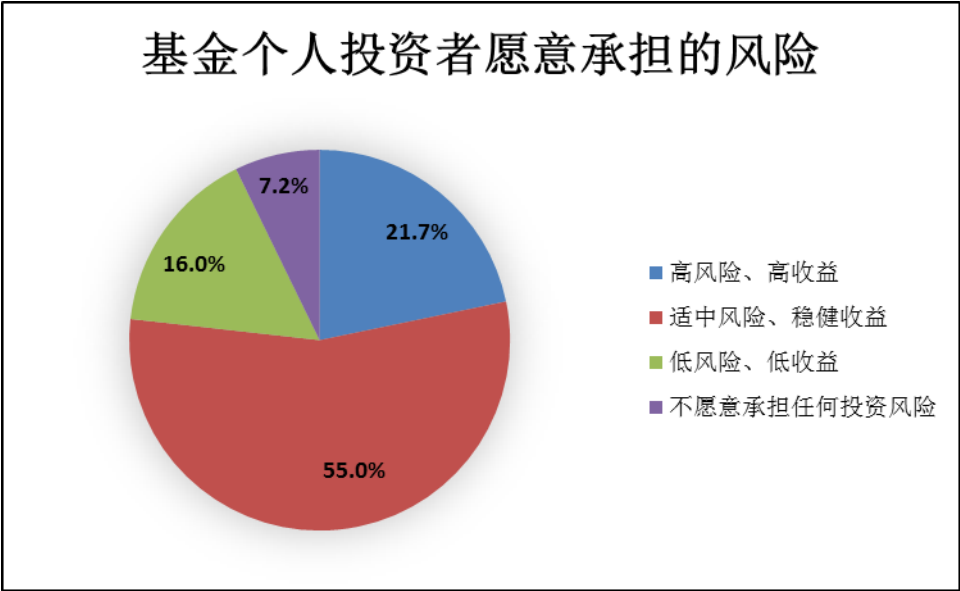
37.4%的基金个人投资者具有超过 5 年的投资经验，比 2015 年降低了 3.6 个百分点，投资经验在 5 年以内的投资者占比为 62.6%，比 2015 年增加 3.6 个百分点。其中，一年以内的投资者占比为 16.2%，比 2015 年减少约 10%，1 年以上，5 年以下的投资者占比 46.4%，比 2015 年增加 13%。



（二）愿意承担的风险：投资者风险偏好下降

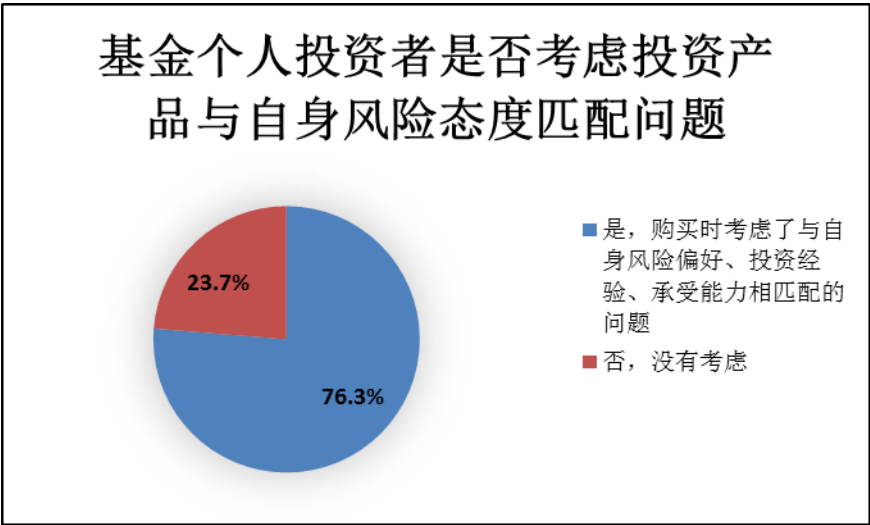
本年度调查了基金个人投资者的风险态度。有 55%的投资者愿意承担适中风险、稳健收益，还有 21.7%的投资者愿意承担高风险、高收益，16%的投资者只愿意承担低风险、低收益，有 7.2%的基金个

人投资者不愿意承担任何投资风险。与 2015 年调查结果相比，愿意承担低风险和不愿意承担风险的投资者占比增加，承担适中风险、稳健收益的投资者占比下降，总体来看，投资者风险偏好有所下降。



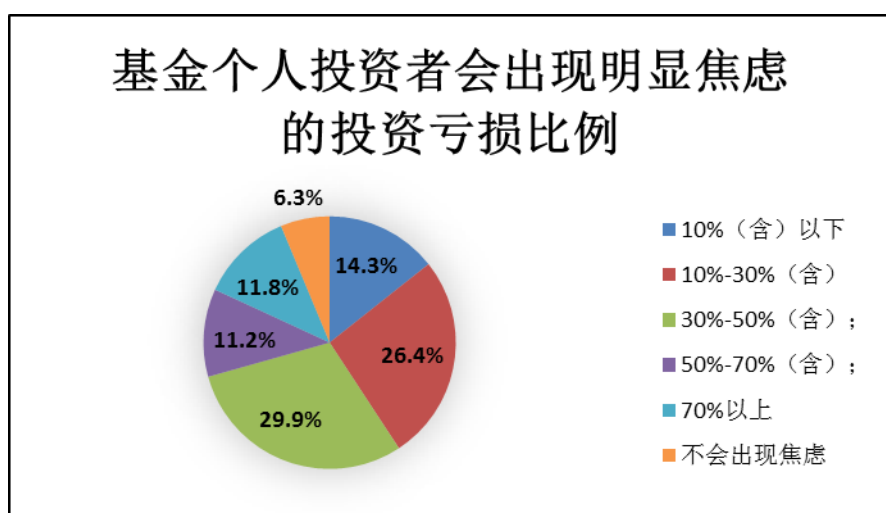
（三）投资产品与自身风险态度匹配：76.3%的投资者有考虑

本年度调研了基金个人投资者购买金融产品时是否考虑产品风险与风险偏好和风险承受能力相匹配的问题。结果显示，有 76.3%的投资者会考虑这一问题，其余 23.7%的投资者没有考虑。



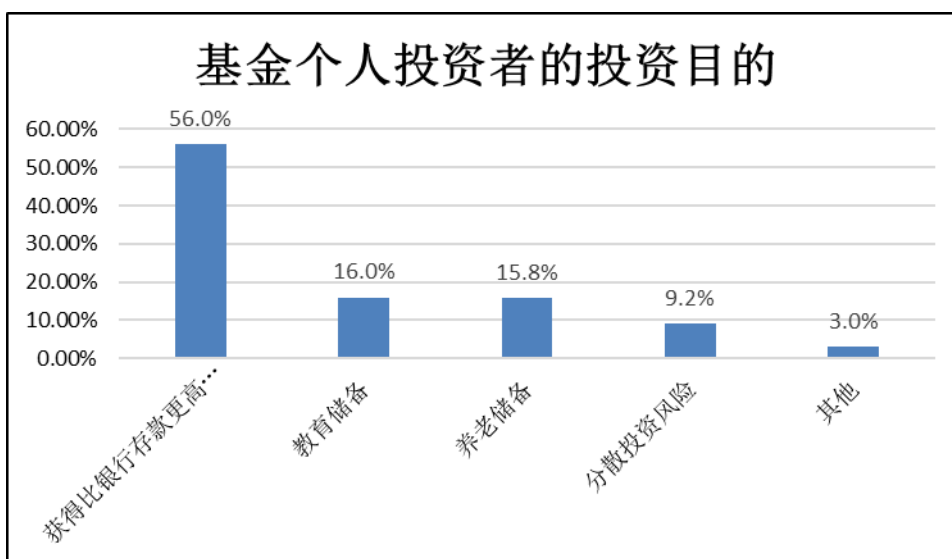
（四）出现焦虑的最低投资亏损比例：70.6%的投资者低于 50%

2016 年,70.6%投资者出现焦虑的最低亏损比率低于 50%,比 2015 年下降 4.6 个百分点,说明投资者感到焦虑的亏损阈值有所提高。其中,14.3%的投资者出现焦虑的最低损失比率低于 10%,26.4%的基金个人投资者在亏损比例达到 10%-30%时会有明显的焦虑,而 29.9%的基金个人投资者在亏损比例达到 30-50%时会出现明显的焦虑。与之相反,有 6.3%的基金个人投资者表示不会因为投资损失而出现情绪焦虑。



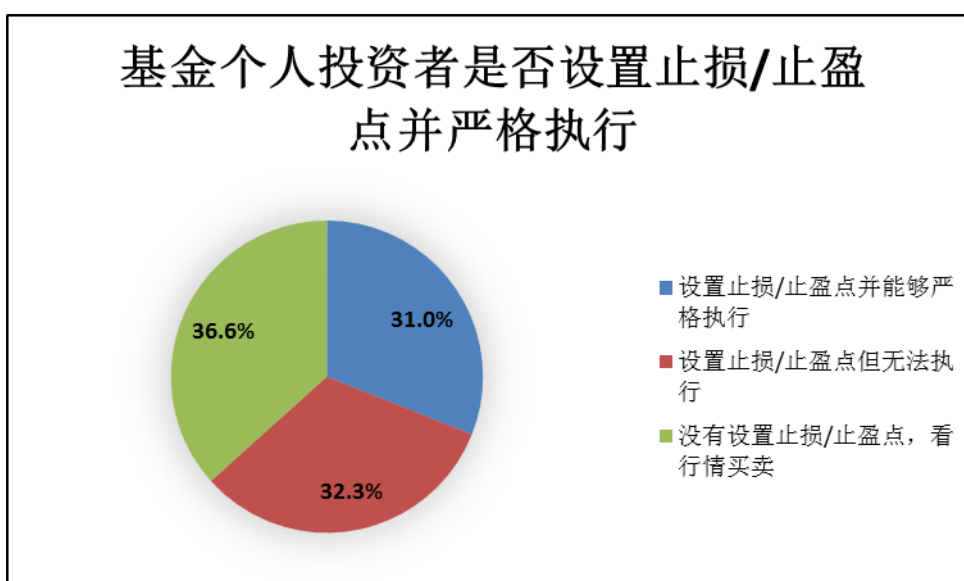
（五）投资目的：56%的基金个人投资者选择获得比银行存款更高的收益

56%的基金个人投资者都将“获得比银行存款更高的收益”作为投资目的,31.8%的基金投资者投资基金的目的是为未来储备。



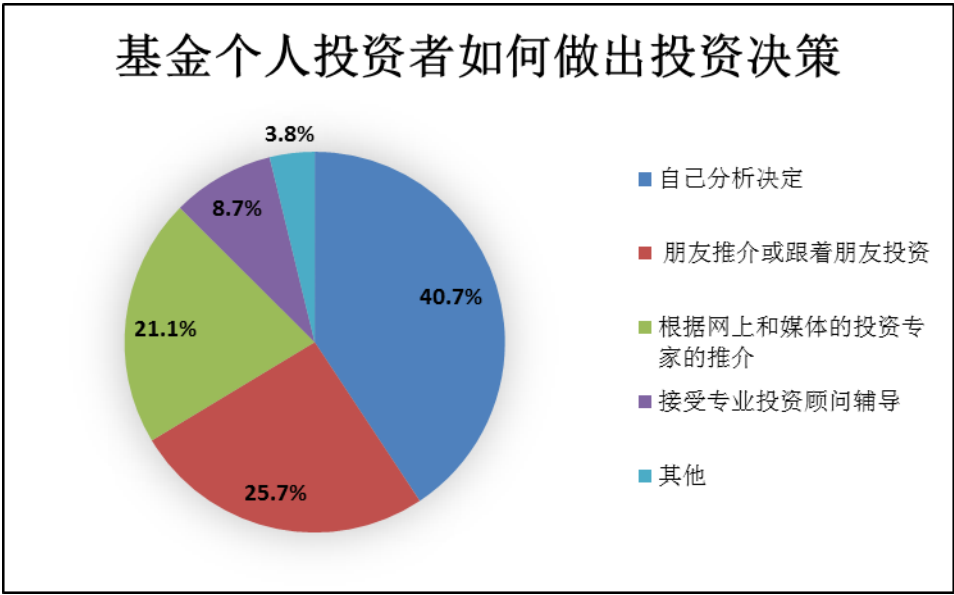
（六）止损情况：69%的基金个人投资者未能有效止损，投资者风险意识提高

调查结果显示，36.6%的基金个人投资者未设立止损，32.3%的基金个人投资者虽然设立止损，但未严格执行，仅有31%的基金个人投资者既设立了止损标准，又能严格按照止损标准执行。2015年调查结果显示，没有能够有效止损的投资者占比为74%，与2015年相比，投资者风险意识有所提高。



（七）如何做出投资决策：40.7%的投资者自己分析决定，基金投资者比较倾向于通过朋友推荐和网络媒体宣传做出决策。

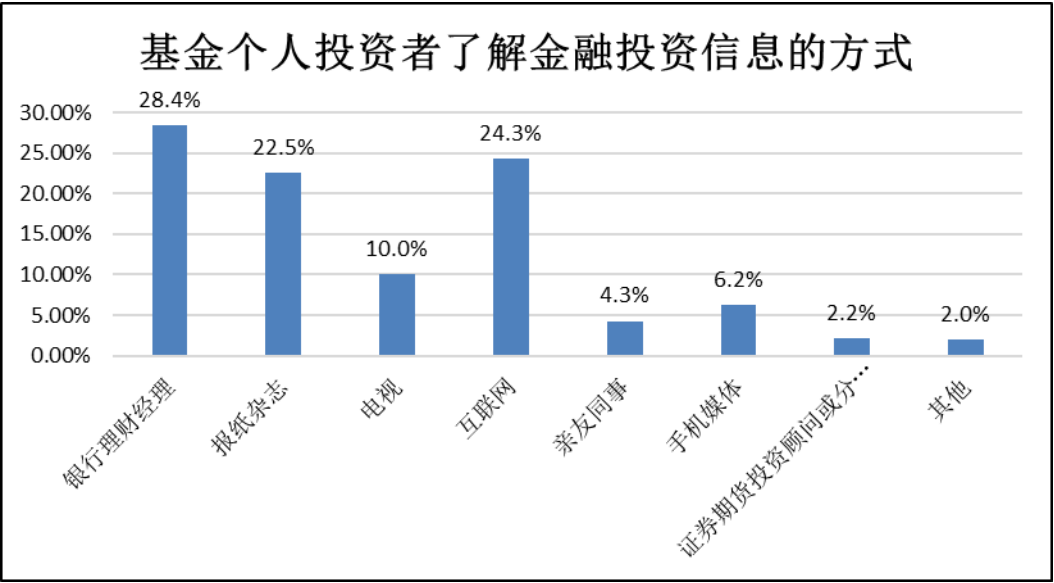
本年度调研了基金个人投资者是如何做出投资决策。有 40.7%的投资者自己分析决定，分别有 21.1%、25.7%的投资者是根据网上和媒体的投资专家的推介、朋友推介或跟着朋友投资。还有 8.7%的投资者接受专业投资顾问辅导。与 2015 年调查结果相比，自己做出投资决策的投资者占比下降 20 个百分点，基金投资者比较倾向于通过朋友推荐和网络媒体宣传做出投资决策。



（八）获取金融投资信息方式：投资者主要通过银行理财经理和互联网获取信息

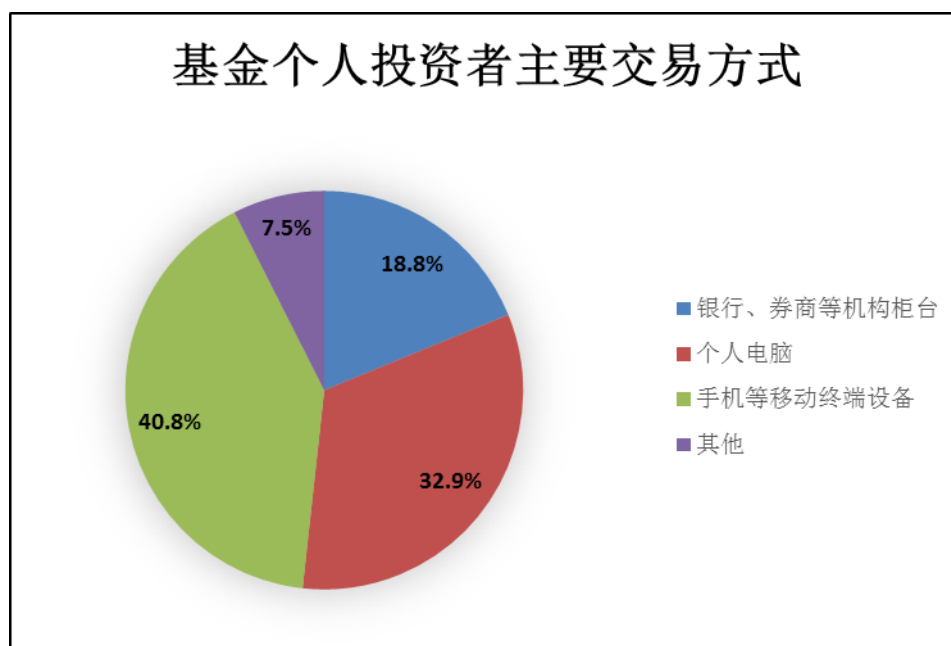
根据调查结果，银行理财经理和互联网依旧是基金个人投资者获取金融投资信息的主要方式，分别有 28.4%和 24.3%。其他主要的信息获取方式包括：报纸杂志（22.5%）、电视（10%）、亲友同事（4.3%）、

手机媒体（6.2%）。



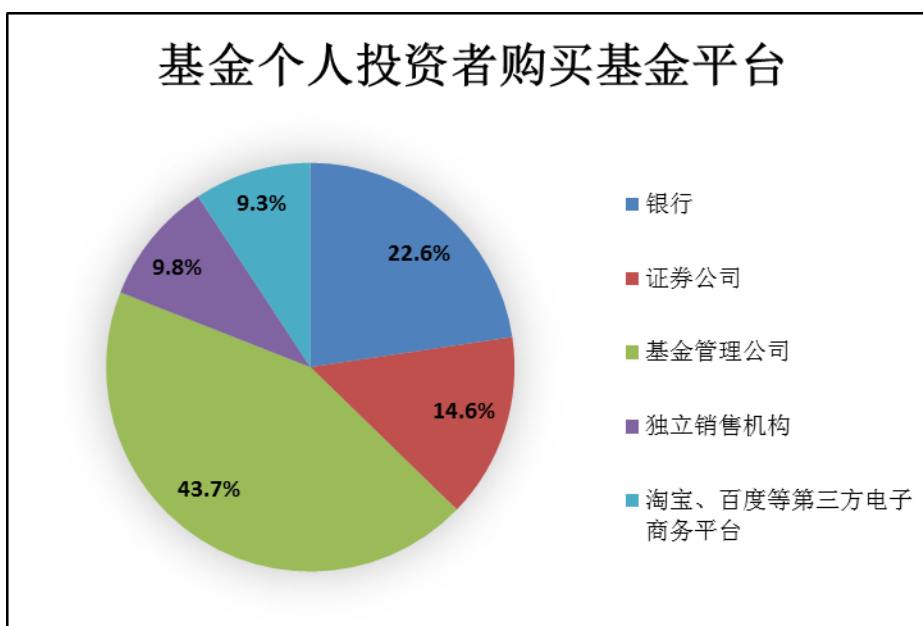
（九）主要交易方式：手机等移动终端占比上升

2016 年，有 40.8%的个人投资者以手机等移动终端设备作为主要交易方式，占比较 2015 年的 31%明显上升。与之对应，2016 年有 32.9%的基金个人投资者以个人电脑作为主要交易方式，占比比 2015 年下降 14.1 个百分点。“移动”买基金可能在不久的将来成为个人投资者交易基金时主要的交易方式。



（十）购买基金平台：约半数投资者直接通过基金管理公司购买基金

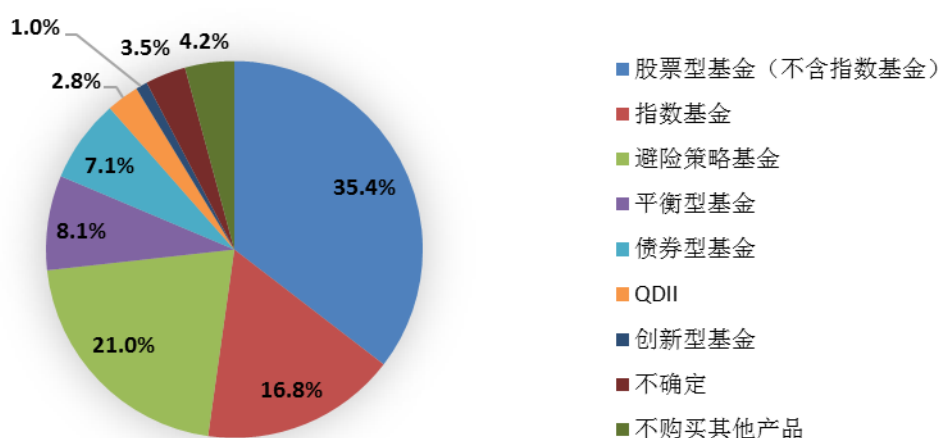
2016 年，通过银行（22.6%）、基金管理公司（43.7%）的占比均下降，但独立销售机构（9.8%）、淘宝、百度等第三方电子商务平台购买基金（9.3%）和证券公司购买基金（14.6%）的占比上升，其中通过基金管理公司购买的比例仍为最高，基本占据基金购买平台的半壁江山。



（十一）通过互联网购买的基金产品类型：35.4%的投资者以股票型基金为主，避险策略基金、债券型基金购买比重增加

调查结果发现，在通过互联网购买的基金（除了货币基金产品之外）中，35.4%的基金个人投资者最主要的购买对象是股票型基金（不含指数基金），16.8%的投资者最主要的购买对象是指数基金。有 4.2% 的投资者不购买除了货币基金产品外的其他任何产品。与 2015 年调查结果相比，股票型基金购买比重下降，避险策略基金、债券型基金的购买比重明显增加，说明投资者风险意识增强，倾向于购买风险低的基金产品。

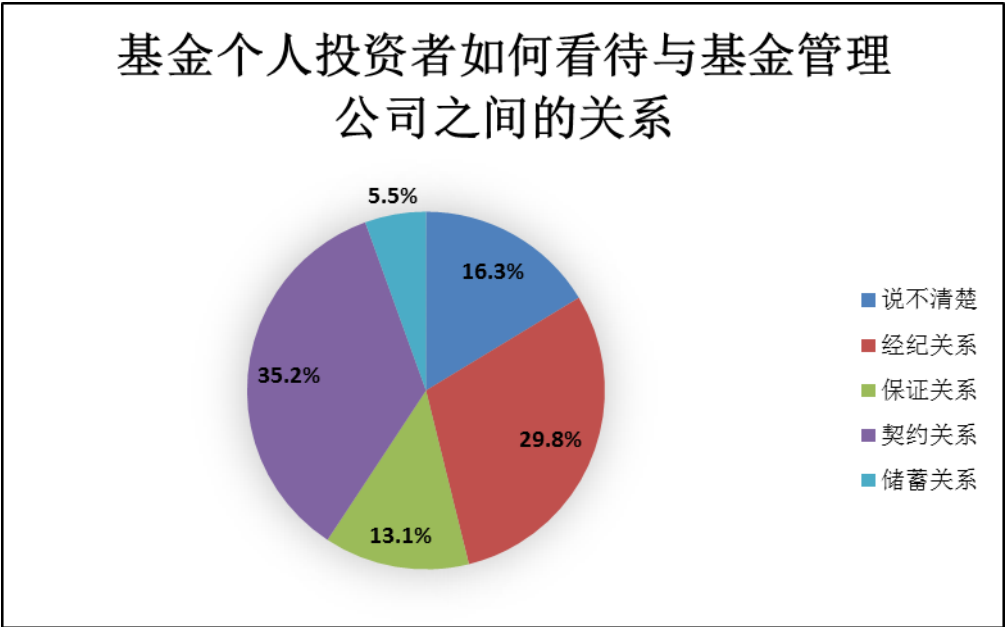
通过互联网购买的最主要基金产品类型 (除货币基金产品之外)



（十二）与基金管理公司之间的关系：投资者对自身与基金公司之间的关系尚未形成清晰认知。

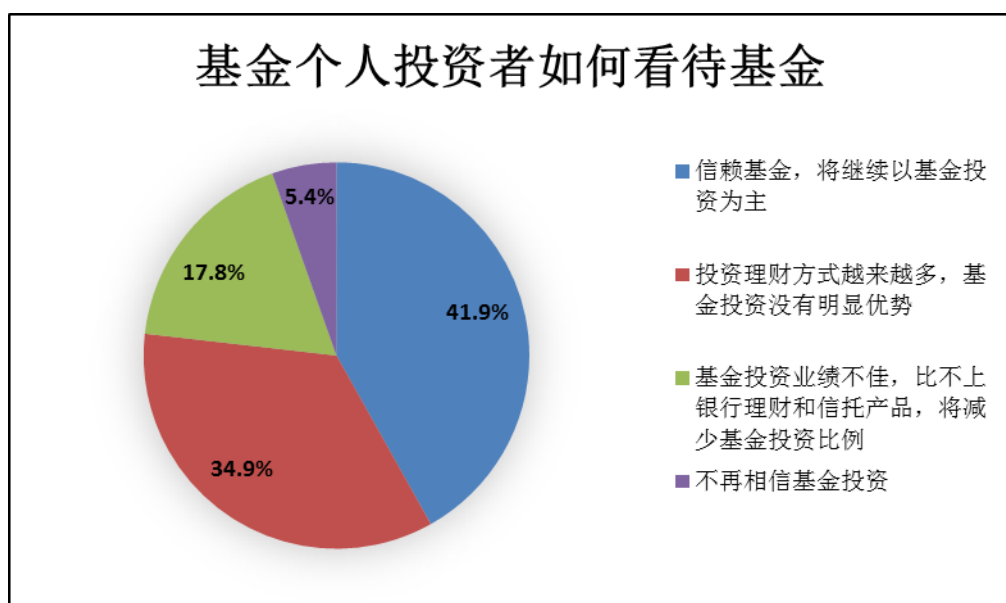
有 35.2% 的投资者认为自身与基金管理公司之间是契约关系，基金管理公司应按基金合同管理投资者的资产，而投资者则承担相应投资风险并享有投资收益，这一比例相比 2015 年的 55% 下降了 19.8 个百分点。29.8% 的投资者认为自身与基金管理公司之间是经纪关系，基金管理公司为投资者提供投资的通道，比 2015 年上升了 14.8 个百分点。13.1% 的投资者认为自身与基金管理公司之间是保证关系，基金管理公司应当保证投资者的投资保值和增值，这一比例与 2015 年略微上升。5.5% 的投资者认为自身与基金管理公司之间是储蓄关系，基金管理公司应保证投资者的本金和利息，这一比例与 2015 年基本持平。但仍有 16.3% 的投资者不清楚自身与基金管理公司之间是什么

关系，这一比例比 2015 年的 19%略下降 2.7 个百分点。



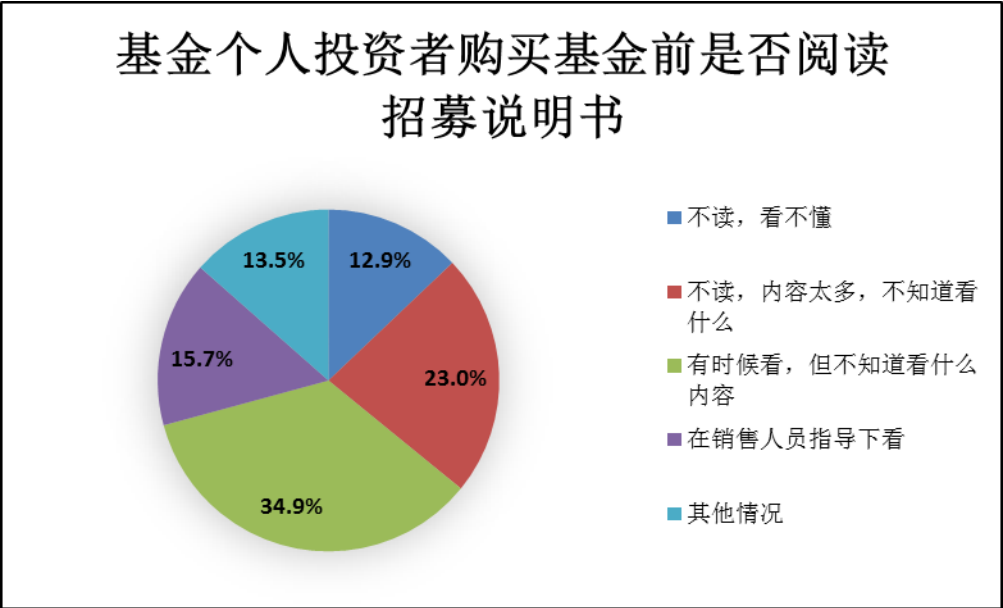
（十三）如何看待基金：投资者倾向多元化投资

2016 年的调查数据表明，41.9%的投资者信赖基金，并将继续以基金投资为主，这一比例比 2015 年的 47%下降了 5.1 个百分点。34.9%的投资者认为基金投资没有明显优势，与 2015 年的 38% 相比下降 3.1 个百分点，还有 17.8%的投资者认为基金业绩不佳，5.4%的投资者明确表示不再相信基金投资。因此，相比于 2015 年，2016 年度调研结果反映的是，更多投资者发现银行理财和信托产品有更好的收益，将减少基金投资，投资更加多元化。



（十四）基金个人投资者购买基金前是否阅读招募说明书：有意愿阅读招募说明书的投资者比例上升

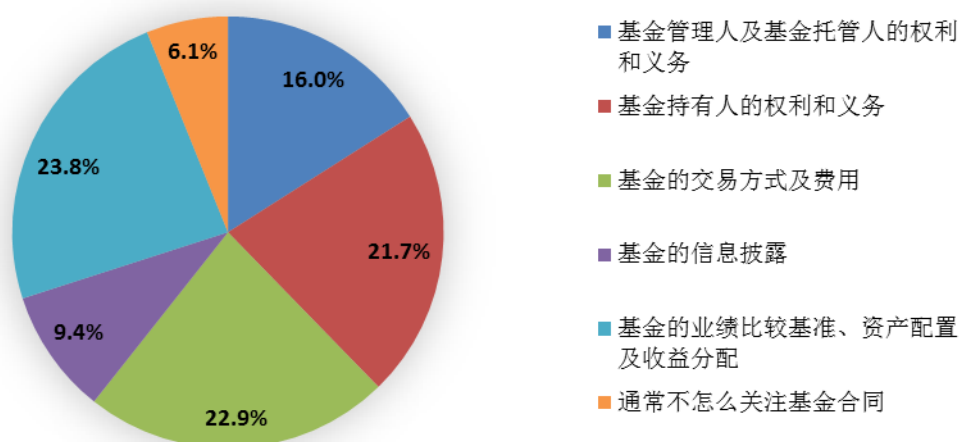
35.9%的投资者在购买基金前不会阅读招募说明书，这一比例相比于 2015 年下降了 7.1 个百分点。其中 12.9%的投资者因为看不懂而不读，23%的投资者因为内容太多、不知道看什么内容而不读。50.6%的投资者在买基金前会在一定程度下阅读招募说明书，其中 15.7%的投资者在销售人员的指导下看，另外 34.9%的投资者有时候会看，但不知道看什么内容。整体而言，看招募说明书的投资者比例略有上升，由此看出，投资者能够认识到招募说明书的重要性，更加关注自己的权利义务，但由于缺乏专业知识、说明书可读性差等原因导致投资者不会阅读。



（十五）基金合同中最关注的条款：交易方式及费用关注度降低，基金持有人的权利和义务关注度上升

从 2016 年的调查结果看，23.8%的投资者最关注基金的业绩比较基准、资产配置及收益分配条款，22.9%的投资者最关注基金交易方式及费用。其中，最关注基金的业绩比较基准、资产配置及收益分配条款的投资者比例比 2015 年的 28%下降了 4.2 个百分点。另有 21.7%的投资者关注基金持有人的权利和义务，这一比例比 2015 年的 14%上升了 7.7 个百分点。关注基金管理人及基金托管人的权利和义务为 16%，这一比例与 2015 年基本相当。对基金持有人的权利和义务的关注度的提升说明投资者的理性程度可能有所提升。

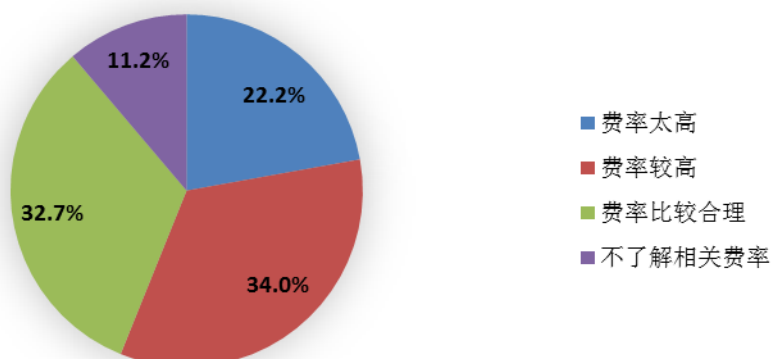
基金个人投资者对基金合同最关注的条款



(十六) 认为目前基金费率如何： 认为基金费率偏高的投资者有所下降

56.2%的投资者认为目前基金的费率偏高, 比例较 2015 年下降了 15.8 个百分点。其中, 22.2%的投资者认为目前基金费率太高, 认为目前的基金费率较高的基金个人投资者占 34%。只有 37.2%的投资者认为目前基金费率是合理的。此外还有 11.2%的投资者不了解相关费率。

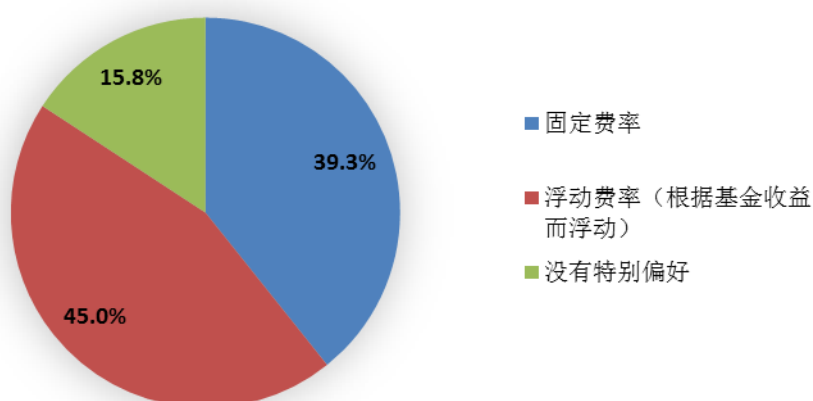
基金个人投资者认为目前基金费率如何



（十七）费率方式：与 2015 年相比投资者逐渐倾向于固定费率

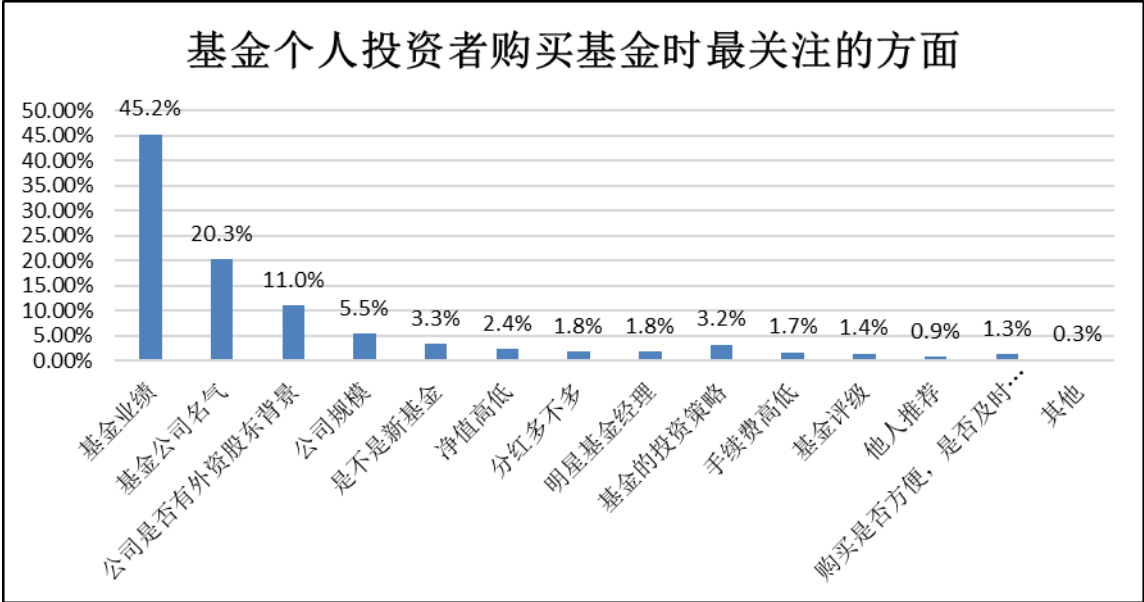
关于基金费率，45%的投资者更偏好浮动费率，比 2015 年降低了 13 个百分点。39.3%的投资者更偏好固定费率，比 2015 年增加了 14.3 个百分点。与 2015 年调查结果相比，投资者逐渐倾向与固定费率。

基金个人投资者偏好的基金收费



（十八）购买基金时最关注的方面：45.2%的投资者最关注基金业绩，36.8%的投资者关注基金公司信息。

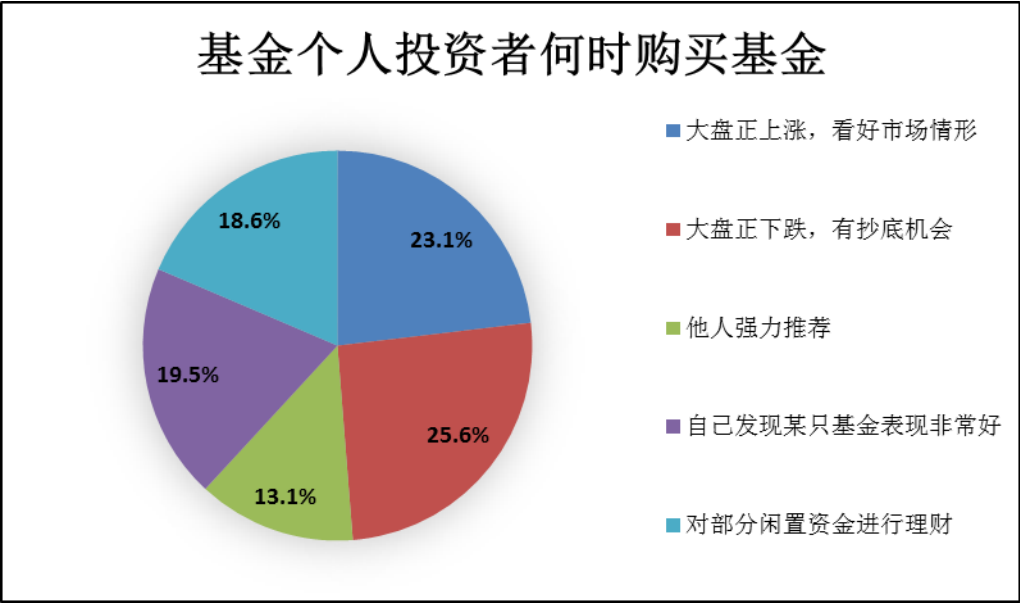
数据表明，在购买基金时，有 45.2%的投资者最看重基金业绩，其次有 36.8%的投资者关注基金公司名气、公司是否有外资股东背景和公司规模。与 2015 年调查结果相比，投资者对基金业绩关注度降低，对公司名气和股东背景的关注度提高。



（十九）何时购买基金： 48.7%的基金投资者选择的投资时机与股市关联性较强

有 25.6%的投资者在大盘下跌有抄底机会时购买基金，比去年上升 4.6 个百分点。23.1%的投资者在大盘上涨看好市场情形时购买基金。18.6%的基金个人投资者会在对闲置资金进行理财时购买基金，

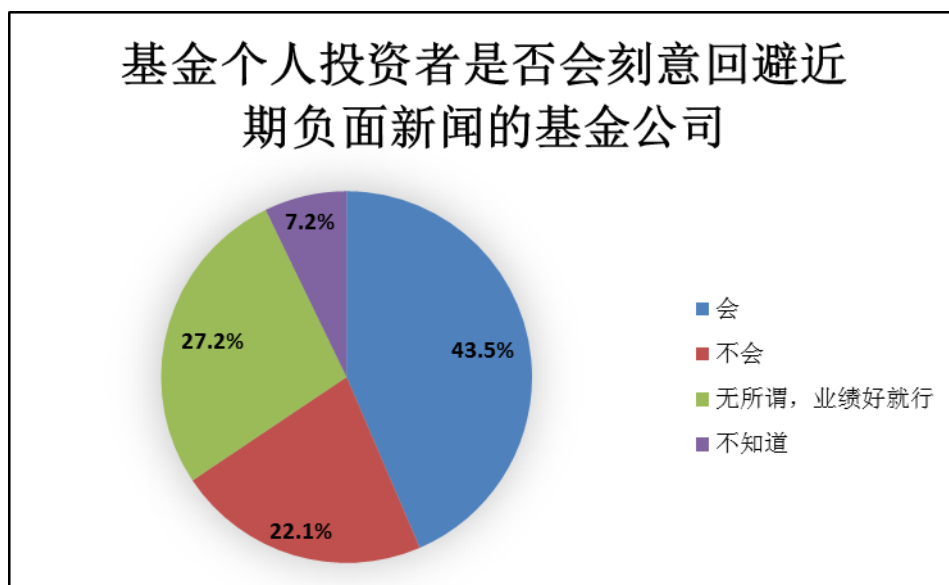
比 2015 年下降了 8.4 个百分点。有 19.5%的投资者表示会在自己发现某只基金表现非常好时购买基金。另有 13.1%的投资者会在他人强



力推荐下购买基金，这一比例与 2015 年相比有所增加，基金投资者的投资时机选择与股市的关联性较强。

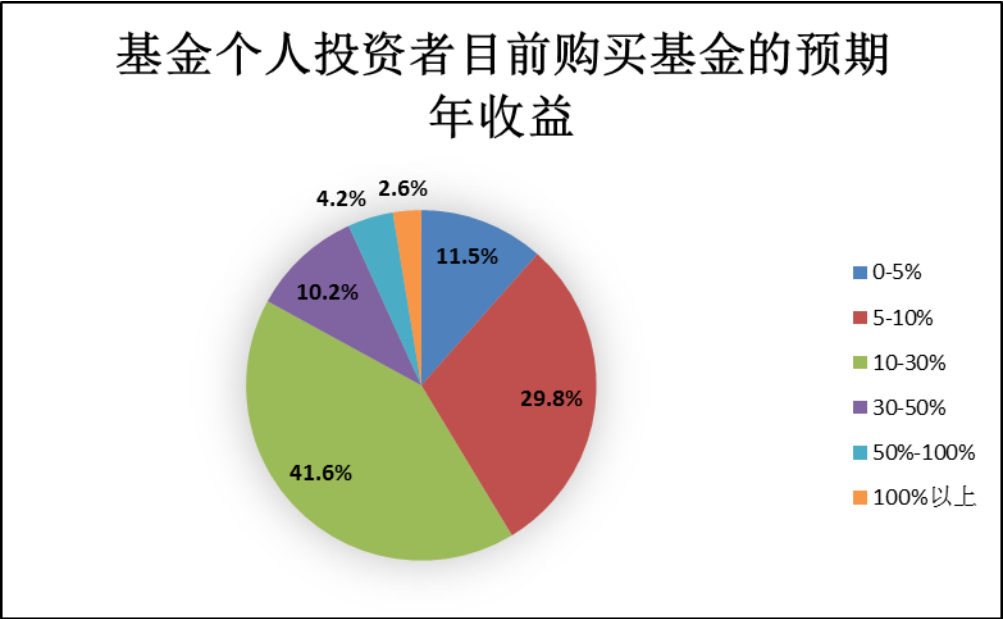
（二十）是否会刻意回避近期有负面新闻的基金公司：43.5%的投资者会回避

43.5%的基金个人投资者会回避近期有负面新闻的基金公司。仅有 22.1%的投资者不会回避近期有负面新闻的基金公司。27.2%的投资者只看重基金业绩，对负面新闻不关心。个人投资者回避近期有负面新闻的基金公司的比例较 2015 有 13.5 个百分点的下降，不会刻意回避负面新闻的基金公司的比例较 2015 年上升 9.1 个百分点，其他比例与 2015 年基本持平。



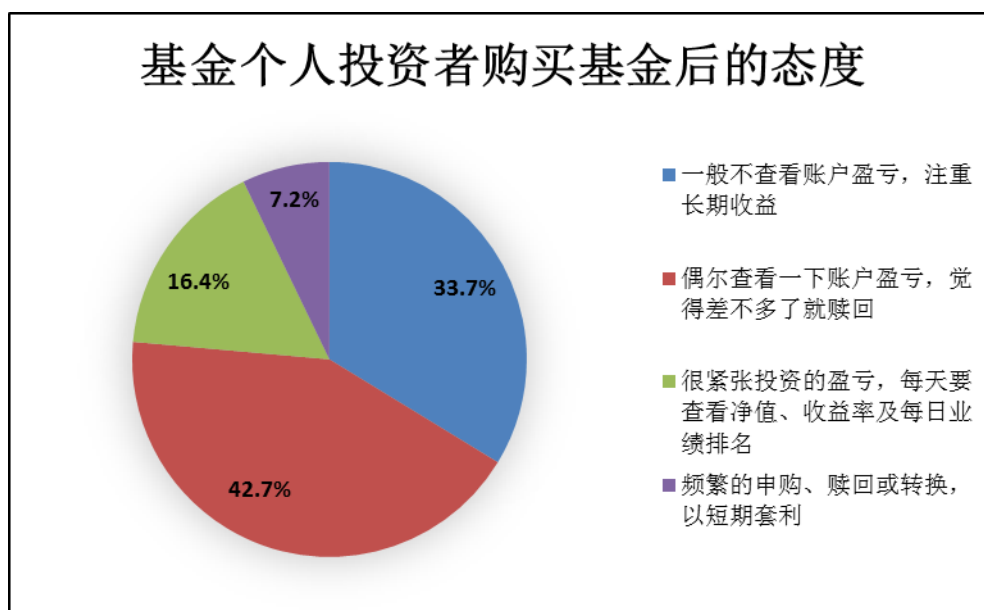
（二十一）目前购买基金的预期年收益率：**82.9%的投资者预计收益率不超过 30%。**

预期年收益率在 10%-30%的投资者占 41.6%，位列第一，与 2015 年相比下降了 3.4 个百分点。10.2%的投资者预期年收益率为 30%-50%，与 2015 年基本持平。29.8%的投资者预期年收益率为 5%-10%，这一比例比 2015 年相应收益区间所占比例（31%）也几乎持平。只有 6.8%的投资者的预期收益率超过 50%，而 2015 年这一比例是 4%。结果显示：相较于 2015 年，相当一部分投资者降低了对于基金收益率的预期。



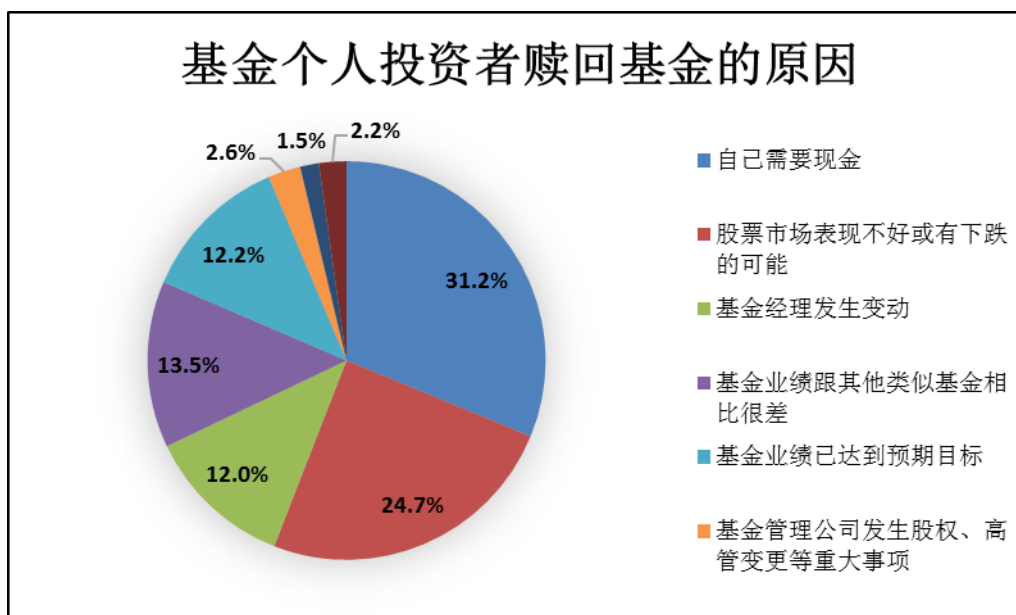
（二十二）购买基金后的态度：76.4%投资者偶尔查询或者一般不查询

购买基金后，76.4%偶尔查询账户盈亏或者一般不查看账户盈亏，这一比例比 2015 年的 85%下降了 8.6 个百分点。16.4%的投资者会每天查看净值、收益率，这一比例比 2015 年上升了 4.4 个百分点。仅有 7.2%的投资者会频繁进行申购、赎回或转换，以短期套利，这一比例比 2015 年增加 4.2%。整体而言，投资者购买基金后的查看频率比 2015 年有所提高。



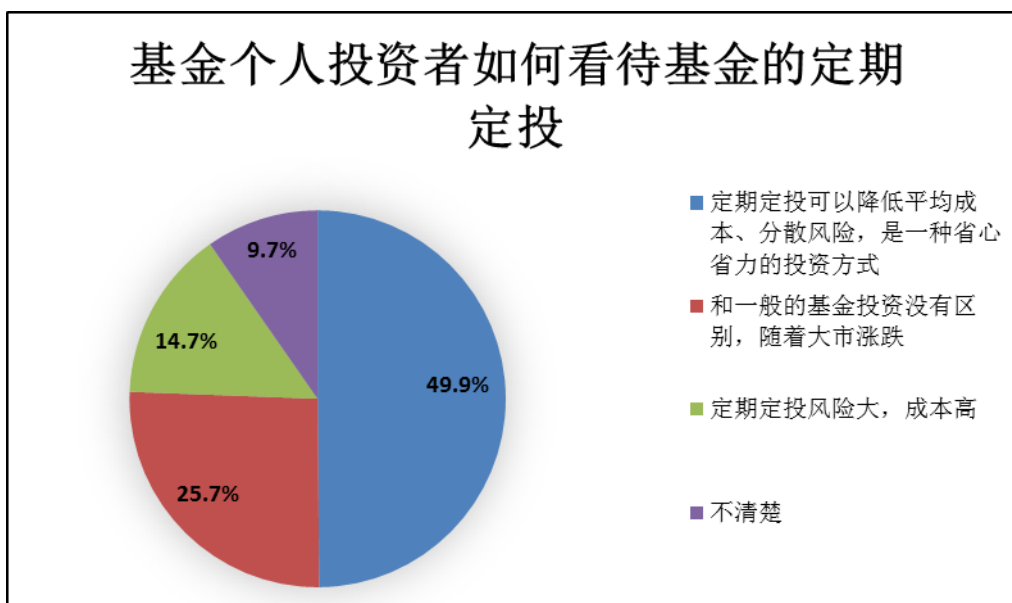
（二十三）赎回基金的原因：流动性需求占比最高

流动性需求是投资者赎回基金的最主要的原因。31.2%的投资者赎回基金的主要原因是出现流动性需求，需要现金。次主要的原因是股票市场表现不好，24.7%的投资者因此赎回基金。此外，13.5%的基金个人投资者因为基金业绩与其他类似基金相比很差而赎回基金，12.2%的投资者因为基金业绩已经达到预期目标而赎回基金。因为其他原因而赎回基金的投资者占比相对较小。与2015年调查结果相比，由于股票市场表现不佳而赎回基金的比例有所下降，由于基金经理变化和基金已经达到预期而赎回基金的比重增加。数据显示，投资者对基金经理的关注度有所增加。



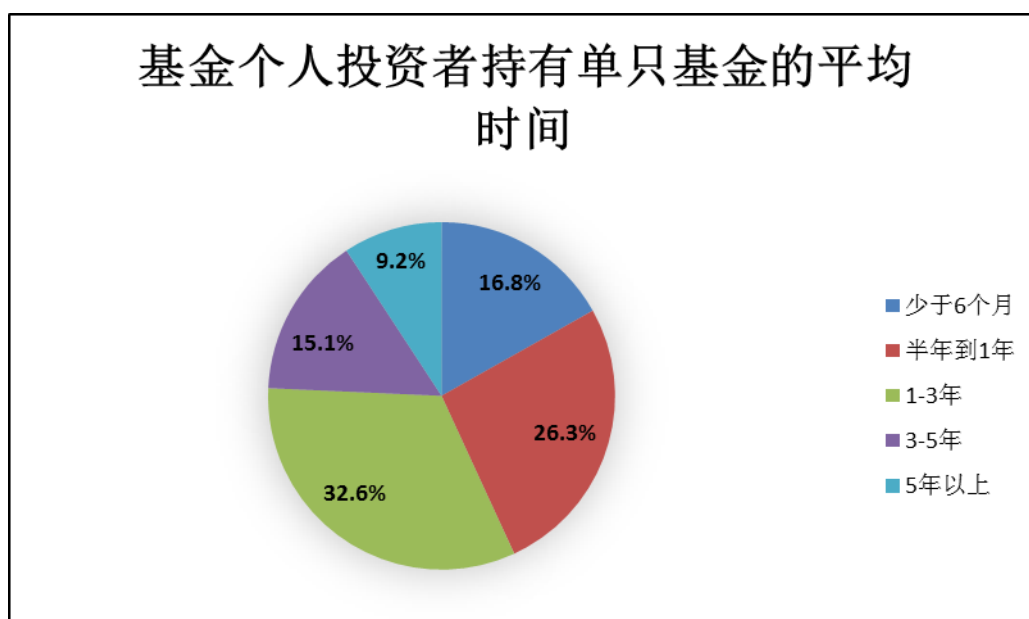
（二十四）如何看待基金的定期定投：半数投资者认为定投能够降低平均成本和分散风险，投资者对定投的了解日渐增多。

调查结果显示，49.9%的投资者认为定期定投可以降低平均成本、分散风险，比 2015 年下降了 15.1 个百分点，25.7%的投资者认为定期定投和一般的基金投资没有区别，随着大势涨跌，比 2015 年增加了 6.7 个百分点。还有 14.7 %的投资者认为定期定投的风险大，成本高，比 2015 年增加了 7.7 个百分点。最后还有 9.7%的投资者对定期定投不太了解。整体而言，投资者对基金定期定投的了解日渐增多，但评价不如从前，基金定期定投市场前景稍显低迷。



（二十五）持有单只基金的平均时间：各期限分布均匀，短期持有的投资者比 2015 年有所下降。

与 2015 年类似，投资者持有单只基金的平均时间均匀分布在各个期限范围内。其中，持有基金 1-3 年的投资者比例最高，占比为 32.6%，比 2015 年提升 7.6 个百分点。半年到 1 年的投资者比例为 26.3%，比 2015 年提高 3.3 个百分点，3-5 年和 5 年以上的投资者比例分别为 15.1%和 9.2%，与 2015 年相比均有所下降，另有 16.8%的投资者平均持有单只基金的时间少于半年。整体短期持有期限比 2015 年有所下降。



（二十六）小结

从投资行为上看，近半数投资者经验在 1-5 年，比重有所增加。投资者开始出现明显焦虑的亏损比例主要集中在 10%-30% 以及 30%-50%。基金投资者投资风格相对稳健，风险偏好有下降的趋势。投资者在追求比银行存款更高的收益的同时，重视通过基金进行教育储蓄和养老储蓄。投资者主要通过银行理财经理和互联网获取投资信息，手机等移动终端成为使用人数最多（40.8%）的交易媒介，其次是使用个人电脑的用户（较 2015 年下降 17 个百分点）。43.7% 的投资者通过基金管理公司购买基金，超过通过银行购买的投资者比例。与 2015 年相比，投资者做出投资决策更加依赖于朋友推荐或网络媒体宣传，自己做出投资决策的投资者占比减少。投资者购买的基金类型仍然以股票型基金为主，避险策略基金、债券型基金的占比明显增加，投资者风险意识增强，倾向于购买低风险的基金产品。并且除基金外的其他投资品种占比增加，投资风格更加多元化。在购买基金时，投

投资者比较关注基金业绩与基金的交易方式及费用，同时，对基金持有人权利义务的关注度增加。26%的投资者为了在大盘下跌有抄底机会时进行基金投资，基金投资于股市的关联性较强。43.5%的投资者会回避近期有负面新闻的基金公司。41.6%的投资者预期收益率为10%-30%，与2015年相比，相当一部分投资者降低了对收益率的预期。

四、基金投资者金融知识

本次问卷中包含了 14 道关于金融知识的测试题。测试题涵盖简单算术平均、金融市场基本信息、单利和复利的计算、货币实际价值、货币的时间价值、风险与收益的关系、投资工具的风险对比、制定和执行货币政策的机构、基金基本知识、股票投资者和公司的关系、理财产品基本知识、以及股票市场功能等 12 个方面的内容，全方位考察投资者的金融知识水平。

答题正确率最低的题目是第 58 题，错误率为 53.2%。其中有 16% 的投资者误认为股票市场的核心功能是有助于预测股票收益，21.1% 的投资者认为股票市场的核心功能是提升了股票价格，10% 的投资者不认为股票市场的核心功能是撮合股票的买方和卖方，6% 的投资者表示不知道这道题目的答案。反映过半投资者不了解股票市场的核心功能。

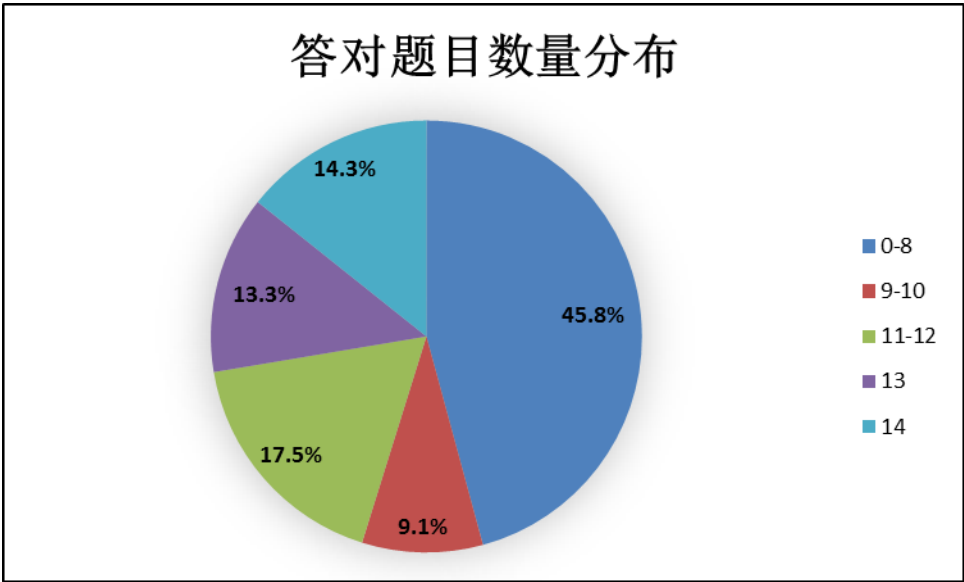
投资者对金融工具的了解程度相对较低。在回答问卷的 55 题时，51.3% 的投资者给出了不正确的答案，反映出部分投资者不了解股票持有者和公司之间的关系。49.8% 的基金个人投资者未能正确回答 56 题。其中 15.3% 的投资者错误的认为基金的单位净值和未来收益之间存在负相关的关系，15.3% 的投资者误认为基金能提供保本回报率。

此外，44.1% 的投资者不了解中国人民银行具有制定和执行货币政

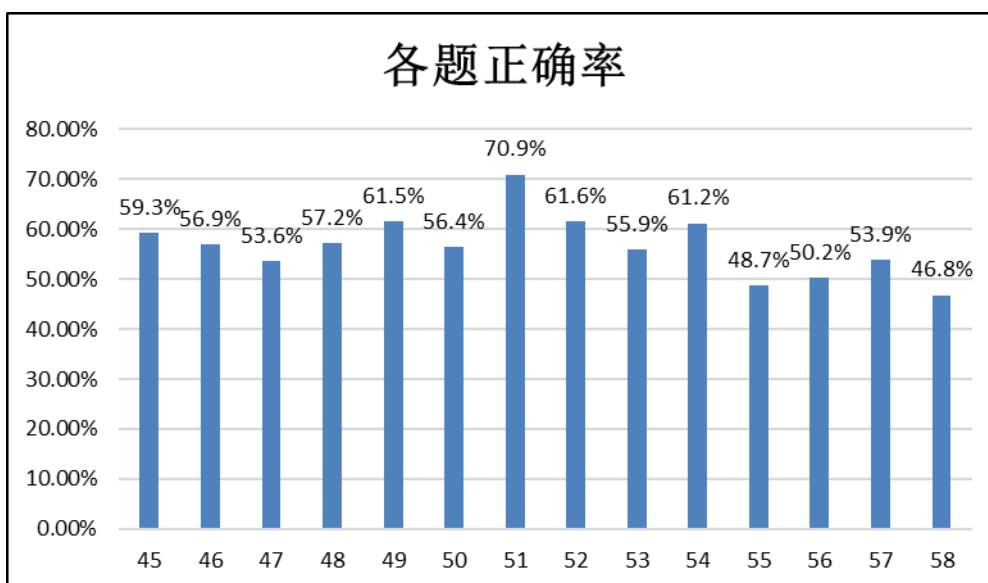
策的职能（53 题）。38.4%的投资者不清楚投资单一股票通常情况下比投资基金的风险大（52 题）。42.8%的投资者在计算复利时出现了错误（48 题）。

（一）总体：超过半数投资者具有一定的金融知识水平。

调查结果显示，基金个人投资者平均答对题目的数量为 7.9 道，正确率为 56.7%，正确率超过 60%的投资者占总人数的 54.2%。这表明我国基金个人投资者具有一定的金融知识水平。



其中，正确相对较低的题目为 58（正确率 46.8%）、55（正确率 48.7%）、56（正确率 50.2%）三道题目。这三道题目分别考察股票市场的核心功能、股票投资者与公司之间的关系、以及基金基本知识。



1. 45 题考察答卷者是否有计算简单算术平均数的能力，正确率 59.3%。
2. 46 题考察答卷者是否了解最基本的金融市场信息，正确率 56.9%。
3. 47 题考察答卷者是否能正确计算单利，正确率 53.6%。
4. 48 题考察答卷者是否理解复利的概念，以及进行复利计算的能力，正确率 57.2%。
5. 49 题考察答卷者是否了解货币实际价值的概念以及计算方法。正确率 61.5%。
6. 50 题考察答卷者是否理解货币的时间价值。正确率 56.4%。
7. 51 题考察答卷者是否理解投资收益和投资风险的关系。正确率 70.9%。
8. 52 题考察答卷者是否了解基金持有的多个资产具有风险分散

的功能，因而其风险通常小于单独的股票。正确率 61.6%。

9. 53 题考察答卷者是否了解我国制定和执行货币政策的机构。

正确率 55.9%。

10. 54 题考察答卷者是否了解银行存款、国债、股票、基金四种资产的相对风险。正确率 61.2%。

11. 55 题考察答卷者是否了解股票投资者和公司之间的关系。正确率 48.7%。

12. 56 题考察答卷者是否了解基金基本知识。正确率为 50.2%，相对较低。

13. 57 题考察投资者对银行理财产品的认识。，正确率 53.8%。有 20.6%的投资者认为银行理财和储蓄一样保险，至少不会出现亏损。

14. 58 题考察答卷者对股票市场核心功能的了解情况。正确率 46.8%。

（二）小结

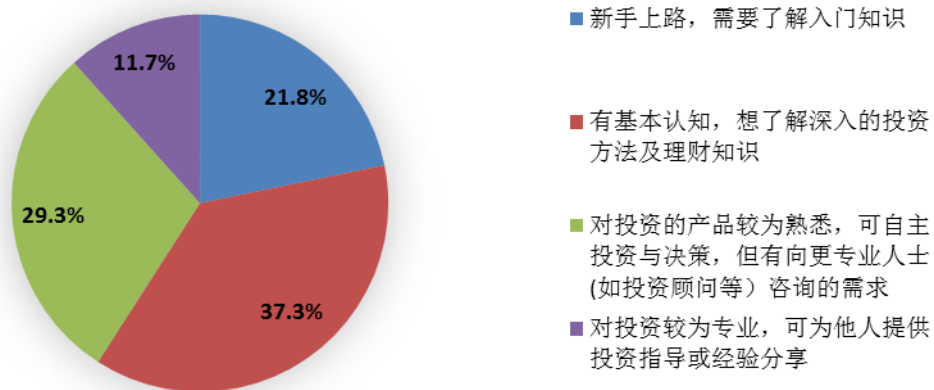
超过半数投资者具有一定的金融知识水平。在回答 14 道金融知识测试问卷时，基金个人投资者的平均正确率为 56.7%，正确率超过 60% 的投资者占总人数的 54%。在所有题目中，基金个人投资者对涉及股票市场的核心功能、股票投资者与公司之间关系、以及基金基本知识的三道题目回答正确率相对较低，分别为 47%、49%、50%。

五、基金投资者教育

（一）证券、基金、期货知识水平：近六成投资者希望了解相关知识

59.1% 的投资者有了解证券、基金、期货投资知识的需求。其中，37.3% 的基金投资者认为自己对三类投资知识“有基本认知，想了解深入的投资方法及理财知识”，和 2015 年的比例持平，有 21.8% 的投资者认为自己是“新手上路，需要了解入门知识”。认为自己“对投资的产品较为熟悉，可自主投资与决策，但有向更专业人士咨询的需求”的基金投资者的比例为 29.3%，相比于 2015 年下降了约 5.6 个百分点。有 11.7% 的投资者认为自己“非常专业，可为他人提供投资指导或经验分享”。

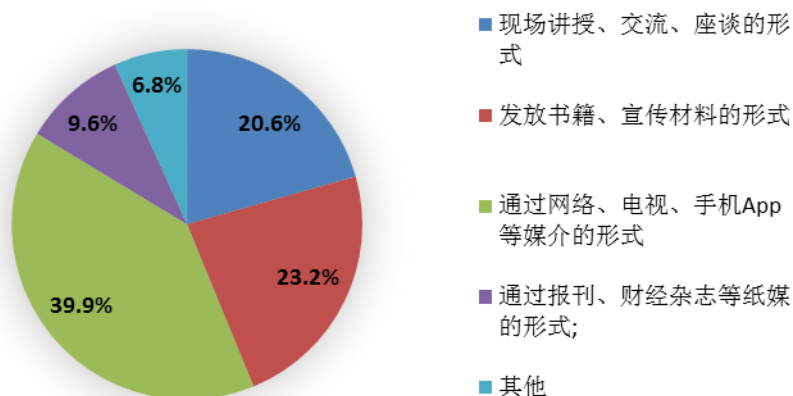
个人基金投资者的证券、基金、期货投资知识



(二) 偏好的投资者教育形式：四成投资者偏好报刊、网络、电视

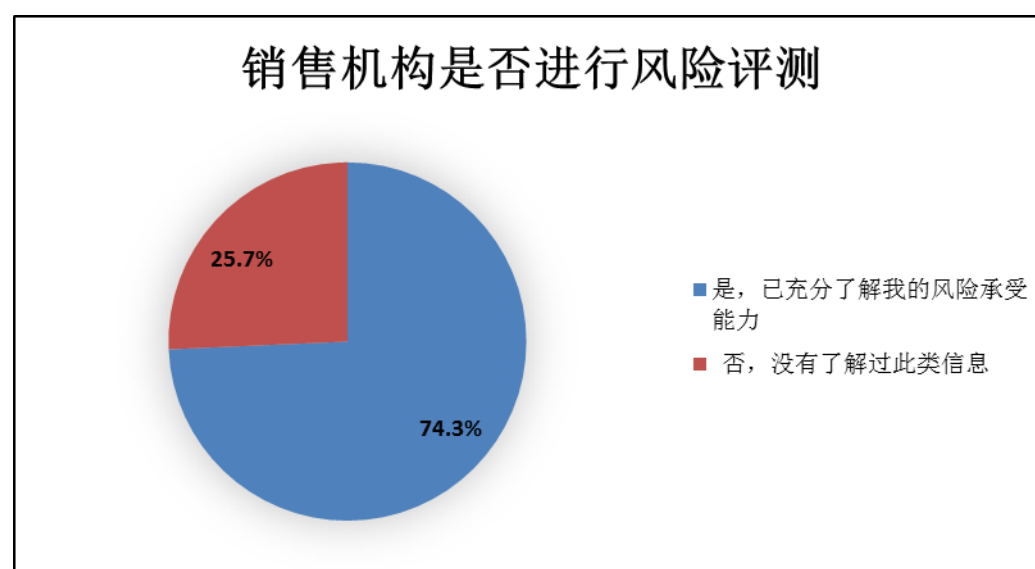
基金个人投资者中，选择“通过网络、电视等媒介的形式”来获得投资教育的投资者比例最高，占到 39.9%。位居第二的教育形式是“发放书籍、宣传材料”，占比为 23.2%。在基金投资者中，第三位是“现场讲授、交流、座谈的形式”，偏好该方式的投资者比例与 2014 年、2015 年相比进一步降低，占比 20.6%。

个人基金投资者喜欢的投资者教育形式



（三）购买金融产品前，74.3%的投资者表示销售机构曾进行风险测评

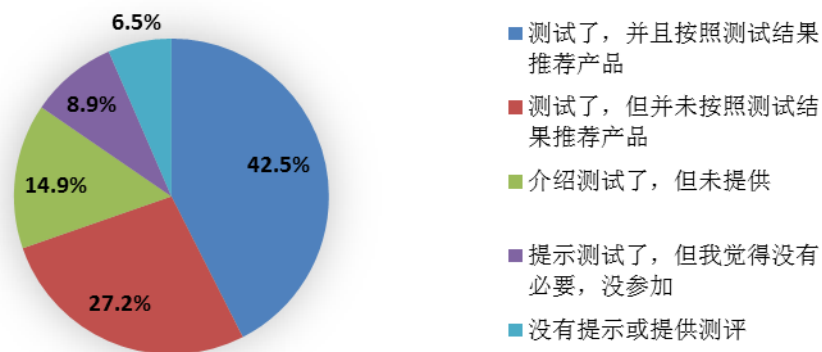
74.3%的基金个人投资者表示，当购买金融产品时，销售机构询问过其投资经验、收益目标及财务状况，以评估投资者的风险承受能力是否与该产品匹配。而 25.7%的投资者表示在购买金融产品时，销售机构未对其风险承受能力是否与金融产品匹配进行评估，比 2015 年上升了 10.3 个百分点。



（四）近七成的风险投资者表示销售机构曾进行风险测评，但部分销售人员未严格根据风险测试结果推荐基金产品

42.5%的基金个人投资者表示，在购买基金时，销售人员对其风险承受能力做过测评，并根据测评结果向其推荐投资产品。27.2%的投资者则表示，虽然做过风险测试，但销售人员并未按照测试结果推荐产品。其余 30.3%的投资者在购买基金时，未参加风险承受能力测试，比 2015 年上升了 5.6 个百分点。

购买基金时，销售人员是否定期或不定期对您自己的风险承受能力做过评测

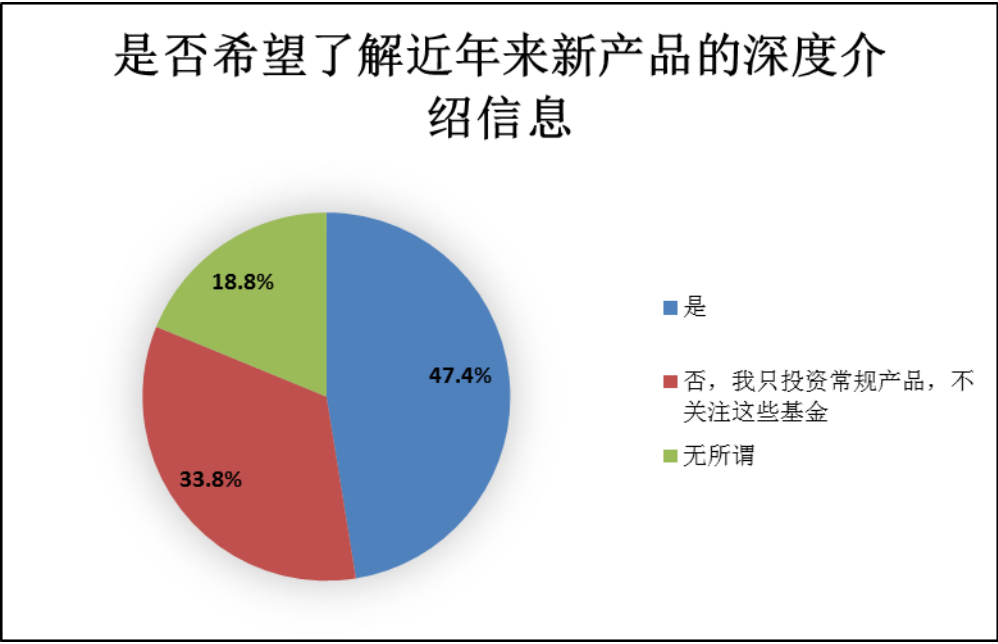


（五）47%投资者希望了解新基金产品的深度介绍信息

47.4%的基金个人投资者表示，愿意对近年来的新产品（例如：场内货币基金、房地产基金 REITs，MOM 基金²、FOF 基金³、量化中兴基金）的深度介绍信息有进一步的深入了解。33.8%的投资者表示只投资常规产品，不关注这些新型基金产品。

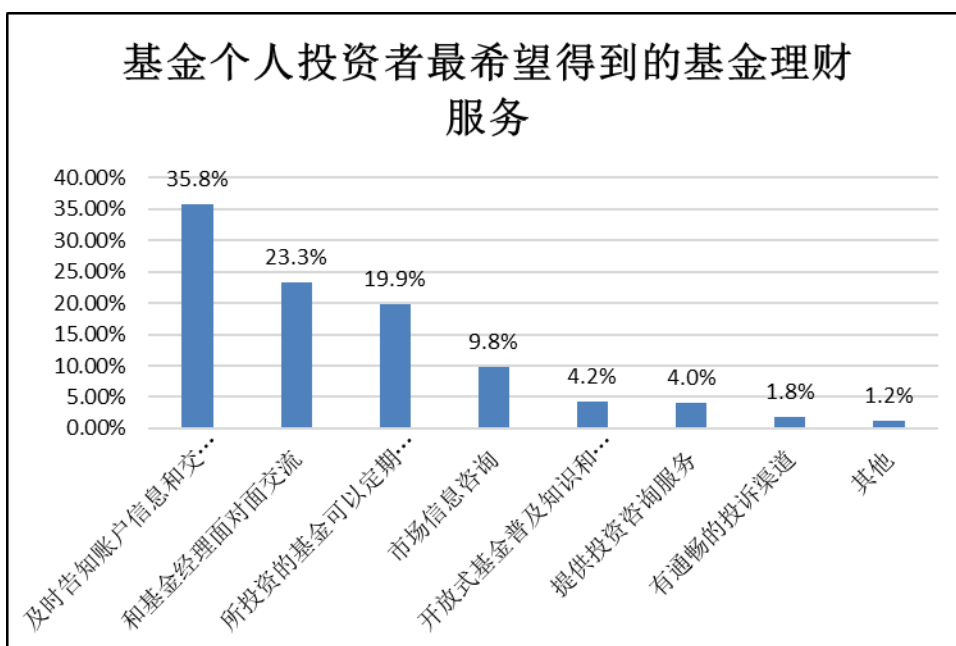
² MOM（Manager Of Managers，即“管理人中之管理人”）是以宏观多元资产配置和精选管理人为特色的新型资产管理模式。

³ FOF（Fund of Funds），以基金为投资标的的基金



（六）最希望得到的基金理财服务项目：36%的投资者选择及时告知账户信息和交易信息

在被问及最希望得到的基金理财服务项目时，35.8%的投资者选择“及时告知账户信息和交易信息”。排名第二到第四的服务项目分别为：与基金经理面对面交流（23.3%）、定期分红（19.9%），提供投资咨询服务（9.8%）。



（七）小结

六成基金个人投资者有进一步了解证券、基金、期货等方面投资知识的需求，并有 47%的投资者希望了解新基金产品的深度介绍信息。投资者的最偏好的教育形式是报刊、网络和电视。

在目前的基金销售中，近七成的风险投资者表示销售机构曾进行风险测评，但有部分销售人员没有严格根据对投资者的风险测试结果向投资者推荐基金产品。36%的投资者希望基金管理公司能及时告知账户信息和交易信息。

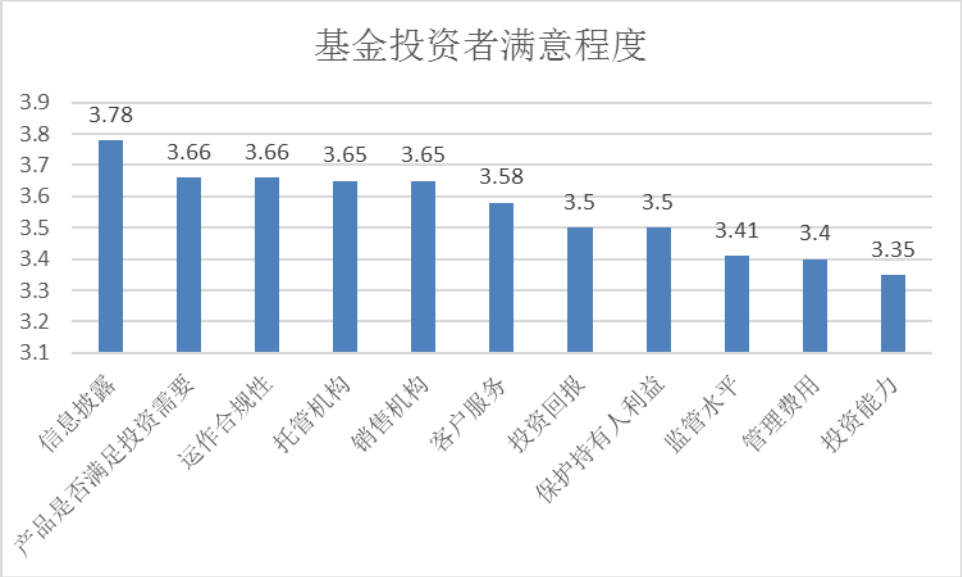
六、基金投资者满意度

本次问卷调研要求基金投资者对基金投资过程各方面的满意程度进行评分。满意程度最高为 5 分，最低为 0 分。评分包括 11 个方面：基金管理公司的信息披露程度、基金的投资回报（考虑证券市场的整

体状况)、管理费用比例、运作合规性、基金管理公司的客户服务、基金管理公司的投资能力、基金管理公司保护持有人利益的表现、基金产品满足投资需要的情况、基金托管机构、基金销售机构以及基金业监管水平。

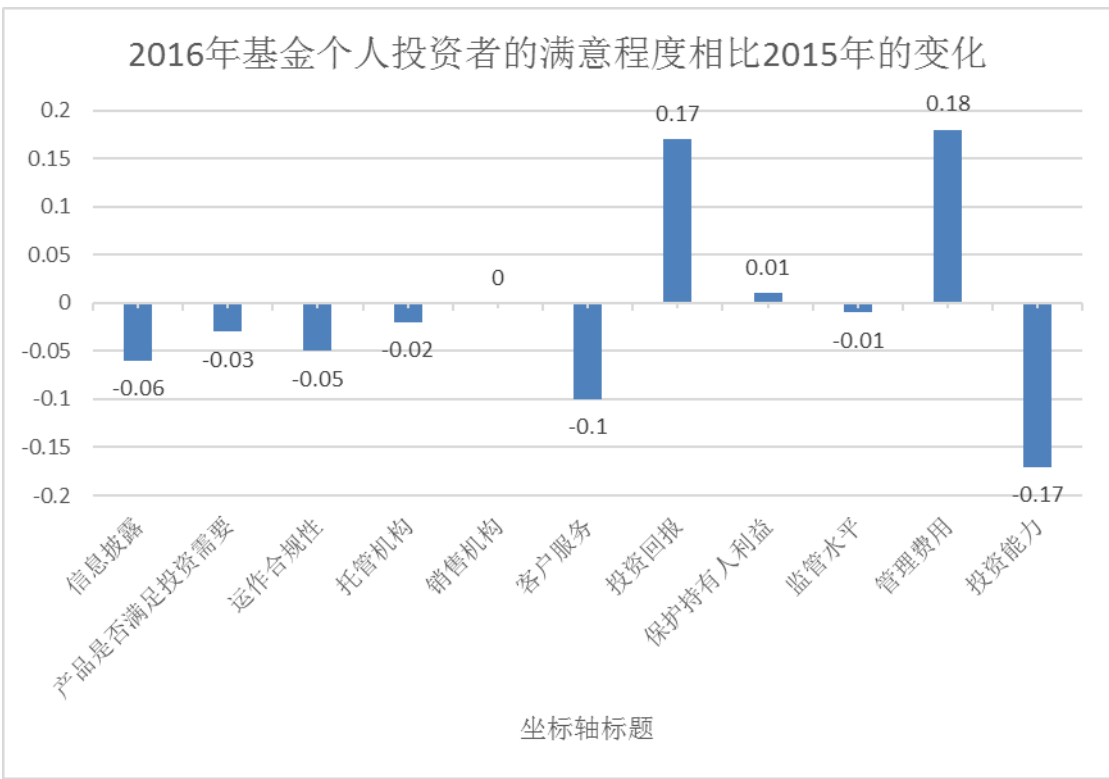
（一）2016 年基金个人投资者的满意程度较高

调查结果显示：2016 年，我国基金个人投资者的满意程度平均得分为 3.55 分，表明在 2016 年的基金投资过程中，我国基金个人投资者的平均满意程度较高。在要求投资者分别进行评分的 11 个方面中，2016 年我国基金个人投资者最满意的是基金管理公司的信息披露程度，平均得分为 3.78 分。排名 2-6 位的分别是产品满足投资需要的程度、运作合规性、托管机构、销售机构及客户服务。



（二）变化：对基金管理费用满意度和投资回报满意的明显增加，对客户服务的满意度略有下降

2016 年我国基金个人投资者的平均满意程度比 2015 年略有下降，平均得分下降了 0.02 分。其中，投资者对基金管理费用的满意程度上升程度最大，达到 0.18 分。其次是对投资回报、保护持有人利益的满意程度，上升程度分别为 0.17 分和 0.01 分。



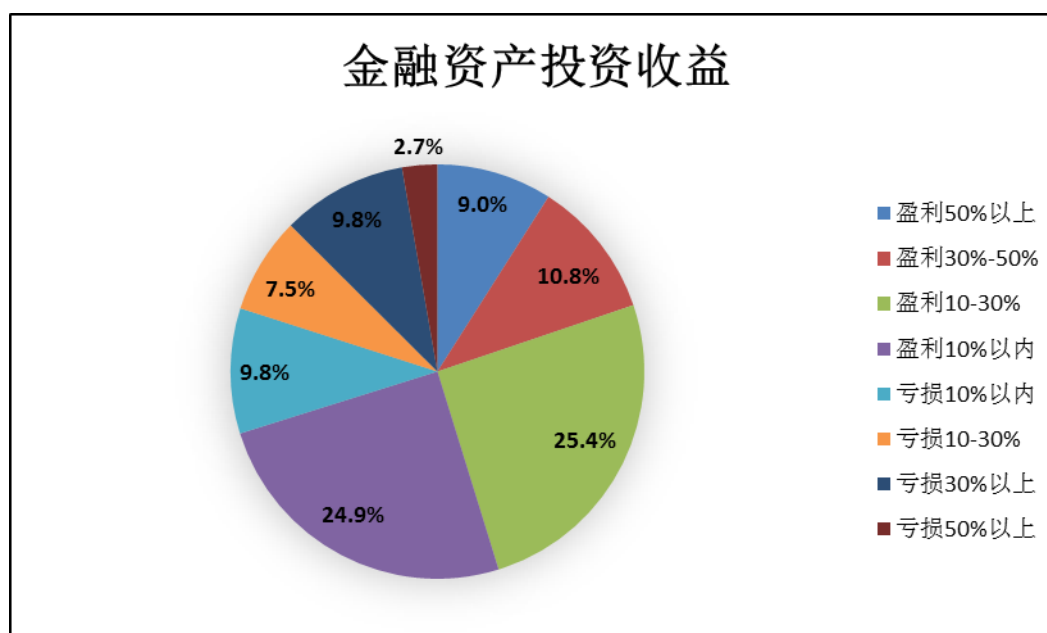
（三）小结

总的来讲，2016 年基金个人投资者的满意程度较高，但较 2015 年的满意程度有小幅降低。基金投资者对管理费用和投资回报的满意程度上升，但投资者对投资能力的满意程度有所下降。

七、2016 年金融市场热点及 2017 年金融市场预期

（一）金融资产投资收益：70%的投资者盈利

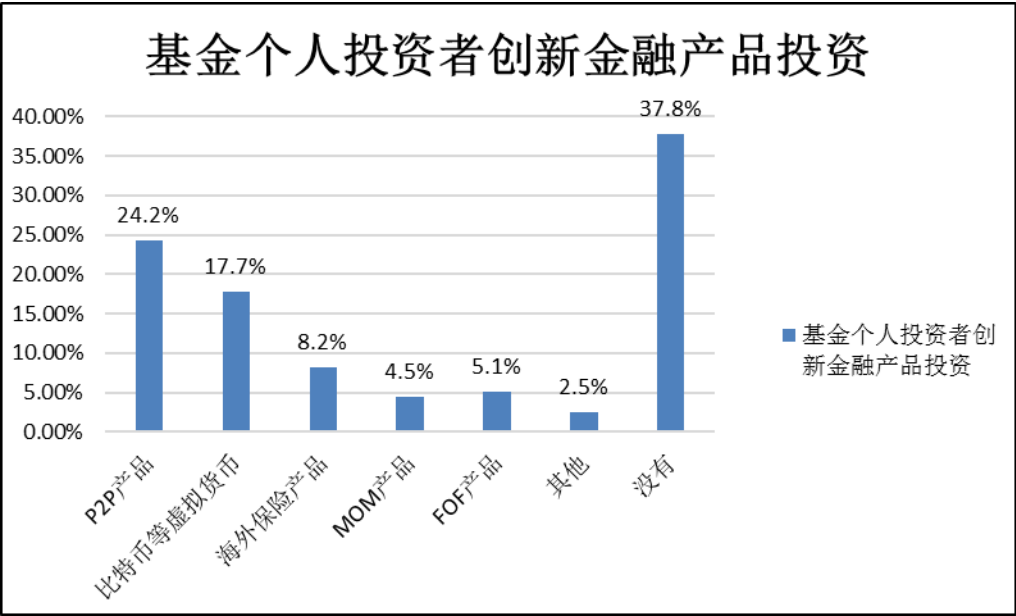
70.1%的基金个人投资者在 2016 年的金融资产投资中取得盈利。19.8%的投资者的盈利超过 30%，盈利 10%以内和盈利 10%-30%的投资者分别占 24.9%和 25.4%。29.9%的投资者在 2016 年的金融资产投资中亏损。其中，亏损超过 10%的投资者占基金投资者的比例为 20.1%。



（二）创新金融产品投资：62.2%的投资者参与过创新金融产品投资，2016 年投资者对创新金融产品的了解程度有所提升。

针对基金投资者的创新金融产品投资情况的调查显示，2016 年，62.2%的投资者参与过创新金融产品投资。其中，24.2%的投资者曾经投资过 P2P 产品，17.7%的投资者投资过以比特币为主要代表的虚

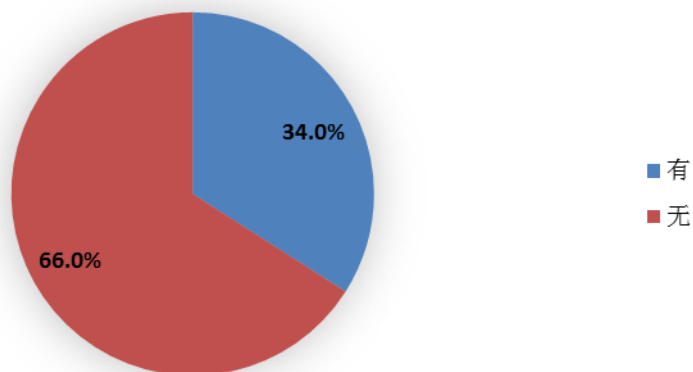
拟货币，8.2%的投资者投资过海外的保险产品。投资 MOM 产品、FOF 产品、其他的基金个人投资者的占比分别为 4.5%、5.1%、2.5%。另有 37.8%的投资者没有投资过创新金融产品。



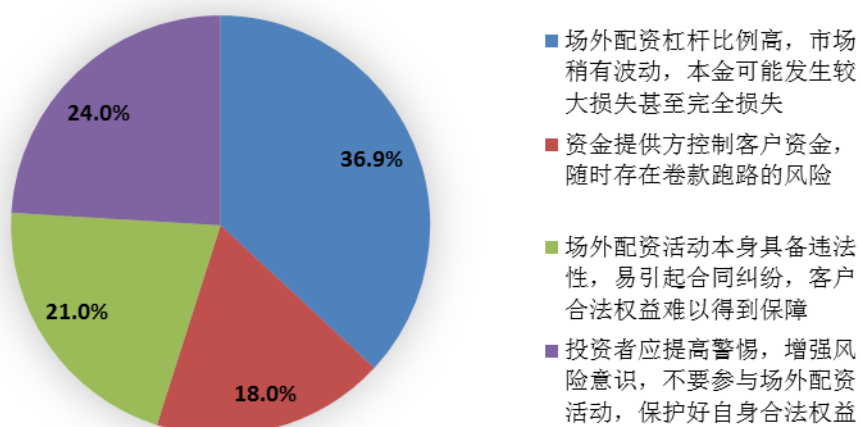
（三）场外配资：34%的投资者曾参与向专门机构或个人借钱炒股等场外配资活动，

有 34%的投资者参与过向专门机构或个人借钱炒股等场外配资活动，剩下 66%的投资者没有参与过。36.9%的投资者认为场外配资杠杆比例高，市场稍有波动，本金可能发生较大损失甚至完全损失，而 24%的投资者认为投资者应提高警惕，增强风险意识，不要参与场外配资活动，保护好自身合法权益。

是否参与向专门机构或个人借钱炒股等场外配资活动



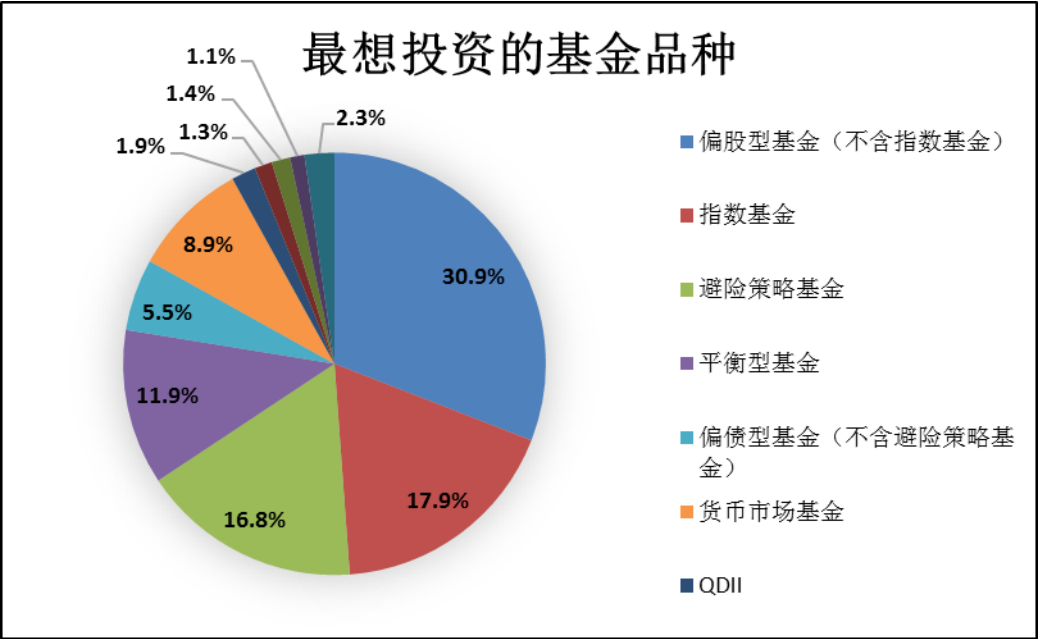
对场外配资的理解



（四）2017 年最想投资的基金：投资者对主动性偏股型基金需求有所下降，对指数型基金有所上升。

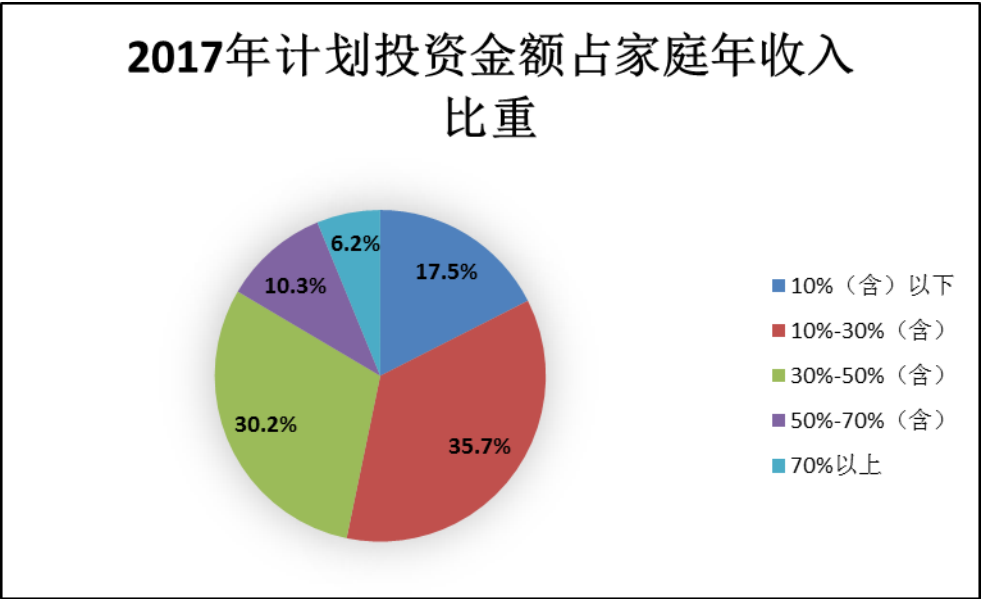
与 2015 年的调查结果一致，偏股型基金依然是基金个人投资者首选的基金产品。当被问及 2017 年最想投资的基金品种时，30.9%的投资者选择了偏股型基金，比 2015 年下降了 12.1 个百分点。排名 2-4

位的分别是指数型基金、避险策略基金、平衡型基金，占比分别为17.9%，16.8%，11.9%。其中，指数基金较去年有所上升，成为投资者最想投资的基金第二个选择的产品。



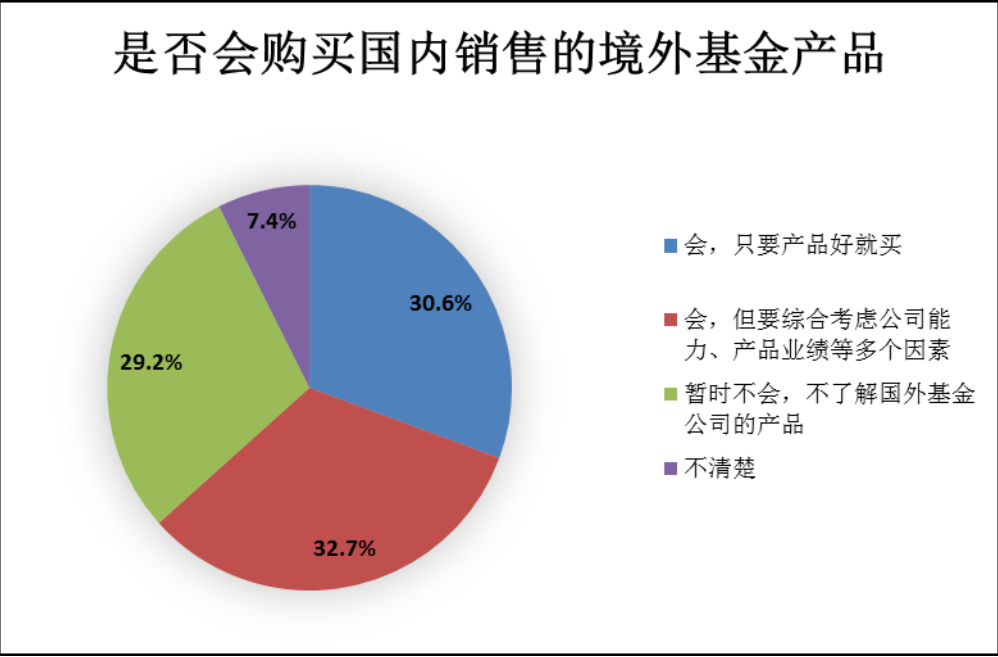
（五）2017 年计划投资金额：83.4%的投资者计划投资金额低于年收入的 50%

2017 年，53.2%的基金个人投资者计划投资金额占家庭年收入的比重低于 30%。其中，17.5%的投资者计划投资金额低于年收入的 10%，而 35.7%的投资者计划将年收入的 10-30%用于投资，仅有 16.5%的投资者计划将年收入的 50%及以上用于投资。



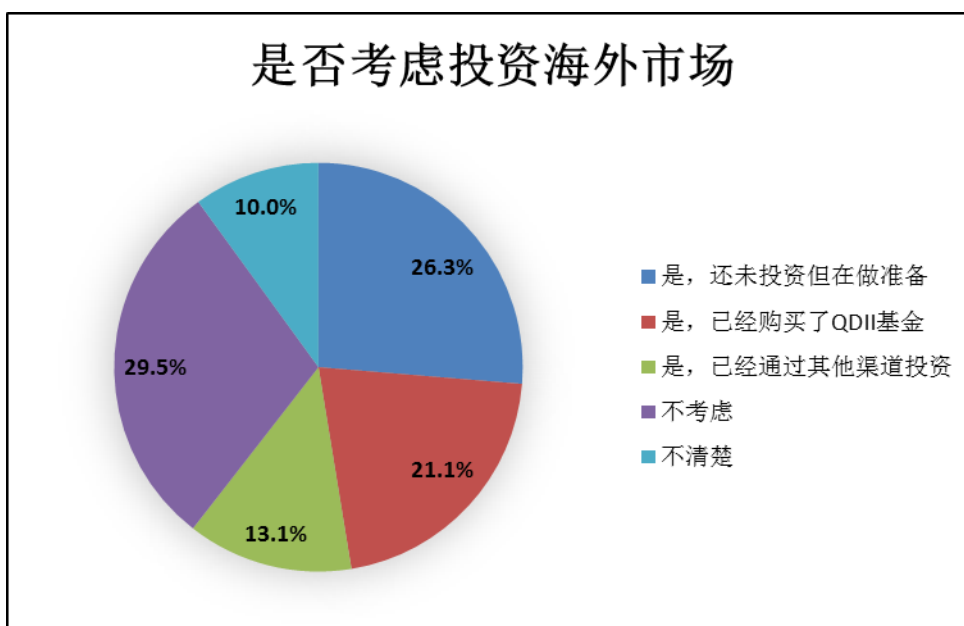
（六）境外基金产品：63.3%的基金个人投资者考虑购买，比 2015 上升了 14.3 个百分点

当被问及是否会购买国内销售的境外基金产品时，30.6%的投资者表示只要有好的基金产品，会考虑购买。32.7%的投资者表示要综合考虑公司能力，产品业绩等多个因素后做出投资决策。而 29.2%的基金个人投资者则表示，由于不了解国外基金公司的产品，暂时不会购买境外基金。



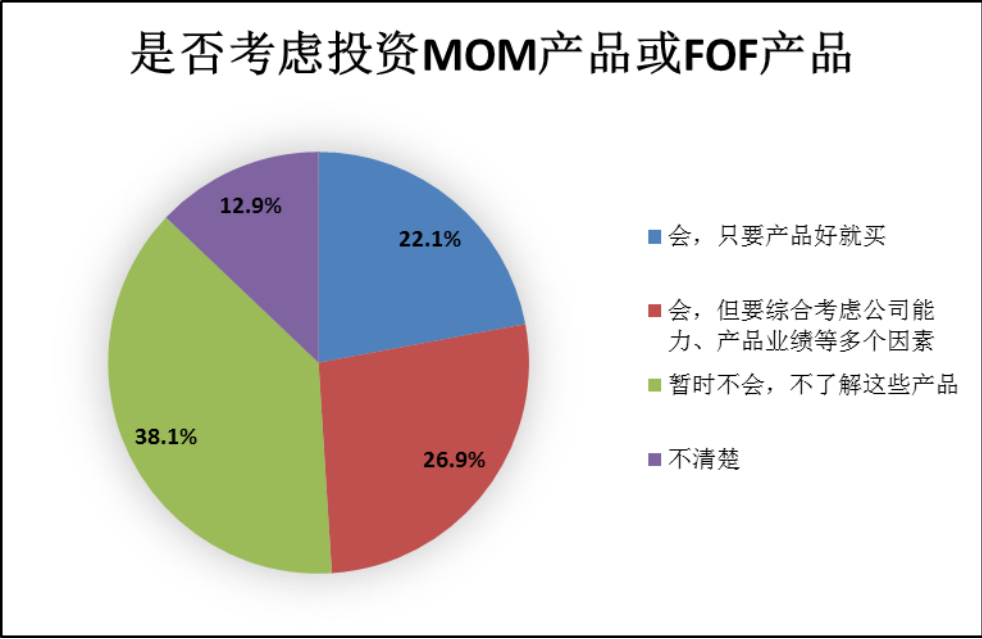
（七）海外市场投资： 六成投资者已经投资或正在准备

60.5%的基金个人投资者表示，会考虑海外市场的投资，这一结果比 2015 年上升了 12.2 个百分点。其中，21.1%的投资者已经购买了 QDII 基金，13.1%的投资者通过其它渠道投资于海外市场，而 26.3%的投资者正在做投资海外市场的准备。有 29.5%的投资者明确表示不考虑投资于海外市场。



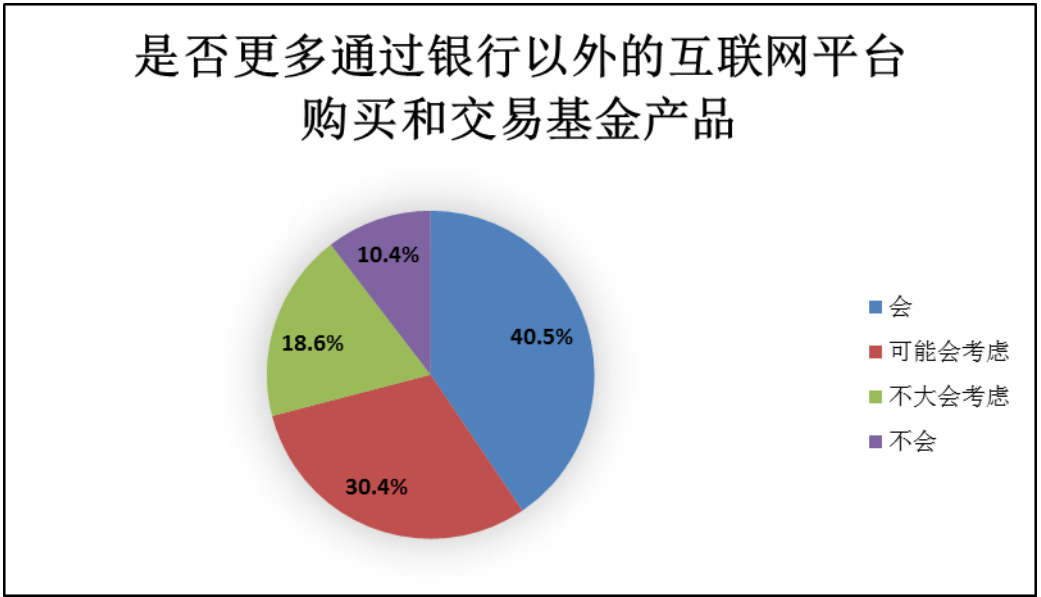
（八）MOM 产品和 FOF 产品：近半的投资者考虑购买

22.1%的基金个人投资者表示,如果遇到较好的 MOM 产品或 FOF 产品,将考虑购买。26.9%的投资者表示在购买之前,要综合考虑公司能力,产品业绩等多个因素。38.1%的投资者表示,由于不了解这些产品,暂时不考虑购买。但较 2015 年相比,考虑购买 MOM 产品或者 FOF 产品的投资者比例有所增加,不了解此产品的投资者比例在减少。从整体来看,2016 年投资者对该产品的了解程度有所提升。



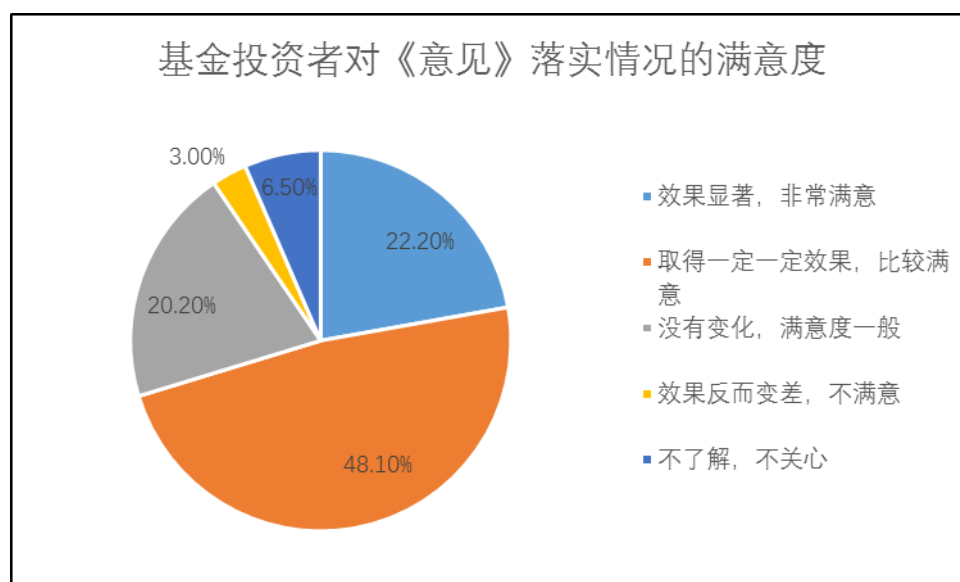
（九）互联网平台：40.5%的投资者会更多通过互联网平台进行基金交易

调查结果显示：2017 年，40.5%的投资者会更多通过银行以外的互联网平台购买或交易基金产品。30.4%的投资者可能会考虑增加通过互联网平台进行基金产品交易的频率。与此相反，10.4%的投资者明确表示，在 2017 年不会增加互联网基金产品交易的频率。



（十）超七成投资者对《意见》落实效果表示满意

2013 年 12 月，国务院办公厅印发《关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》。调查显示，大多数投资者对于贯彻落实相关内容开展的一系列投资者保护工作比较认可，70.3%的证券投资者表示满意和非常满意，20.2%的投资者人为没有变化，满意度一般，仅有 3%的投资者认为效果变差，还有 6.5%的投资者表示不了解、不关心。总体看来，近年来的投资者保护工作已经取得了显著效果。



（十一）小结

2016 年全年约 70%的基金个人投资者在金融投资中获利，说明股票市场整体保持平稳。2016 年，P2P 产品、比特币、海外保险产品等新型投资方式引发了金融市场的广泛关注。调查显示，2016 年参与了 P2P 产品、比特币以及海外保险产品的基金个人投资者的比例分别为 24.2%，17.7%和 8.2%。关于场外配资，三成的投资者曾参与向

专门机构或个人借钱炒股等场外配资活动，近四成投资者认为场外配资杠杆比例高。投资者的主要投资产品为存款、银行理财产品、货币基金，说明投资者依旧偏好低风险的稳健性产品。

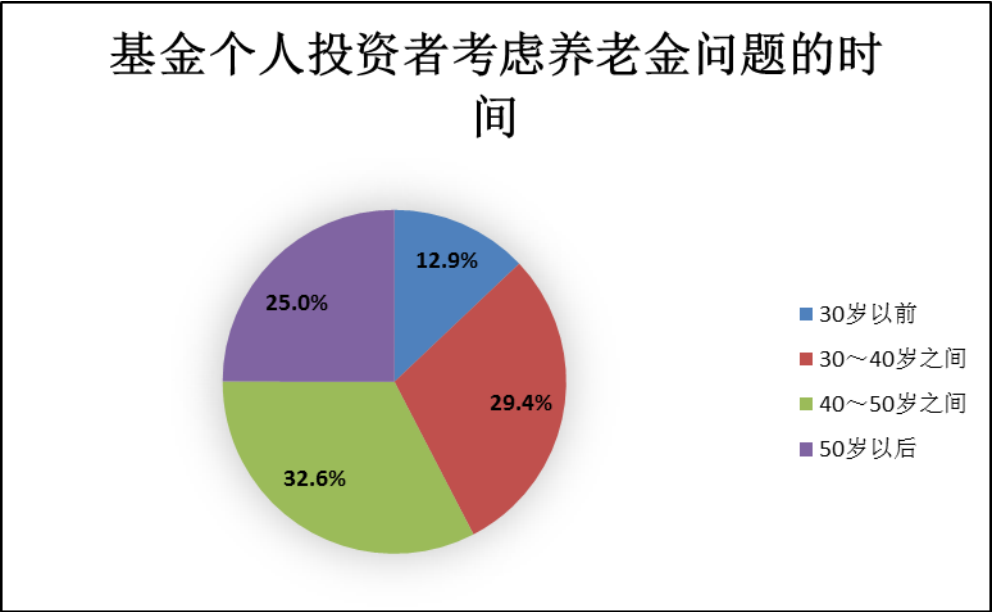
关于 2017 年的投资，53%的投资者计划投资金额在年收入的 30% 以下，主要投资品种为存款、银行理财、公募基金和股票，与 2016 年的实际投资情况相似。在基金中，31%的基金个人投资者首选偏股型基金。考虑购买境外基金产品、参与海外市场投资、MOM 产品以及 FOF 产品的投资者分别占 63%、61%、49%。40.5%的投资者会增加通过互联网平台进行基金交易的频率。

大多数投资者对于《关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》的落实情况表示满意和非常满意。

八、养老金问题

（一）七成投资者会在 50 岁以前考虑养老金问题

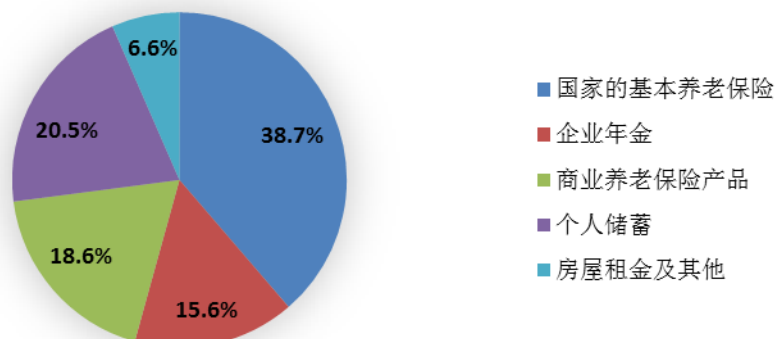
调查结果显示，有 75.2%的基金个人投资者会在 50 岁以前考虑养老金问题。其中，12.9%的投资者在 30 岁以前考虑养老金的问题，29.4%的投资者会在 30-40 岁之间考虑养老金问题。在 40-50 岁之间考虑养老金问题的基金个人投资者占总人数的比例为 32.6%。其余，25%的投资者计划在 50 岁以后考虑养老金问题。



（二）退休后养老金的主要来源：59%的投资者选择国家的基本养老保险或个人储蓄

在对基金个人投资者的调查中发现，国家的基本养老保险和个人储蓄是基金个人投资者退休后养老金的两个主要来源。其中，38.7%的基金个人投资者认为，退休后养老金的主要来源是国家的基本养老保险，而20.5%把个人储蓄作为养老金的主要来源。选择商业养老保险、企业年金和房屋租金及其它的基金个人投资者分别只占18.6%、15.6%和6.6%。

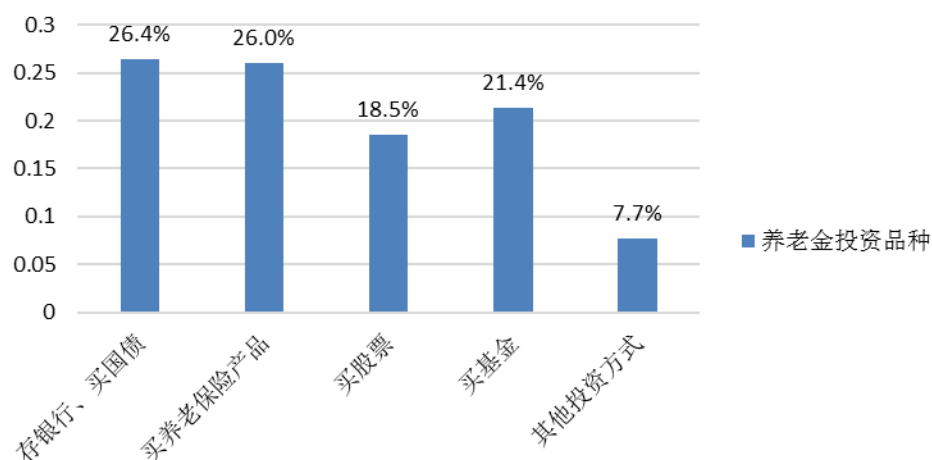
基金个人投资者退休后养老金的主要来源



（三）养老金投资方向：近三成投资者选择低风险投资工具

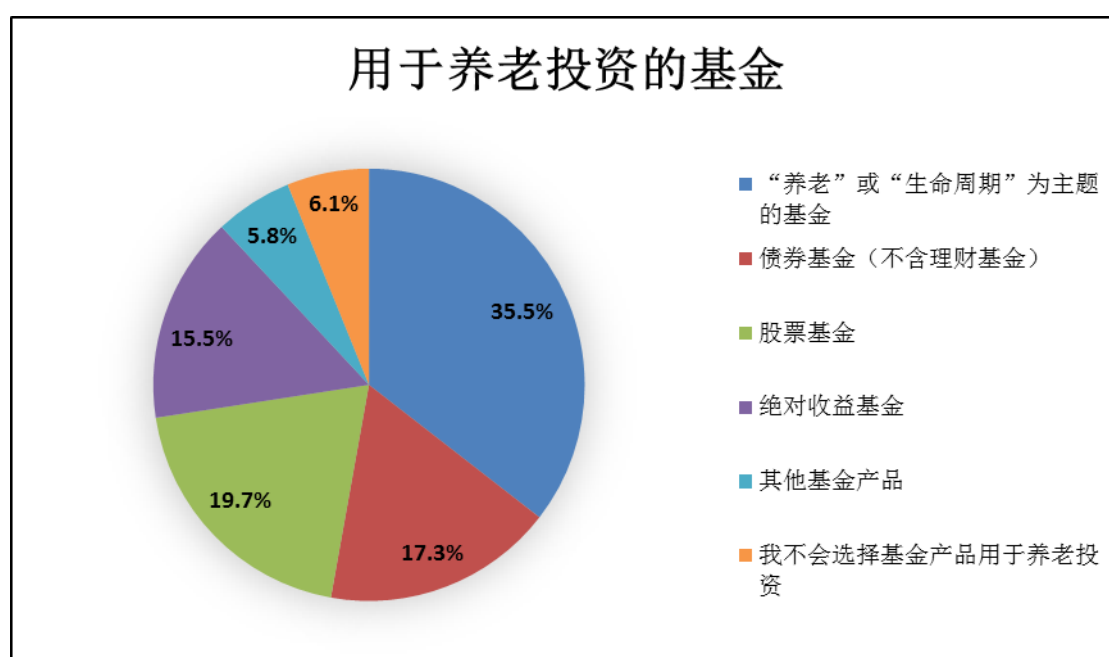
调查结果显示：26.4%的基金个人投资者将部分养老金投资于银行存款和国债等低风险投资工具，另外有 26%的基金个人投资者通过购买商业养老保险进行养老金投资。选择投资基金和股票的投资者的占比分别为 18.5%和 21.4%，另外有 7.7%的投资者选择以其它方式投资部分养老金。

养老金投资品种



（四）用于养老投资的基金：35.5%的投资者选择养老或生命周期主题基金

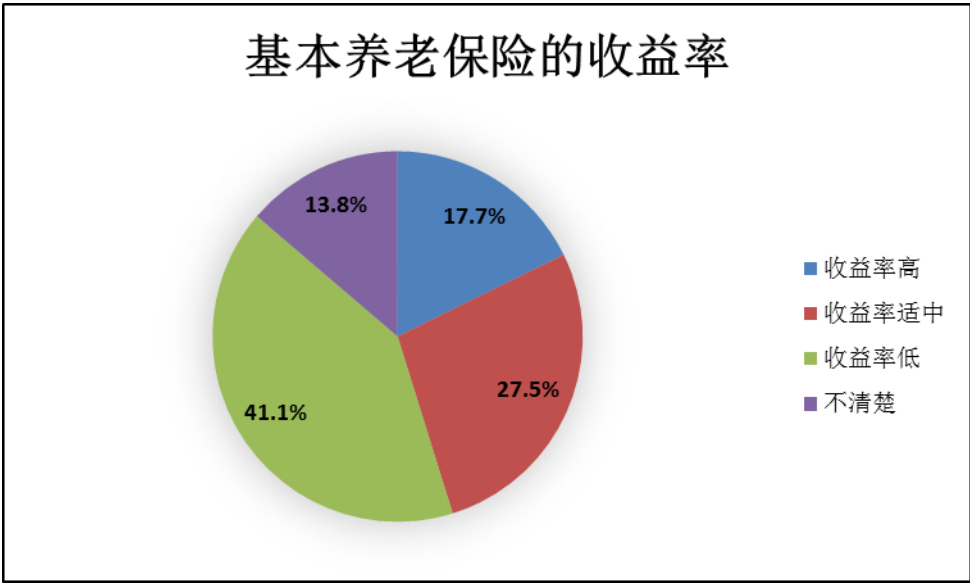
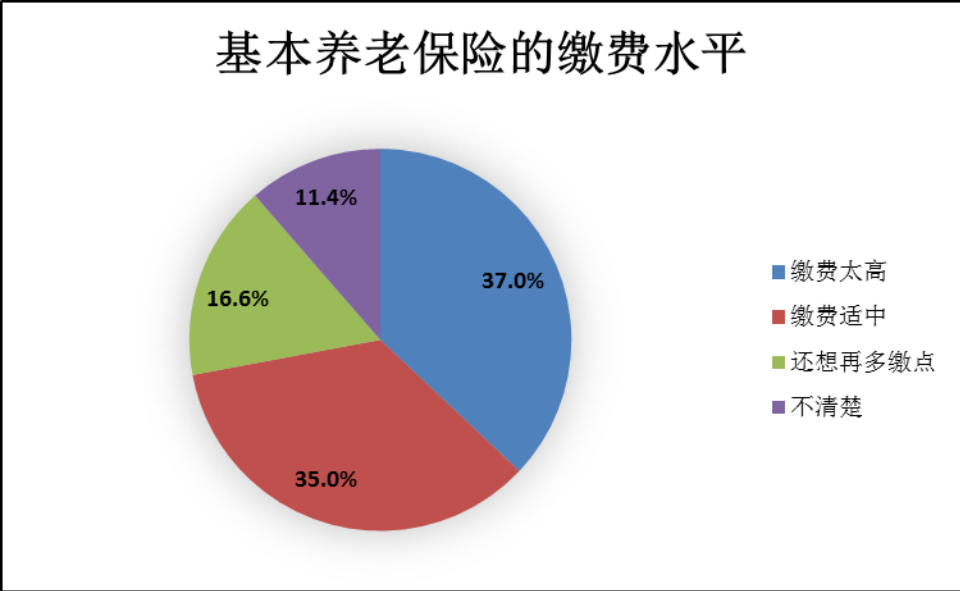
如果选择一款基金作为养老投资，35.5%的基金个人投资者会选择以养老或生命周期为主题的基金。19.7%的投资者会选择投资于股票基金。选择投资债券基金、绝对收益基金、其它基金产品的投资者分别占 17.3%，15.5%，5.8%。6.1%的投资者表示不会选择基金作为养老投资的工具。其中，较 2015 年相比，股票型基金变化较大，上升了 10.6 个百分点。



（五）基本养老保险：缴费水平偏高，收益率偏低

调查结果显示：基金个人投资者认为基本养老保险的缴费水平偏高，同时收益率偏低。其中，37%的基金个人投资者认为基本养老保险的缴费水平偏高，41.1%的基金个人投资者认为基本养老保险的收

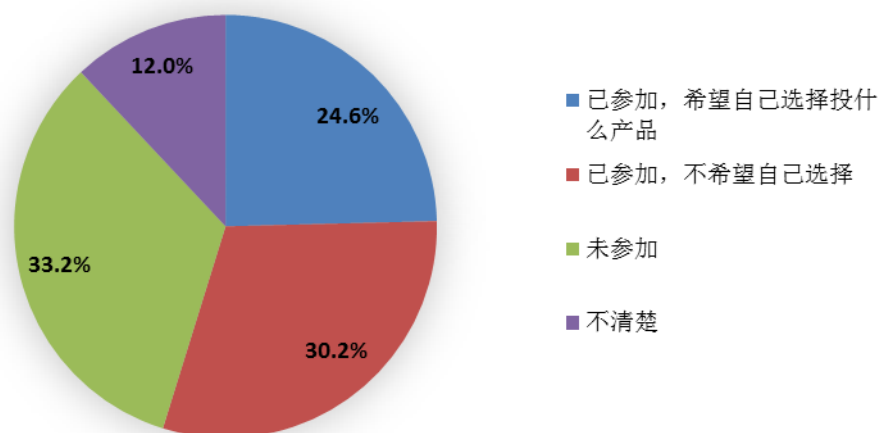
益率偏低。认为缴费水平和收益率适中的投资者分别占投资者人数的35%和 27.5%。



（六）企业年金计划：54.8%的投资者参加了企业年金计划

54.8%的基金个人投资者参加了企业年金计划。在参加了企业年金计划的投资者中，24.6%的投资者希望自己选择年金计划的投资产品，30.2%的投资者不希望自己选择年金计划的投资产品。

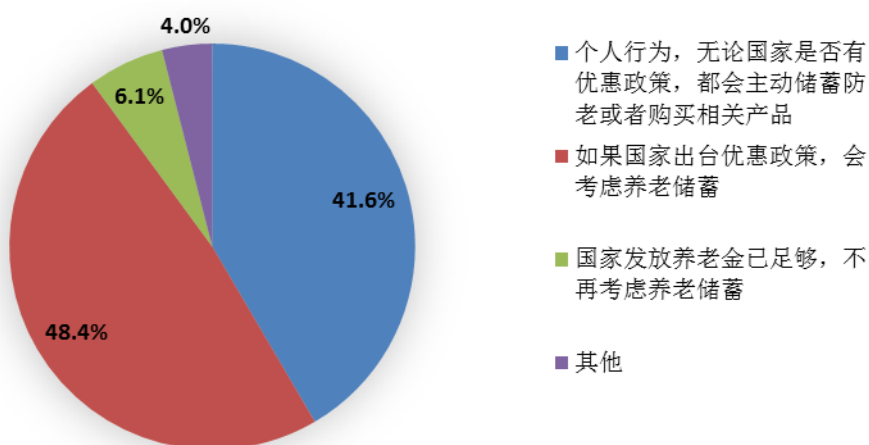
基金个人投资者参加企业年金的情况



（七）个人养老储蓄：41.6%的投资者会主动储蓄防老

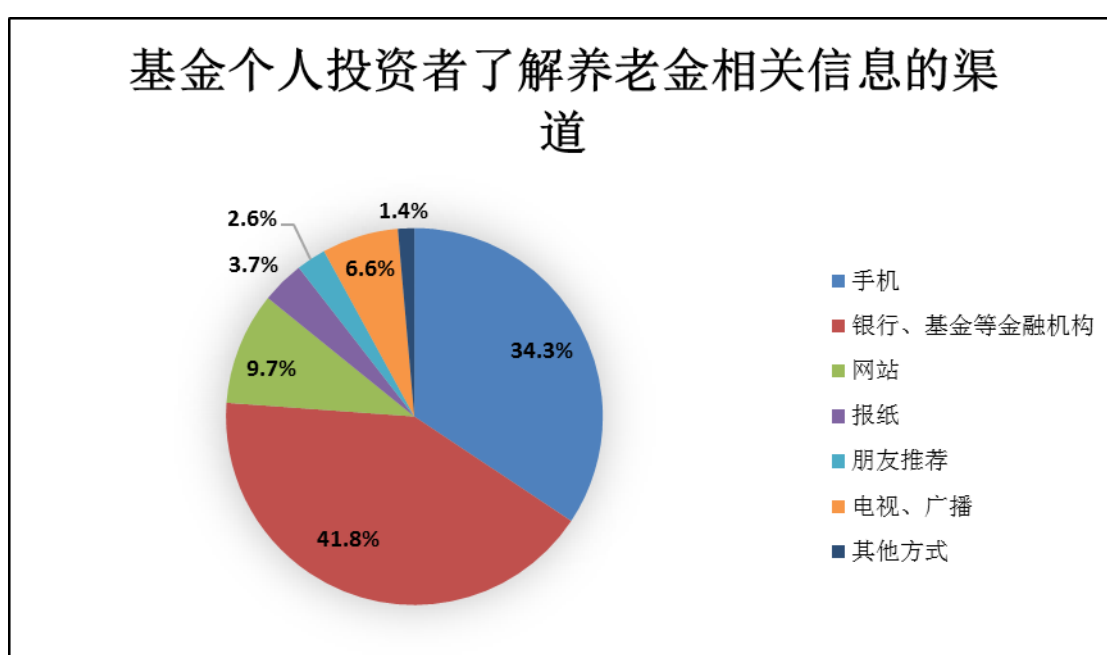
41.6%的基金个人投资者认为，养老储蓄属于个人行为，无论国家是否有优惠政策，都会主动储蓄防老，或者购买相关金融产品。48.4%的投资者认为，在国家出台优惠政策的前提下会考虑养老储蓄。6.1%的投资者表示，国家发放的养老金已经足够，不再考虑养老储蓄。6.1%的投资者表示，国家发放的养老金已经足够，不再考虑养老储蓄。

基金个人投资者对养老储蓄的看法



（八）金融机构及互联网成为了解养老金信息的主要渠道

银行、基金等金融机构和手机是基金个人投资者了解养老金相关信息的主要渠道。调查显示，41.8%的投资者通过银行、基金等金融机构了解养老金相关信息，34.3%的投资者通过手机。通过网站、报纸、朋友推荐、电视广播了解养老金信息的投资者分别占9.7%，3.7%，2.6%、6.6%。

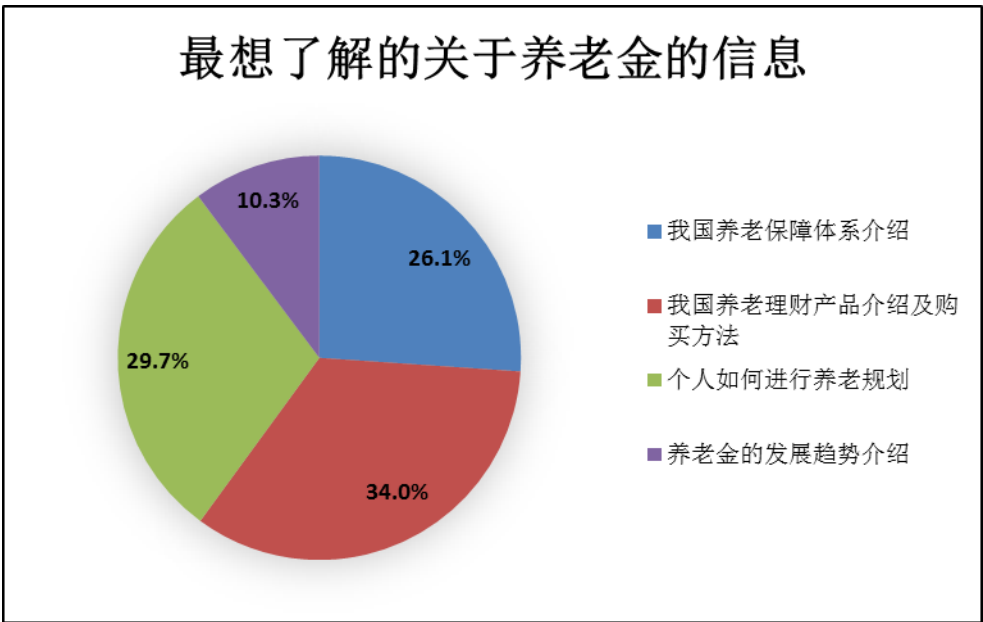


（九）最想了解关于养老金的信息：理财产品介绍+养老规划

调查结果显示：如果开展养老金培训或宣传活动，34.0%的基金个人投资者最希望了解的信息是我国养老理财产品介绍及购买信息，占比最高。29.7%的基金个人投资者最希望了解个人如何进行养老规划。

26.1%的基金个人投资者希望获取我国养老保障体系的介绍信息。

10.3%的投资者希望了解养老金的发展趋势。



（十）小结

养老金是家庭理财规划中的一个重要组成成分，七成投资者会在50岁之前考虑养老金问题。基金个人投资者的养老金的主要来源为基本养老保险和个人储蓄。投资者认为，基本养老保险目前的缴费水平偏高，而收益率偏低。

26.4%的投资者将部分养老金投资于低风险的投资工具，如银行存款和国债。而如果选择一款基金作为养老投资的工具，36%的投资者偏好于选择养老或生命周期主题基金。此外，54.8%的基金个人投资者参加了企业年金计划。

四成的投资者通过银行、基金等金融机构了解关于养老金的信息。

其中，对养老理财产品和养老规划的介绍，是基金个人投资者最想了解的有关于养老金的信息。

后记

一年一度的基金个人投资者情况调查是在基金管理公司和独立基金销售机构会员的大力支持下，历时数月完成的。2016 年的问卷共设计了 97 个问题，希望通过调查对基金个人投资者的情况有相对全面的了解。每家机构为此做了大量繁复、细致的工作，他们的辛苦付出使我们得以在 76,288 份大样本上开展统计分析，奠定了报告的信度和效度基础。在此，我们向参与此次调查的基金管理公司、独立基金销售机构，以及这些机构参与组织调查的工作人员表示衷心的感谢！

向基金业协会报送 2016 年基金投资者情况调查统计表的基金管理公司有（以公司拼音为序）：安信基金管理有限公司、宝盈基金管理有限公司、北信瑞丰基金管理有限公司、博时基金管理有限公司、财通基金管理有限公司、长安基金管理有限公司、长城基金管理有限公司、长盛基金管理有限公司、长信基金管理有限公司、创金合信基金管理有限公司、大成基金管理有限公司、德邦基金管理有限公司、东方基金管理有限公司、东海基金管理有限公司、东吴基金管理有限公司、方正富邦基金管理有限公司、富安达基金管理有限公司、富国基金管理有限公司、富荣基金管理有限公司、工银瑞信基金管理有限公司、光大保德信基金管理有限公司、广发基金管理有限公司、国海富兰克林基金管理有限公司、国金基金管理有限公司、国开泰富基金

管理有限责任公司、国联安基金管理有限公司、国寿安保基金管理有限公司、国泰基金管理有限公司、国投瑞银基金管理有限公司、海富通基金管理有限公司、红土创新基金管理有限公司、泓德基金管理有限公司、华安基金管理有限公司、华宝兴业基金管理有限公司、华宸未来基金管理有限公司、华润元大基金管理有限公司、华商基金管理有限公司、华泰柏瑞基金管理有限公司、华夏基金管理有限公司、汇丰晋信基金管理有限公司、汇添富基金管理有限公司、嘉合基金管理有限公司、嘉实基金管理有限公司、建信基金管理有限公司、江信基金管理有限公司、交银施罗德基金管理有限公司、金信基金管理有限公司、金鹰基金管理有限公司、金元顺安基金管理有限公司、景顺长城基金管理有限公司、九泰基金管理有限公司、民生加银基金管理有限公司、摩根士丹利华鑫基金管理有限公司、南方基金管理有限公司、农银汇理基金管理有限公司、诺安基金管理有限公司、诺德基金管理有限公司、鹏华基金管理有限公司、平安大华基金管理有限公司、浦银安盛基金管理有限公司、前海开源基金管理有限公司、前海联合基金管理有限公司、融通基金管理有限公司、上投摩根基金管理有限公司、上银基金管理有限公司、申万菱信基金管理有限公司、太平基金管理有限公司、泰达宏利基金管理有限公司、天弘基金管理有限公司、天治基金管理有限公司、西部利得基金管理有限公司、先锋基金管理有限公司、新华基金管理有限公司、新沃基金管理有限公司、鑫元基金管理有限公司、信诚基金管理有限公司、信达澳银基金管理有限公司、兴全基金管理有限公司、兴业基金管理有限公司、兴银基

金管理有限公司、易方达基金管理有限公司、银华基金管理有限公司、英大基金管理有限公司、永赢基金管理有限公司、圆信永丰基金管理有限公司、招商基金管理有限公司、浙商基金管理有限公司、中海基金管理有限公司、中航基金管理有限公司、中加基金管理有限公司、中金基金管理有限公司、中欧基金管理有限公司、中融基金管理有限公司、中银基金管理有限公司、中邮创业基金管理有限公司共 95 家；独立销售机构有（以公司拼音为序）：北京创金启富投资管理有限公司、北京蛋卷基金销售有限公司、北京电盈基金销售有限公司、北京富国大通资产管理有限公司、北京格上富信投资顾问有限公司、北京广源达信投资管理有限公司、北京恒天明泽基金销售有限公司、北京君德汇富基金销售有限公司、北京微动利投资管理有限公司、成都万华源基金销售有限责任公司、大连网金金融信息服务有限公司、大泰金石投资管理有限公司、贵州华阳众惠基金销售有限公司、海银基金销售有限公司、佳泓（北京）基金销售有限公司（北京恒久浩信投资咨询有限公司）、利和财富（上海）基金销售有限公司、乾道金融信息服务（北京）有限公司、厦门市鑫鼎盛控股有限公司、上海国金通用财富资产管理有限公司、上海好买基金销售有限公司、上海华夏财富投资管理有限公司、上海久富财富管理有限公司、上海凯石财富基金销售有限公司、上海联泰资产管理有限公司、上海通华财富资产管理有限公司、上海万得投资顾问有限公司、上海长量基金销售投资顾问有限公司、上海中正达广投资管理有限公司、深圳前海财厚资产管理有限公司、深圳前海汇联基金销售有限公司、深圳前海凯恩斯基金

销售有限公司、深圳前海欧中联合基金销售有限公司、深圳宜投基金销售有限公司、深圳众禄金融控股股份有限公司、泰诚财富基金销售（大连）有限公司、天津国美基金销售有限公司、武汉市伯嘉基金销售有限公司、一路财富（北京）信息科技股份有限公司、奕丰金融服务（深圳）有限公司、浙江金观诚财富管理有限公司、浙江同花顺基金销售有限公司、中民财富管理（上海）有限公司、中期资产管理有限公司、众升财富(北京)基金销售有限公司共 44 家。

同时，我们的调查活动也得到了清华大学中国金融研究中心、招商证券和安永会计师事务所的大力支持，他们辛勤的统计分析工作提升了报告的系统性和专业性，在此表示衷心感谢！

由于受到调查样本和时间的限制，我们的调查内容和结果都可能存在不足之处，我们也诚恳地希望会员和读者能多提出宝贵意见。