

目 录

第一部分 基金个人投资者基本情况（2015年度）	01
一、账户结构	01
二、不同年龄段账户构成情况	02
（一）不同年龄段有效账户数	02
（二）不同年龄段持有基金市值情况	03
（三）户均持有基金净值情况	05
第二部分 基金个人投资者投资情况调查问卷分析报告（2015 年度）	06
前 言	06
一、投资者个人情况	10
（一）年龄构成和性别比例：以中青年投资者和女性投资者为主	10
（二）受教育程度：57% 的投资者有本科及以上学历	11
（三）税后年收入：年收入 15 万元以下的投资者占比达到 84%	11
（四）接受金融教育情况：48% 的投资者在学校中接受过相关金融教育	12
（五）金融业从业经历：68% 投资者从未从事金融工作	12
（六）金融知识水平：88% 的投资者认为高于或者处于同龄人平均水平	13
（七）小结	13



二、投资者金融资产配置情况	14
(一) 金融资产总规模：10-50 万元居多	14
(二) 投资金额占家庭年收入的比重：85% 的投资者占比在 50% 以下，与 2014 年比下降明显	14
(三) 投资的金融产品种类数量：52% 的投资者投资 2-3 类金融产品	15
(四) 主要投资产品：存款、基金和银行理财产品受关注	16
(五) 选择投资品种时最看重的因素：收益率和风险最重要	16
(六) 投资相关费用：89% 的投资者会关注	17
(七) 是否需要投资顾问提供必要的资产配置服务：53% 投资者认为提供投资建议即可	18
(八) 持有公募基金的家数：投资者在基金公司的分散化程度比 2014 年度降低	18
(九) 历史盈亏：盈利的投资者的比例迅速下降	19
(十) 小结	20
三、投资行为及基金认知	21
(一) 进行投资时间：41% 的投资人投资经验在 5 年以上	21
(二) 愿意承担的风险：稳健型投资者占比 68%	21
(三) 投资产品与自身风险态度匹配：81% 的投资者有考虑	22
(四) 出现焦虑的最低投资亏损比例：75% 的投资者低于 50%	22
(五) 投资目的：79% 的基金个人投资者选择获得比银行存款更高的收益	23
(六) 止损情况：74% 的基金个人投资者未能有效止损	24
(七) 如何做出投资决策：60% 的投资者自己分析决定	24
(八) 获取金融投资信息方式：67% 的投资者通过互联网获取信息	25
(九) 主要交易方式：手机等移动终端占比上升 10 个百分点	26

（十）	购买基金平台：直接通过基金管理公司购买占比上升 13 个百分点	26
（十一）	通过互联网购买的基金产品类型 56% 的投资者以股票型基金为主	27
（十二）	与基金管理公司之间的关系：55% 的投资者认为是契约关系	28
（十三）	如何看待基金：47% 的投资者信赖基金	29
（十四）	基金个人投资者购买基金前是否阅读招募说明书：43% 的投资者不会阅读	29
（十五）	基金合同中最关注的条款：交易方式及费用日益受关注	30
（十六）	认为目前基金费率如何：72% 的基金个人投资者认为偏高	31
（十七）	费率方式：58% 的投资者偏好浮动费率	31
（十八）	购买基金时最关注的方面：67% 的投资者最关注基金业绩	32
（十九）	何时购买基金：30% 投资者在大盘上涨看好市场行情时购买基金	32
（二十）	是否会刻意回避近期有负面新闻的基金公司：57% 的投资者会回避	33
（二十一）	目前购买基金的预期年收益率：45% 的投资者认为 10%-30%	34
（二十二）	购买基金后的态度：85% 投资者偶尔查询或者一般不查询	34
（二十三）	赎回基金的原因：流动性需求占比最高	35
（二十四）	如何看待基金的定期定投：认为能够降低平均成本、分散风险的投资者增加 7 个百分点	36
（二十五）	持有单只基金的平均时间：各期限分布均匀	36
（二十六）	小结	37
四、	基金投资者金融知识	38
（一）	总体：金融知识水平较高	39
（二）	简单算术平均	39
（三）	小结	41



五、基金投资者教育	42
(一) 证券、基金、期货知识水平: 59% 的投资者希望了解相关知识	42
(二) 偏好的投资者教育形式: 37.7% 的投资者偏好报刊、网络、电视	42
(三) 购买金融产品前, 85% 的投资者表示销售机构曾进行风险测评	43
(四) 部分销售人员未严格根据风险测试结果推荐基金产品	44
(五) 51% 投资者希望了解新基金产品的深度介绍信息	44
(六) 最希望得到的基金理财服务项目: 67% 的投资者选择及时告知账户信息 和交易信息	45
(七) 小结	46
六、基金投资者满意度	47
(一) 2015 年基金个人投资者的满意程度较高	47
(二) 变化: 对信息披露满意度增加, 对投资回报的满意度下降	48
(三) 小结	49
七、2015年金融市场热点及2016年金融市场预期	50
(一) 金融资产投资收益: 68.5% 的投资者盈利	50
(二) 基金投资收益: 68.2% 的投资者盈利	50
(三) 2015 年股市异常波动时资金流向: 货币市场、其它用途、房地产市场 	51
(四) 2015 年股市异常波动对投资的影响: 更加关注分散投资和及时止损 	52
(五) 创新金融产品投资: 35% 的投资者投资过 P2P 产品	52
(六) 分级基金: 33% 的投资者 2015 年曾投资分级基金	52
(七) 杠杆投资: 19% 的投资者进行杠杆投资	54
(八) 2016 年最想投资的基金: 43% 的投资者首选偏股型基金	54

（九）2016 年计划投资金额：61% 的投资者计划投资金额低于年收入的 30%	55
（十）2016 年计划投资品种：存款、银行理财、公募基金、股票比例较高	56
（十一）境外基金产品：49% 的基金个人投资者考虑购买	56
（十二）海外市场投资：76% 的投资者会考虑	57
（十三）MOM 产品和 FOF 产品：42% 的投资者考虑购买	58
（十四）互联网平台：47% 的投资者会更多通过互联网平台进行基金交易	58
（十五）小结	59
八、养老金问题	60
（一）77% 的投资者会在 50 岁以前考虑养老金问题	60
（二）退休后养老金的主要来源：64% 的投资者选择国家的基本养老保险或个 人储蓄	60
（三）养老金投资方向：51% 的投资者选择低风险投资工具	61
（四）用于养老投资的基金：39% 的投资者选择养老或生命周期主题基金	62
（五）基本养老保险：缴费水平偏高，收益率偏低	62
（六）企业年金计划：45% 的投资者参加	63
（七）个人养老储蓄：51% 的投资者会主动储蓄防老	64
（八）了解养老金信息的渠道：60% 的基金个人投资者通过互联网	65
（九）最了解的关于养老金的信息：养老规划 + 理财产品介绍	65
（十）小结	66
后 记	67

图 表 目 录

第一部分

图 1: 开放式证券投资基金投资者有效账户情况·····	01
表 1: 个人投资者开放式基金资产净值分布情况·····	02
图 2: 2015 年开放式证券投资基金有效账户个人投资者年龄结构·····	03
图 3: 2011 年来开放式证券投资基金不同年龄段个人投资者有效账户结构情况·····	03
图 4: 2015 年底不同年龄段个人投资者持有市值占比·····	04
图 5: 2011 年来不同年龄段个人投资者持有市值情况·····	04
图 6: 2015 年底不同年龄段个人投资者平均每户持有基金净值·····	05
图 7: 2011 年以来不同年龄段个人投资者平均每户持有基金净值情况·····	05

第二部分

图 8: 基金投资者的年龄构成·····	10
图 9: 基金投资者的性别构成·····	10
图 10: 基金个人投资者受教育程度·····	11
图 11: 基金个人投资者税后年收入·····	11
图 12: 基金投资者接受金融有关教育的情况·····	12
图 13: 基金个人投资者金融从业经历·····	12
图 14: 基金个人投资者金融知识水平自评·····	13
图 15: 金融资产总规模·····	14
图 16: 基金个人投资者投资金额占家庭年收入比重·····	15
图 17: 基金个人投资者投资的金融产品种类数量·····	15
图 18: 投资比重最高的金融产品·····	16
图 19: 基金个人投资者选择投资品种时看重的因素·····	17
图 20: 基金个人投资者如何看待投资相关费用在整体配置中的影响·····	17
图 21: 基金个人投资者是否需要投资顾问提供必要的资产配置服务·····	18

证券投资基金期货个人投资者投资情况调查问卷分析报告（2015年度）

图 22: 基金个人投资者持有公募基金产品中公募基金的家数·····	19
图 23: 基金个人投资者投资基金以来的总体盈亏情况·····	19
图 24: 基金个人投资者投资经验·····	21
图 25: 基金个人投资者愿意承担的风险·····	22
图 26: 基金个人投资者是否考虑投资产品与自身风险态度匹配问题·····	22
图 27: 基金个人投资者会出现明显焦虑的投资亏损比例·····	23
图 28: 基金个人投资者的投资目的·····	23
图 29: 基金个人投资者是否设置止损 / 止盈点并严格执行·····	24
图 30: 基金个人投资者如何做出投资决策·····	25
图 31: 基金个人投资者了解金融投资信息的方式·····	25
图 32: 基金个人投资者主要交易方式·····	26
图 33: 基金个人投资者购买基金平台·····	27
图 34: 通过互联网购买的最主要基金产品类型·····	27
图 35: 基金个人投资者如何看待与基金管理公司之间的关系·····	28
图 36: 基金个人投资者如何看待基金·····	29
图 37: 基金个人投资者购买基金前是否阅读招募说明书·····	30
图 38: 基金个人投资者对基金合同中最关注的条款·····	30
图 39: 基金个人投资者认为目前基金费率如何·····	31
图 40: 基金个人投资者偏好的基金收费费率方式·····	31
图 41: 基金个人投资者购买基金时最关注的方面·····	32
图 42: 基金个人投资者何时购买基金·····	33
图 43: 基金个人投资者是否会刻意回避近期有负面新闻的基金公司·····	33
图 44: 基金个人投资者目前购买基金的预期年收益·····	34
图 45: 基金个人投资者购买基金后的态度·····	35
图 46: 基金个人投资者赎回基金的原因·····	35
图 47: 基金个人投资者如何看待基金的定期定投·····	36
图 48: 基金个人投资者持有单只基金的平均时间·····	37
图 49: 答对题目数量分布·····	39
图 50: 各题目正确率·····	41
图 51: 基金投资者的证券、基金、期货知识·····	42
图 52: 基金个人投资者偏好的投资者教育形式·····	43
图 53: 金融产品销售机构是否进行风险测评·····	43



图 54: 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测评	44
图 55: 是否希望了解近年来新基金产品的深度介绍信息	45
图 56: 基金个人投资者最希望得到的基金理财服务	45
图 57: 基金投资者满意程度	48
图 58: 2015 年基金个人投资者的满意程度相对于 2014 年的变化	49
图 59: 基金个人投资者金融资产投资收益	50
图 60: 基金投资收益	51
图 61: 股市异常波动时从股市变现的资金流向	51
图 62: 基金个人投资者创新金融产品投资	52
图 63: 是否投资过分级基金	53
图 64: 是否预先了解分级基金的上折下折	53
图 65: 是否预先看到分级基金的下折预警	53
图 66: 2015 年是否进行杠杆投资	54
图 67: 2016 年是否进行杠杆投资	54
图 68: 最想投资的基金品种	55
图 69: 2016 年计划投资金额占家庭年收入比重	55
图 70: 2016 年计划投资比例最高的金融产品	56
图 71: 是否会购买国内销售的境外基金产品	57
图 72: 是否考虑投资海外市场	57
图 73: 是否考虑投资 MOM 产品或 FOF 产品	58
图 74: 是否更多通过银行以外的互联网平台购买和交易基金产品	58
图 75: 基金个人投资者考虑养老金问题的时间	60
图 76: 基金个人投资者退休后养老金的主要来源	61
图 77: 基金个人投资者养老金投资方向	61
图 78: 用于养老投资的基金	62
图 79: 基本养老保险的缴费水平	63
图 80: 基本养老保险的收益率	63
图 81: 基金个人投资者参加企业年金的情况	64
图 82: 基金个人投资者对养老储蓄的看法	64
图 83: 基金个人投资者了解养老金相关信息的渠道	65
图 84: 最想知道的关于养老金的信息	66

第一部分

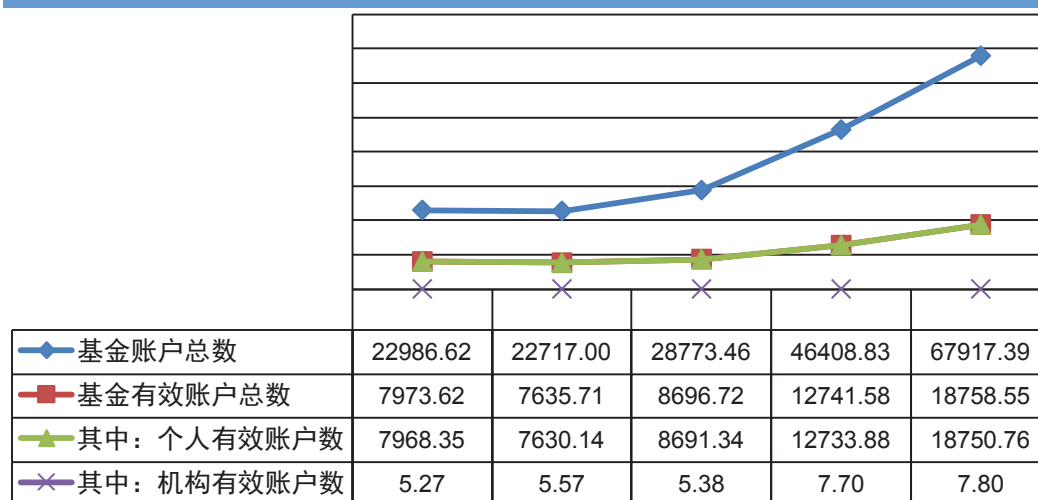
基金个人投资者基本情况

（2015年度）

一、账户结构

根据《开放式证券投资基金投资者结构季报》，截至2015年底，基金账户总数67917.39万户，较2014年末上升了21508.56万户；其中有效账户数¹为18758.55万户，较2013年底增加了6016.97万户，增幅47.2%。2013年以前，基金有效账户数相对稳定，2014年开始有显著增长。2015年，个人有效账户数延续了高增长的趋势，增幅达到47.3%；机构有效账户数相对稳定，增幅为1.2%（见图1）。

图1：开放式证券投资基金投资者有效账户情况



资料来源：中国证券投资基金业协会。

¹ 有效账户数是指统计期末基金账户数中持有基金份额的账户数量。

个人投资者账户持有基金净值的大小分为5个档次，分别是：1万元以下、1-5万元、5-10万元、10-50万元及50万元以上。2015年底，持有开放式基金资产净值在10万元以下的基金投资者有效账户数约占93.49%，净值在10万元以上的基金投资者有效账户数约占6.51%，分别比2013年下降和上升2.22个百分点。2015年，基金市场小额投资者占比虽有所下降，但仍占绝对大多数。具体结构上，5-10万、10-50万、50万元以上高净值账户占比较2014年均有所上升（见表1）。

表1：个人投资者开放式基金资产净值分布情况

年份	2011年	2012年	2013	2014	2015
1万元以下账户占比	61.73%	58.67%	60.68%	67.17%	62.53%
1-5万元账户占比	30.69%	32.00%	29.82%	23.53%	24.68%
5-10万元账户占比	4.50%	5.15%	5.31%	5.01%	6.28%
10-50万元账户占比	2.77%	3.66%	3.72%	3.78%	5.57%
50万元以上账户占比	0.31%	0.52%	0.47%	0.51%	0.94%

资料来源：中国证券投资基金业协会。

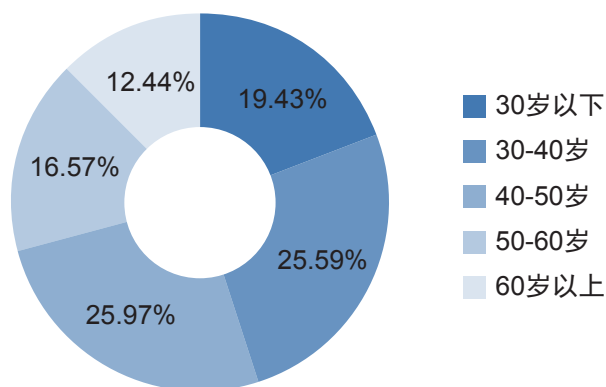
二、不同年龄段账户构成情况

根据《开放式证券投资基金投资者结构季报》，2015年不同年龄段账户数、账户净值及户均持有净值如下。

（一）不同年龄段有效账户数

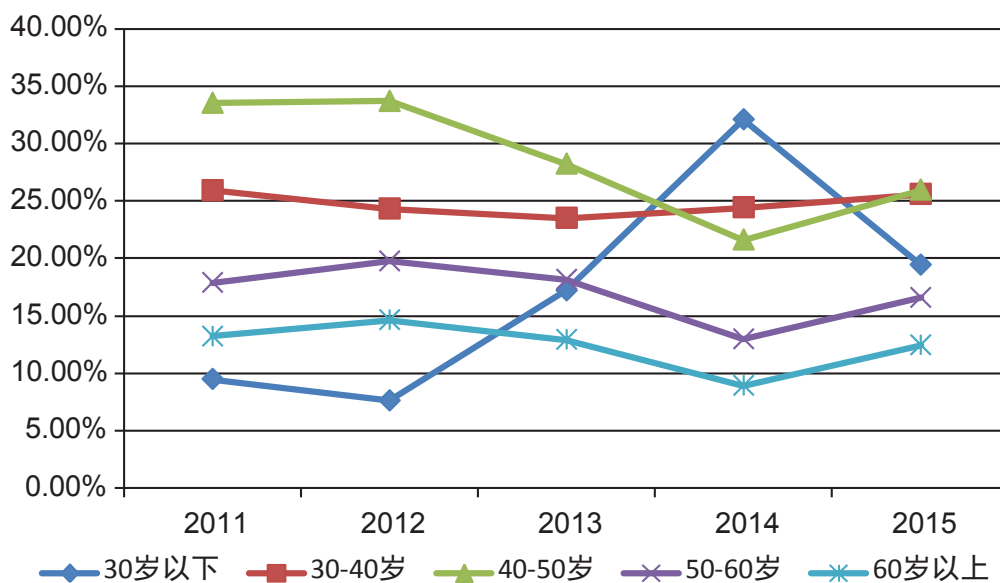
2015年末，40岁以上投资者账户数占比有所回升，与2014年末相比提高了4.29个百分点。30-40岁投资者账户数占比基本稳定。30岁以下的投资者人数占比大幅回落至19.43%（见图2），与2014年末相比降低12.66个百分点（见图3）。

图2：2015年开放式证券投资基金有效账户个人投资者年龄结构



资料来源：中国证券投资基金业协会。

图3：2011年来开放式证券投资基金不同年龄段个人投资者有效账户结构情况



资料来源：中国证券投资基金业协会。

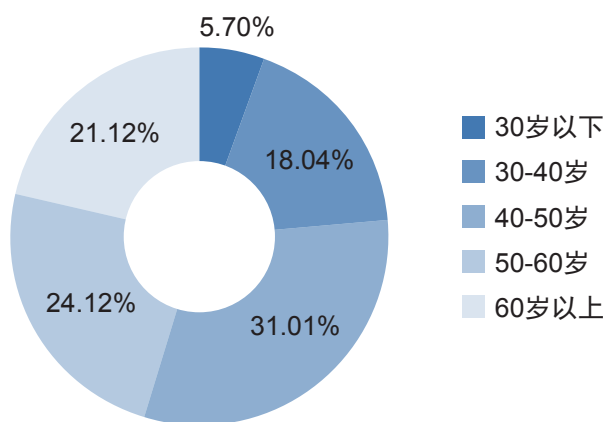
（二）不同年龄段持有基金市值情况

2015年末，40岁-50岁之间的个人投资者仍是持有基金资产规模最大的群体，占全部个人投资者所持有的基金资产总额的31.01%（见图4），与2014年末相比上升了2.1个百分点。30岁以下的个人投资者持有基金资产规模最小，仅占个人持有的全部基金资产总额的5.70%，与2014年末相

比，降低了5.78个百分点。

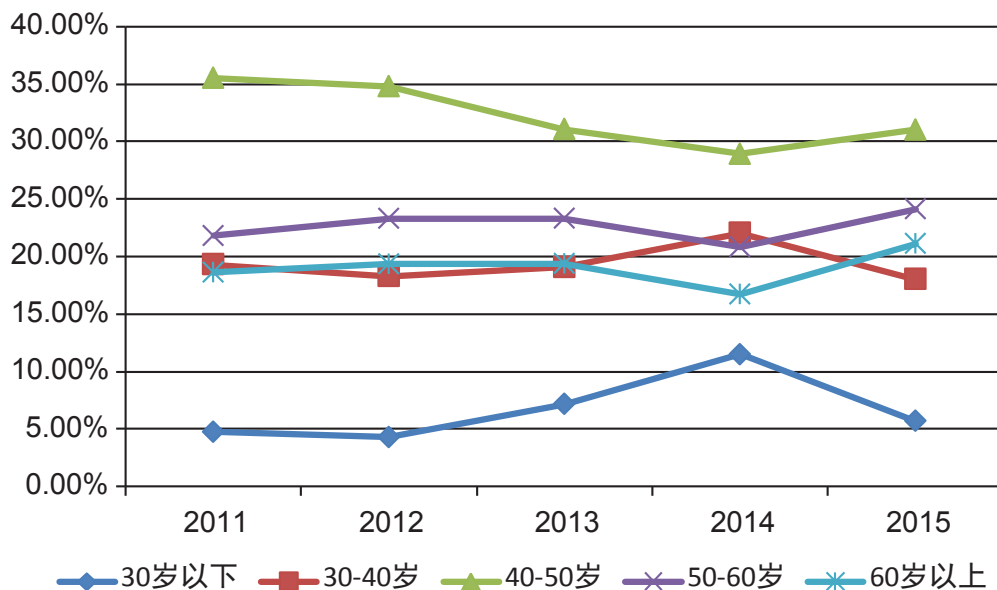
总体而言，40岁以下开放式基金投资者持有基金净值占比较2014年下降，40岁以上开放式基金投资者持有基金净值占比呈上升状态，与账户数变化一致。

图4：2015年底不同年龄段个人投资者持有市值占比



资料来源：中国证券投资基金业协会。

图5：2011年来不同年龄段个人投资者持有市值情况

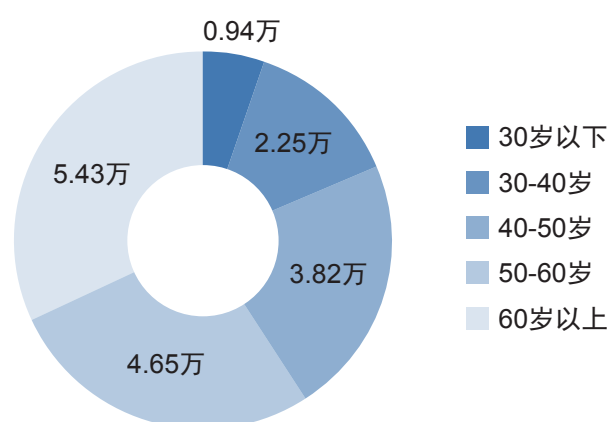


资料来源：中国证券投资基金业协会。

（三）户均持有基金净值情况

2015年，60岁以上的投资人群每户平均持有开放式基金净值最高，达到5.43万元（见图6）。

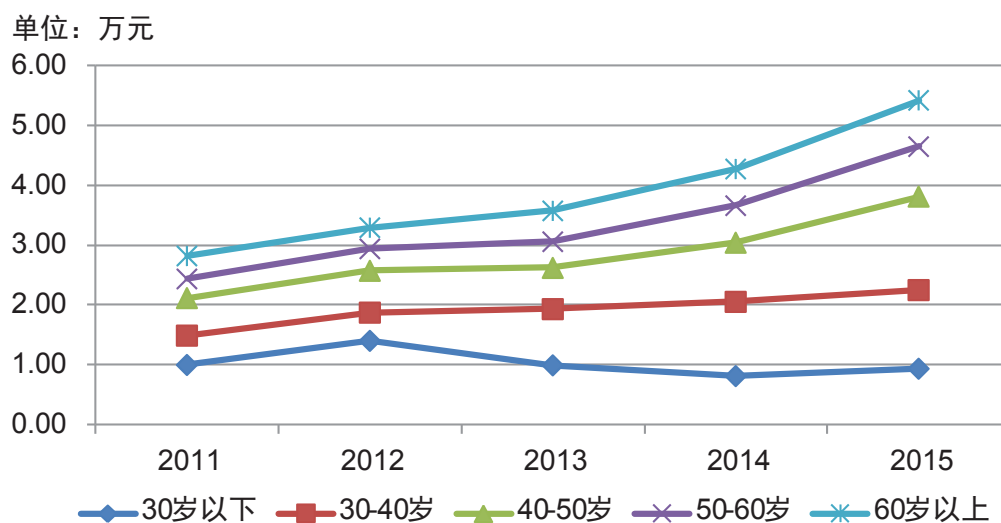
图6：2015年底不同年龄段个人投资者平均每户持有基金净值



资料来源：中国证券投资基金业协会。

最近八年，平均每户净值最高的投资者均为60岁以上的投资人群。2015年各年龄段平均每户持有基金净值较2014年均有所增长（见图7）。

图7：2011年以来不同年龄段个人投资者平均每户持有基金净值情况



资料来源：中国证券投资基金业协会。

第二部分

基金个人投资者投资情况调查问卷分析报告 (2015年度)

前言

2016年一季度，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，连续第九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（2015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、2015年金融市场热点及2016年金融市场预期、养老金问题。在保持问卷连续性的基础上，本次调查新增了关于基金个人投资者金融知识方面的调研。

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。我们本年度首次采取了分层抽样的统计方法，即根据基金投资者的持有的基金、年龄和性别进行分层，在每个抽样层中独立抽取一些投资者回答问卷，并独立分析每个抽样层中投资者的答题情况，根据每个抽样层人数占总人数的比例进行加权，计算基金个人投资者答题选项的概率分布。

我们在统计分析时剔除了错误样本，大多数调查问卷的剔除率在1%以内，基本不影响统计结果。最终使用样本共计19,709个。

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（2015年度）》分析报告。通过此次调查，2015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到40岁年龄段（25.5%）、本科以上学历（57.0%），税后年收入在15万元以下的中小投资者（84%）为主，多数为女性投资者（53.5%）。

特征二：金融资产规模在10万元-50万元的基金个人投资者居多（28.1%），85%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，除基金外，关注程度最高的产品为银行存款、股票和银行理财产品。

特征三：41%的投资者投资经验在5年以上，投资经验低于1年的投资者占26%。51%的投资者持有超过三家基金公司的基金产品。

特征四：2015年，68.5%基金投资者在金融资产投资中获得盈利。68.2%的基金投资者在投资基金中获得盈利，较2014年增加约7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养老储蓄。30.6%的投资者出现焦虑的最低亏损比例在30-50%之间，27.7%的投资者在亏损达到10-30%时即会出现焦虑。

特征六：67%的投资者通过互联网获取投资信息。个人电脑依旧是

最主要的交易媒介，使用个人电脑作为主要交易方式的投资者占基金个人投资者的47%，但较2014年下降11个百分点。手机等移动终端作为交易媒介的流行程度明显提高，31%的基金个人投资者通过手机等移动终端进行交易，较2014年增加10个百分点。直接通过基金管理公司购买基金更为流行，47%的投资者直接通过基金管理公司购买基金，较2014年增加13个百分点。

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67%的基金个人投资者赞同）。投资者日益重视基金管理公司的声誉，57%的投资者表示会回避近期有负面新闻的基金公司。

特征八：2015年，基金个人投资者对基金行业的平均满意度为3.57分（满分5分），较2014年略低0.06分。基金个人投资者对基金投资收益满意程度下降程度最大（-0.25分），但对基金管理公司信息披露的满意度上升0.10分。

特征九：我国基金个人投资者具有较高的金融知识水平。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72.8%，正确率超过60%的投资者占总人数的70.3%。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、基金基本知识、以及股票投资者与公司之间关系的三道题目回答正确率相对较低，分别为56.5%、58.2%、60.5%。

特征十：59%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51%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。

特征十一：55.8%的基金个人投资者愿意考虑购买境内发售的海外基金产品，75.6%的投资者表示会考虑投资于海外市场。2015年，参与P2P

投资、分级基金、杠杆投资这三种新型金融投资方式的基金个人投资者占比分别为34.8%、33.2%、19.4%。

特征十二：2015年股市异常波动使得基金个人投资者更加注重投资风险。30.5%的基金个人投资者表示，2015年股市异常波动对其造成的最大改变是更加关注分散投资。27.1%的投资者则更注重及时止损。

特征十三：偏股型基金是42.7%的基金个人投资者2016年投资首选的基金品种。

特征十四：76.8%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（43.3%的基金个人投资者赞同）或个人储蓄（20.3%的基金个人投资者赞同）。

特征十五：基金个人投资者养老金投资首选“养老”或“生命周期”为主题的基金（38.5%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如何进行养老规划（35.7%的基金个人投资者赞同），以及关于养老理财产品的知识（30.5%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：以中青年投资者和女性投资者为主

2015年基金投资者中30-40岁年龄段的投资者占比最高，达到25.5%，其次是30岁以下的投资者，占比达到22.8%。女性投资者占比达到53.5%，而男性投资者占比仅为46.5%。由于统计方法的更新，上述结果与2014年存在一定差异。

图8：基金投资者的年龄构成

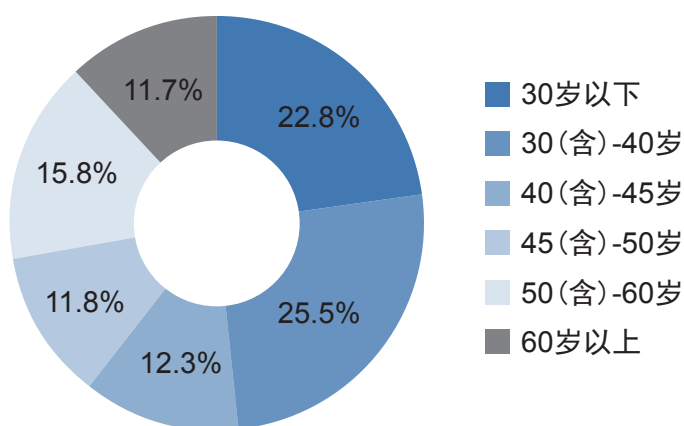
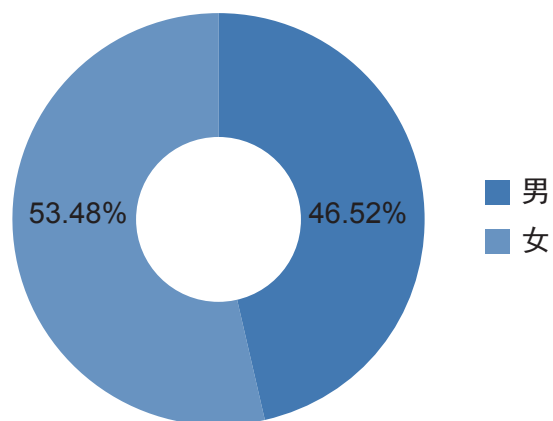
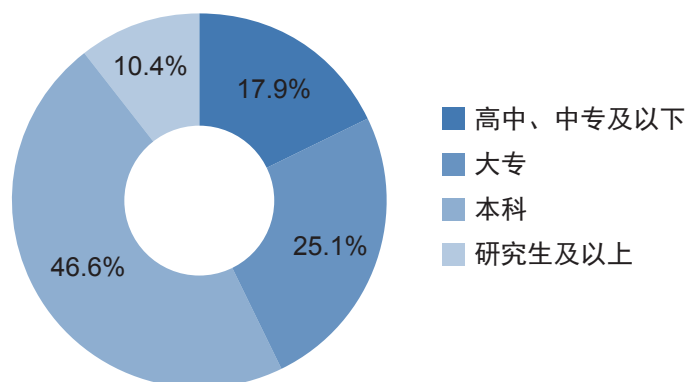


图9：基金投资者的性别构成



（二）受教育程度：57% 的投资者有本科及以上学历

图10：基金个人投资者受教育程度

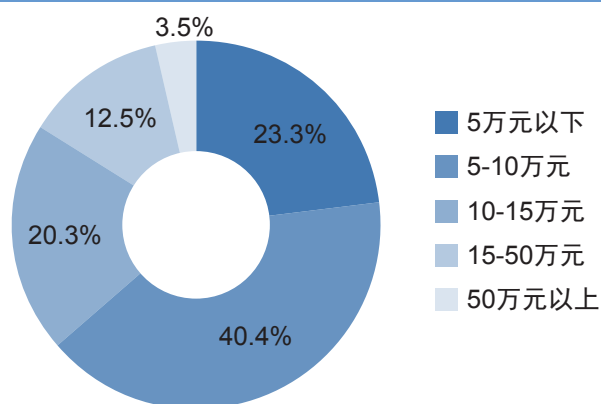


拥有本科及以上学历的个人投资者占基金个人投资者的比例达到57.0%。其中，拥有研究生及以上学历的占投资者总数的10.4%，拥有本科学历的占比为46.6%，仅有17.9%的投资者具有高中、中专及以下的学历，与2014年调查结果基本一致。

（三）税后年收入：年收入 15 万元以下的投资者占比达到 84%

84.0%的个人投资者的税后年收入低于人民币15万元。其中，税后年收入5万元以下的投资者占比23.3%，5-10万的投资者占比40.4%，年收入10-15万元的投资者占比为20.3%，和2014年调查数据结果基本一致。

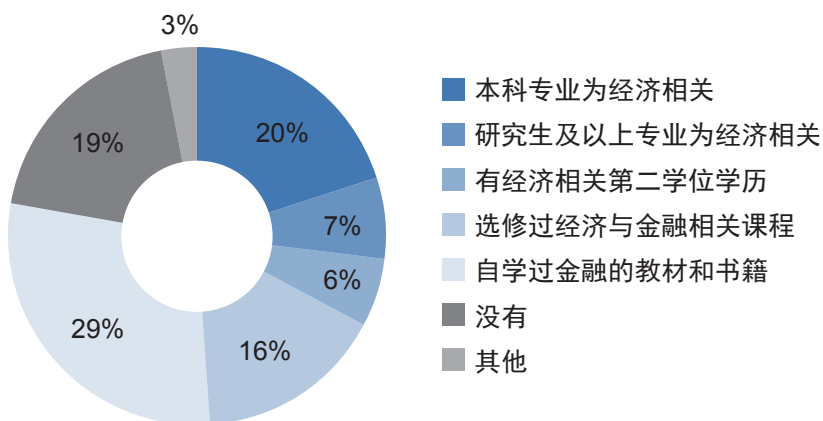
图11：基金个人投资者税后年收入



（四）接受金融教育情况：48% 的投资者在学校中接受过相关金融教育

48%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30%，通过其它途径接受金融教育的投资者占3%。值得注意的是，19%的投资者没有接受过，或者自学过任何金融相关的教育。

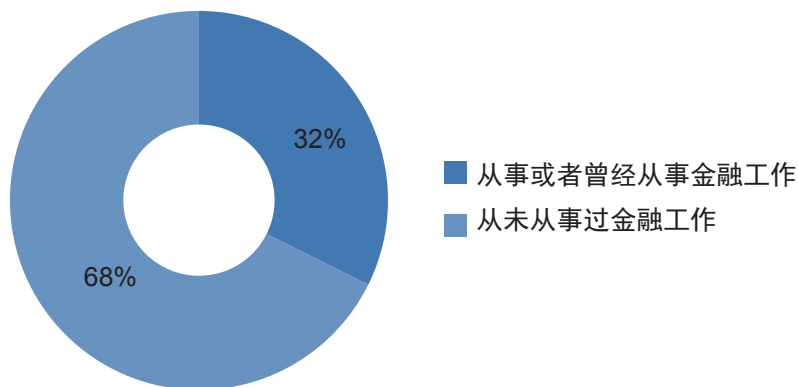
图12：基金投资者接受金融有关教育的情况



（五）金融业从业经历：68% 投资者从未从事金融工作

32%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68%的基金个人投资者从未从事过金融领域相关工作。

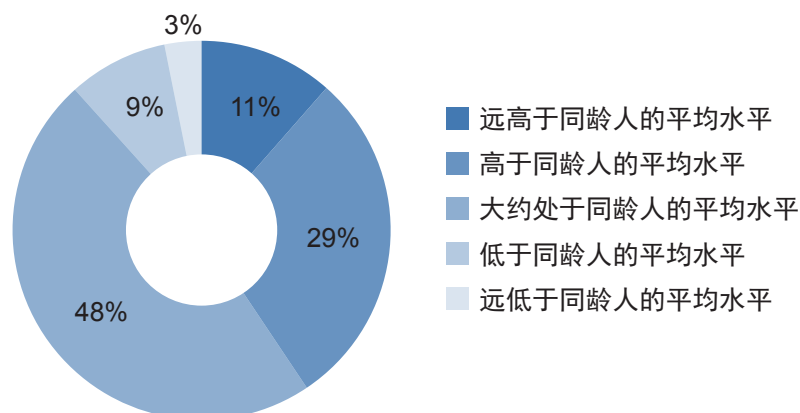
图13：基金个人投资者金融从业经历



（六）金融知识水平：88% 的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40%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，48%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88%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。

图14：基金个人投资者金融知识水平自评



（七）小结

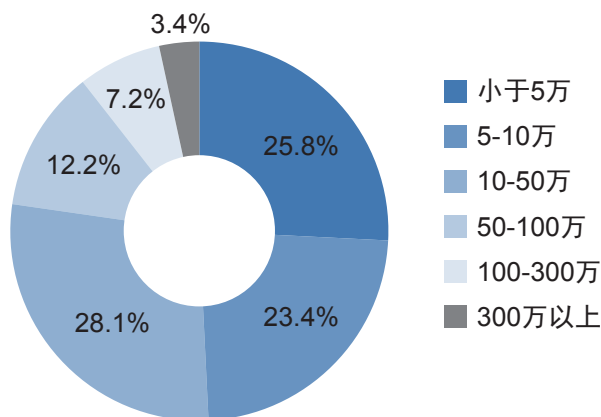
基金个人投资者以中青年投资者和女性投资者为主，近半数投资者拥有本科以上学历，大部分投资者的税后年收入在15万元以下。大部分投资者接受过金融知识教育，然而约三分之二的投资者从未从事与金融有关的工作。多数投资者认为自己的金融知识水平高于或处于同龄人平均水平。

二、投资者金融资产配置情况

（一）金融资产总规模：10- 50 万元居多

金融资产总规模为10-50万元的投资者占基金个人投资者的比例达到28.1%，所占比重最高，与2014年的调查结果类似。金融资产总规模小于5万和5-10万的个人投资者占比分别为25.8%和23.4%。金融资产规模50万以上的投资者比例占比达到22.6%，77.4%的投资者金融资产规模低于50万元。

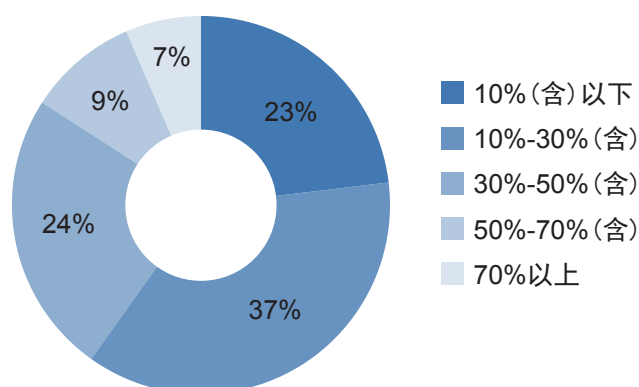
图15：金融资产总规模



（二）投资金额占家庭年收入的比重：85% 的投资者占比在 50% 以下，与 2014 年比下降明显

2015年，23%的基金个人投资者的投资金额占家庭年收入低于10%，37%的基金个人投资者的投资金额占家庭年收入的10%-30%，24%的投资者的投资额占家庭年收入的比重在30%-50%之间，投资金额占家庭年收入低于50%的投资者合计占总人数的85%。2014年的这些数字分别是19%、31%、27%、23%。相比之下2015年基金个人投资者投资金额占家庭年收入比重下降明显。

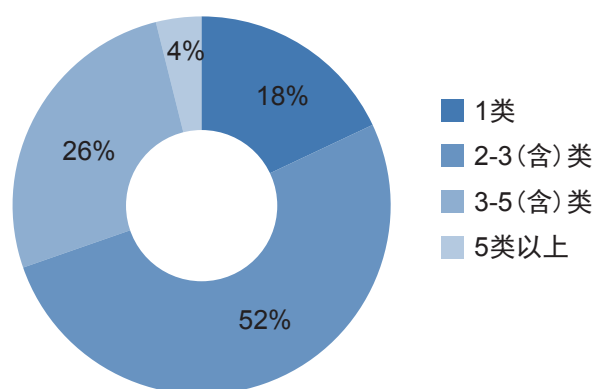
图16：基金个人投资者投资金额占家庭年收入比重



（三）投资的金融产品种类数量：52% 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%的投资者投资了2-3（含）类金融产品，另有26%投资者投资3-5类金融产品，4%的投资者投资5类以上金融产品。但仍有18%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。

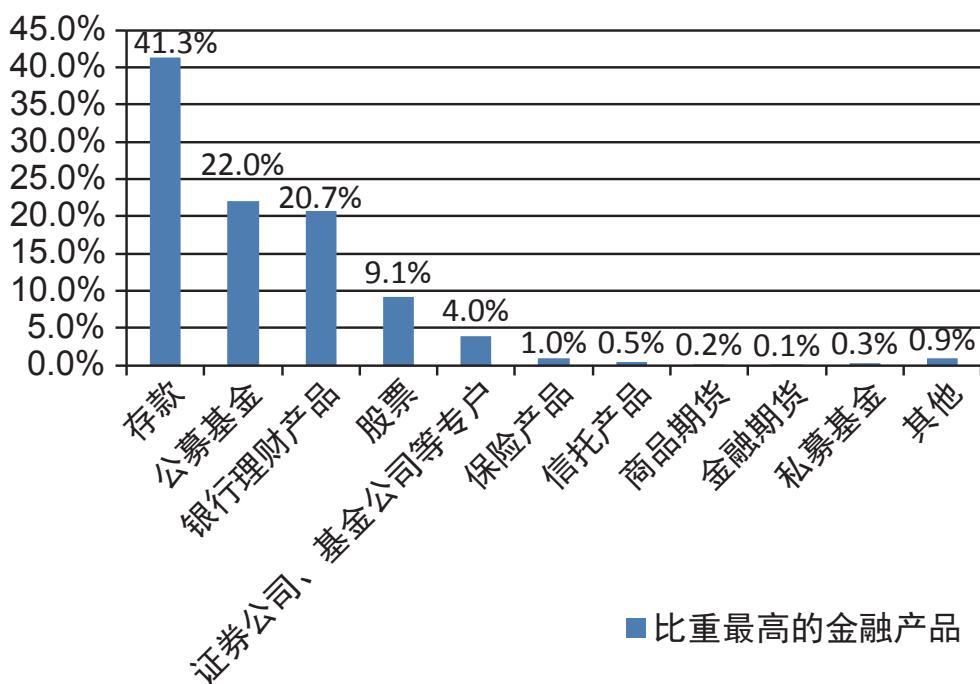
图17：基金个人投资者投资的金融产品种类数量



（四）主要投资产品：存款、基金和银行理财产品受关注

41%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，22%的基金个人投资者最大的投资比例是公募基金，21%的基金投资者主要投资银行理财产品。除了“存款”、“银行理财产品”、“公募基金”之外，另分别有9.1%和4%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”。和2014年的调查结果相比，将股票作为主要投资产品的基金投资者比例下降。

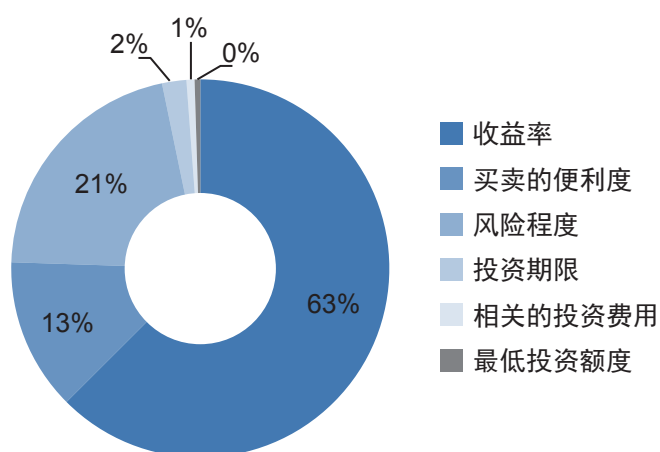
图18：投资比重最高的金融产品



（五）选择投资品种时最看重的因素：收益率和风险最重要

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63%的投资者最看重收益率，其次有21%的投资者最看重投资品种的风险程度。还有13%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。

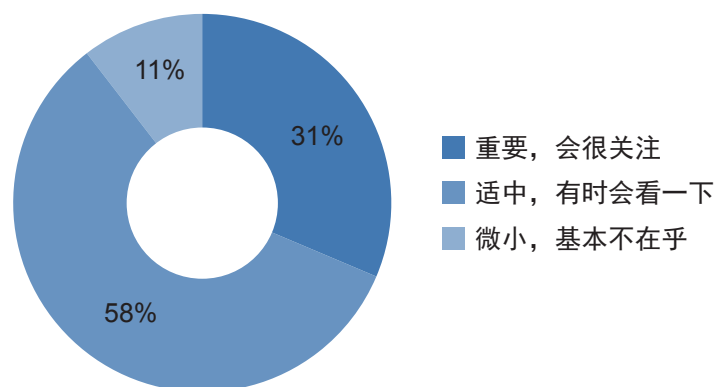
图19：基金个人投资者选择投资品种时看重的因素



（六）投资相关费用：89% 的投资者会关注

只有11%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。超过一半的投资者（58%）认为重要程度适中，有时会看一下。而31%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”。

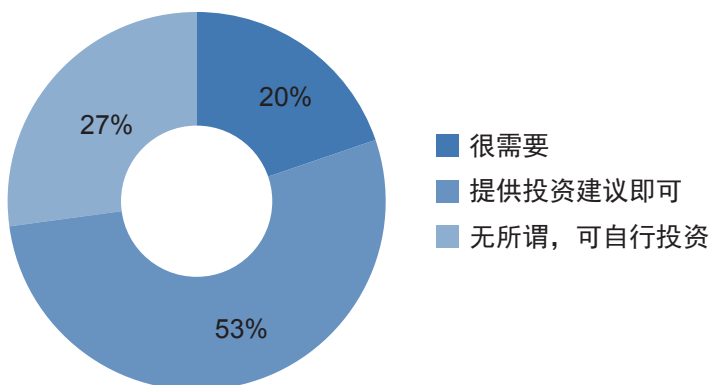
图20：基金个人投资者如何看待投资相关费用在整体配置中的影响



（七）是否需要投资顾问提供必要的资产配置服务：53% 投资者认为提供投资建议即可

27%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53%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20%的投资者表示很需要投资顾问提供必要的资产配置服务。

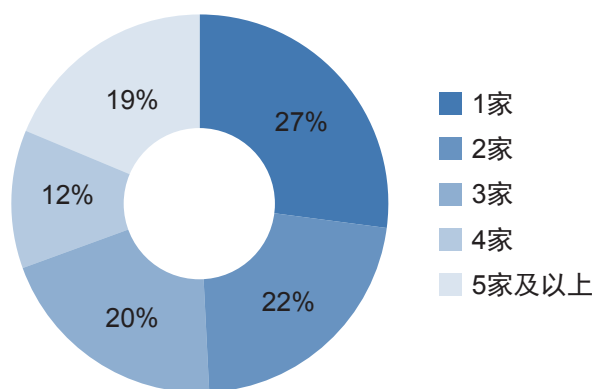
图21：基金个人投资者是否需要投资顾问提供必要的资产配置服务



（八）持有公募基金的家数：投资者在基金公司的分散化程度比 2014 年度降低

有27%的基金投资者持有一家公司的基金产品，22%的基金个人投资者持有两家基金公司的公募基金产品，20%的投资者持有三家基金公司的公募基金产品，12%投资者持有四家基金公司的公募基金产品，19%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2014年的对应调查结果分别是18%、23%、23%、13%和23%。这说明整体而言，2015年度基金个人投资者在基金公司之间的分散化程度有所降低。

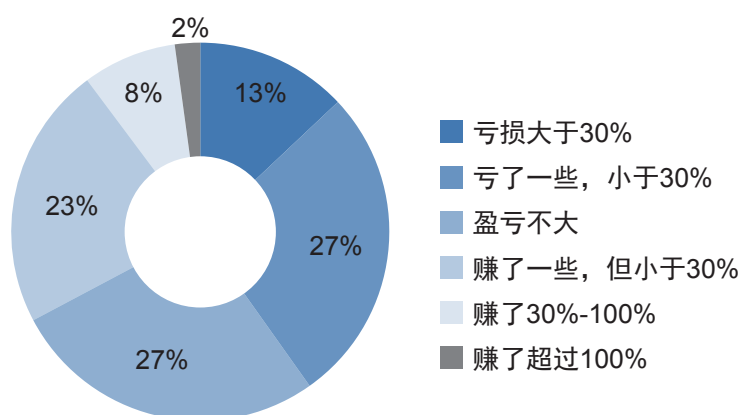
图22：基金个人投资者持有公募基金产品中公募基金的家数



（九）历史盈亏：盈利的投资者的比例迅速下降

调研结果显示：自投资基金以来有盈利的投资者占比为33%，这一比例在2014年底为62%，下降29个百分点。此外有27%的投资者盈亏不大。到2015年调查为止有亏损的投资者达到40%，2014年底这一数据仅为18%。导致这一结果的主要原因有二：一是2015年6-7月间股票市场的异常波动，二是2016年初到发放问卷期间股票市场的下跌走势。

图23：基金个人投资者投资基金以来的总体盈亏情况



（十）小结

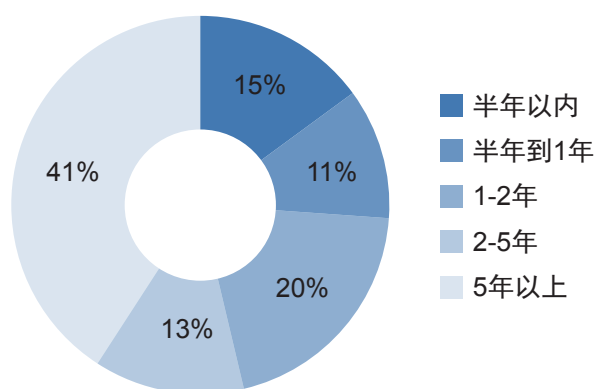
通过分析基金个人投资者的资产配置行为，我们发现：金融资产规模在10万元-50万元的基金个人投资者居多，77.2%基金投资者的金融资产规模少于50万元。85%的投资者投资金额占家庭年收入低于50%，较2014年有所降低。除了基金之外，多数基金个人投资者关注存款、股票和银行理财产品这几类投资产品。89%的基金个人投资者在资产配置时会关注与投资相关的费用。73%的个人基金投资者表示需要投资顾问，而53%的个人投资者表示投资顾问只需提供投资建议即可。基金个人投资者持有更少基金管理公司的基金产品，总体盈利情况不如2014年。相较2014年，2015年基金个人投资者持有更少家基金管理公司的基金。

三、投资行为及基金认知

（一）进行投资时间：41% 的投资人投资经验在 5 年以上

41%的基金个人投资者具有超过5年的投资经验，54%的基金个人投资者投资经验在2年以上。投资时间在半年到一年以内的投资者占比最低，仅为11%。投资经验在半年以内的投资者比例为15%，比2014年的12%略有增加。

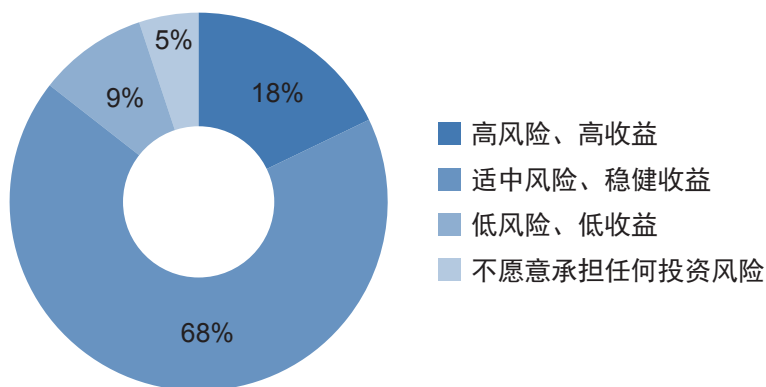
图24：基金个人投资者投资经验



（二）愿意承担的风险：稳健型投资者占比 68%

本年度调查了基金个人投资者的风险态度。有68%的投资者愿意承担适中风险、稳健收益，还有18%的投资者愿意承担高风险、高收益，9%的投资者只愿意承担低风险、低收益，有5%的基金个人投资者不愿意承担任何投资风险。

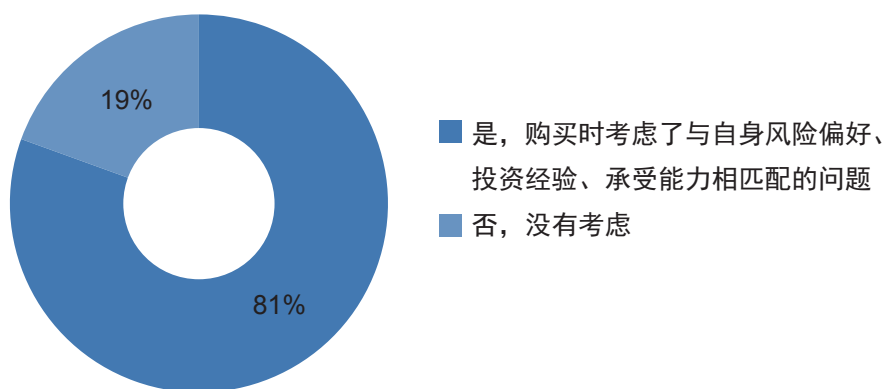
图25：基金个人投资者愿意承担的风险



（三）投资产品与自身风险态度匹配：81% 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81%的投资者会考虑这一问题，其余19%的投资者没有考虑。

图26：基金个人投资者是否考虑投资产品与自身风险态度匹配问题

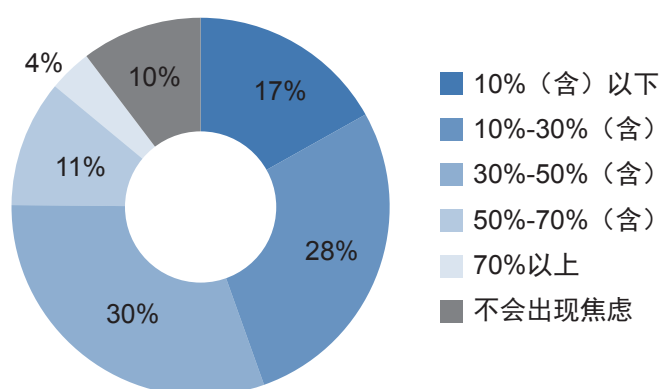


（四）出现焦虑的最低投资亏损比例：75% 的投资者低于 50%

2015年，75.2%投资者出现焦虑的最低亏损比率低于50%，比2014年增加约10个百分点，投资者感到焦虑的亏损阈值明显下降。其中，16.9%的投资者出现焦虑的最低损失比率低于10%，27.7%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30.6%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10.3%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。

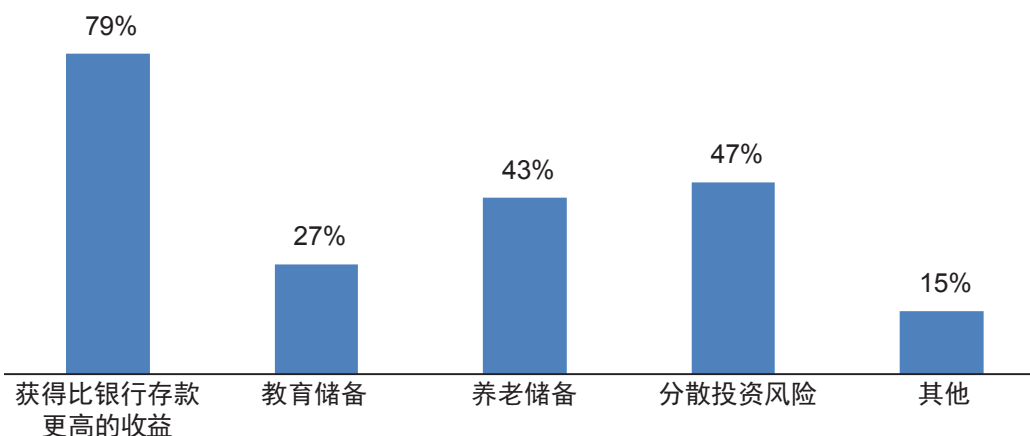
图27：基金个人投资者会出现明显焦虑的投资亏损比例



（五）投资目的：79%的基金个人投资者选择获得比银行存款更高的收益

79%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，其次有47%和43%的投资是为了“分散投资风险”与“养老储备”从而投资公募基金。这个结果和2013、2014年的调查结果相似。

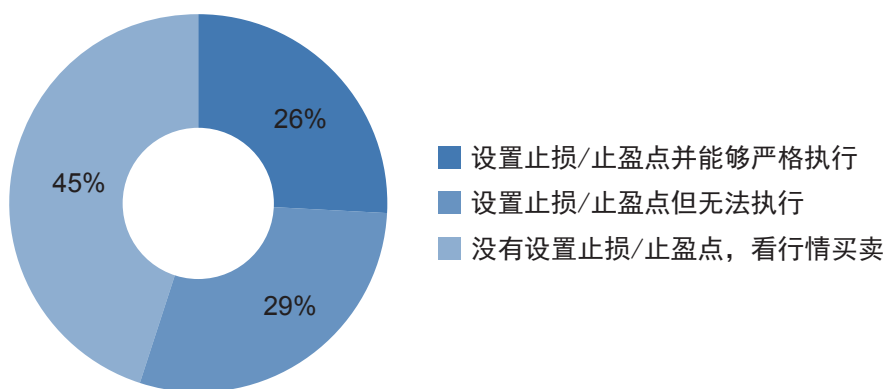
图28：基金个人投资者的投资目的



（六）止损情况：74% 的基金个人投资者未能有效止损

调查结果显示，26.3%的基金个人投资者未设立止损，45.3%的基金个人投资者虽然设立止损，但未严格执行，仅有26.3%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。

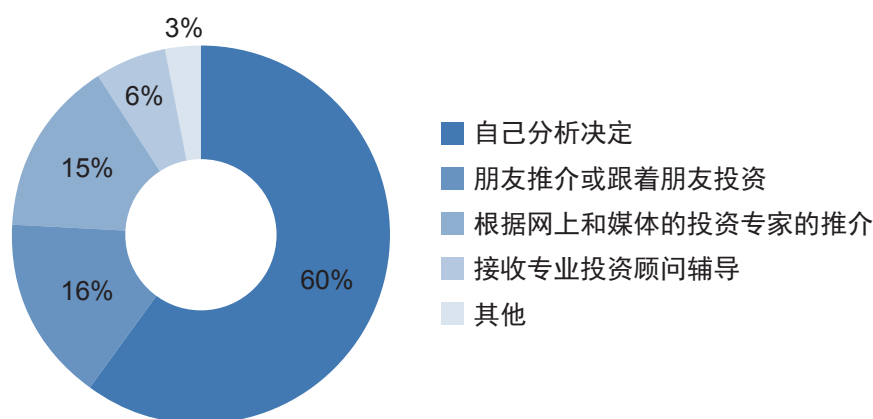
图29：基金个人投资者是否设置止损/止盈点并严格执行



（七）如何做出投资决策：60% 的投资者自己分析决定

本年度调研了基金个人投资者是如何做出投资决策。有60%的投资者自己分析决定，另分别有16%、15%的投资者是朋友推介或跟着朋友投资、根据网上和媒体的投资专家的推介。还有6%的投资者接收专业投资顾问辅导。

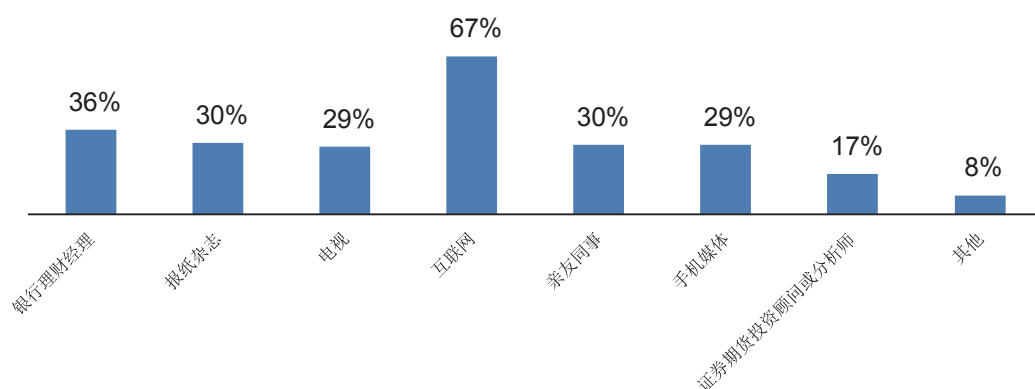
图30：基金个人投资者如何做出投资决策



（八）获取金融投资信息方式：67% 的投资者通过互联网获取信息

和2014年的调研结果类似，互联网依旧是基金个人投资者获取金融投资信息的最主要方式，有67%的投资者从互联网获取金融投资信息。其他主要的信息获取方式包括：银行理财经理（36%）、报纸杂志（30%）、电视（29%）、亲友同事（30%）、手机媒体（29%）等，仅有17%的投资者通过证券投资顾问或分析师获取信息。

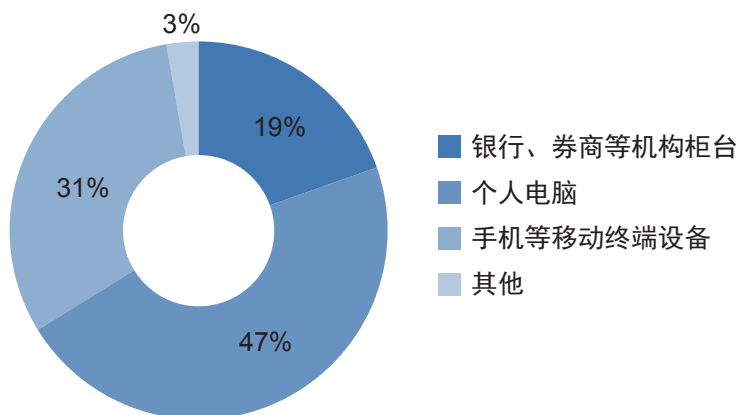
图31：基金个人投资者了解金融投资信息的方式



（九）主要交易方式：手机等移动终端占比上升 10 个百分点

2015年，有31%的基金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2014年的21%明显上升。与之对应，2015年有47%的基金个人投资者以个人电脑作为主要交易方式，占比比2014年下降11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。

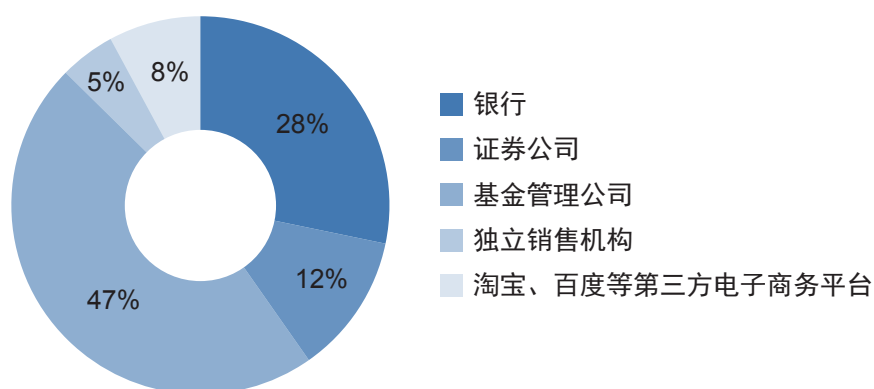
图32：基金个人投资者主要交易方式



（十）购买基金平台：直接通过基金管理公司购买占比上升 13 个百分点

2015年，通过银行（28%）、证券公司（12%）、独立销售机构（5%）和淘宝、百度等第三方电子商务平台购买基金（8%）的占比均下降，仅有通过基金管理公司购买的占比上升，由2014年的34%上升到2015年的47%，上升了13个百分点，即将占据基金购买平台的半壁江山。

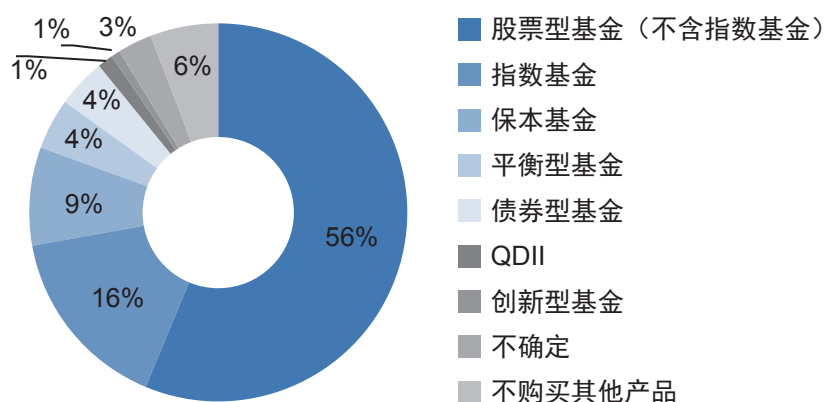
图33：基金个人投资者购买基金平台



（十一）通过互联网购买的基金产品类型：56% 的投资者以股票型基金为主

调查结果发现，在通过互联网购买的基金（除了宝宝类货币基金产品之外）中，56%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%的投资者最主要的购买对象是指数基金。有6%的投资者不购买其他任何产品。

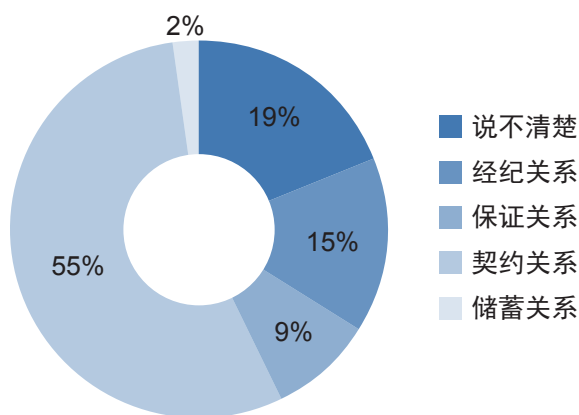
图34：通过互联网购买的最主要基金产品类型



（十二）与基金管理公司之间的关系：55% 的投资者认为是契约关系

有55%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2014年的53%上升了2个百分点。15%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2014年下降了4个百分点。9%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2014年相当。2%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，这一比例在2014年的3%的基础上再减少1个百分点，呈现连年下降趋势（2013年这一比例是8%）。但仍有19%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2014年的16%上升了3个百分点，呈现连年上升趋势（2013年这一比例是12%）。

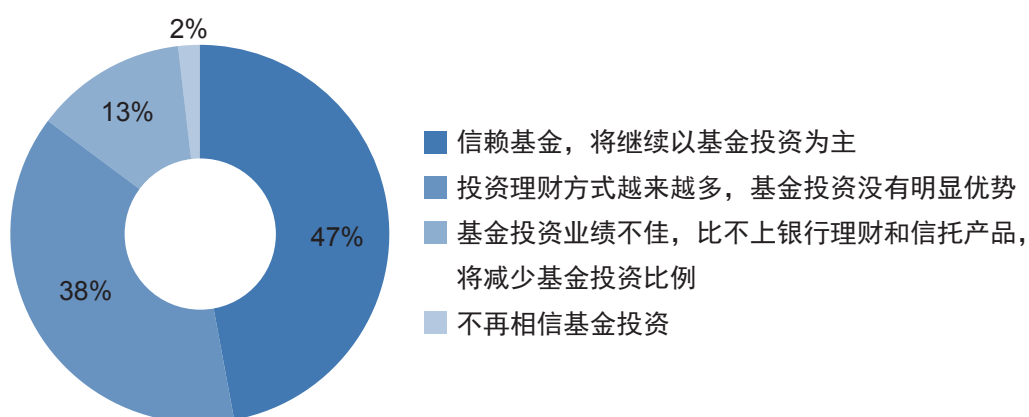
图35：基金个人投资者如何看待与基金管理公司之间的关系



（十三）如何看待基金：47% 的投资者信赖基金

2015年的调查数据表明，47%的投资者信赖基金，并将继续以基金投资为主，这一比例比2014年的53%下降了6个百分点。38%的投资者认为基金投资没有明显优势，比2014年的33%上升了5个百分点，还有13%的投资者认为基金业绩不佳，2%的投资者明确表示不再相信基金投资。因此，相比于2014年，2015年度调研结果反映的是，更多的投资者选择不信任基金，更多的投资者认为基金没有优势。

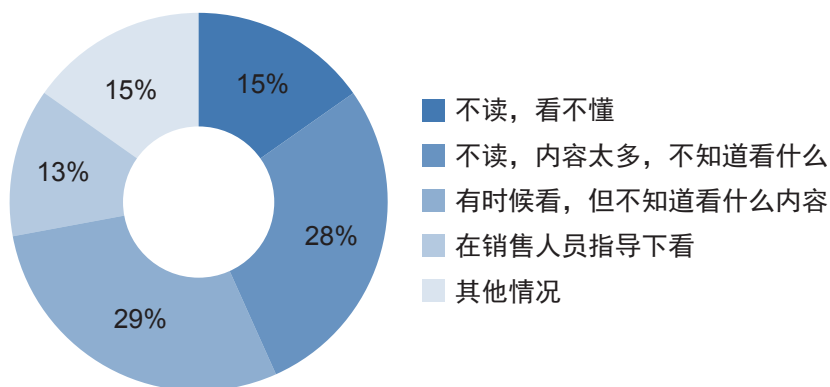
图36：基金个人投资者如何看待基金



（十四）基金个人投资者购买基金前是否阅读招募说明书：43% 的投资者不会阅读

43%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2014年上升6%。其中15%的投资者因为看不懂而不读，28%的投资者因为内容太多、不知道看什么内容而不读。41%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13%的投资者在销售人员的指导下看，另外29%的投资者有时候会看，但不知道看什么内容。

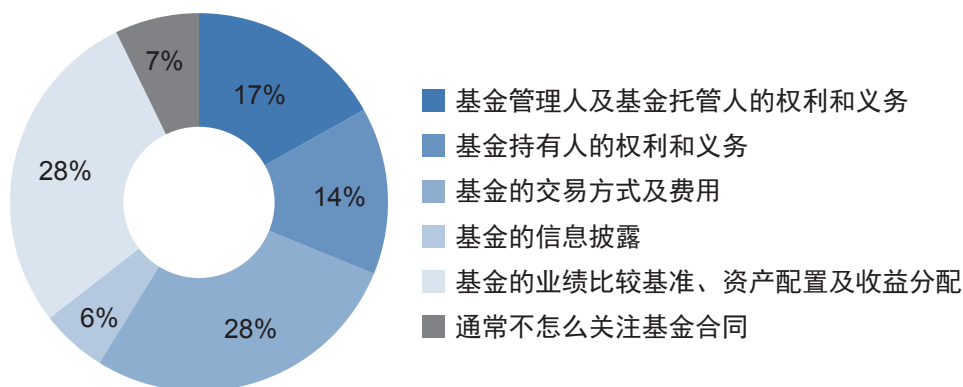
图37：基金个人投资者购买基金前是否阅读招募说明书



（十五）基金合同中最关注的条款：交易方式及费用日益受关注

从2015年的调查结果看，关注基金的业绩比较基准、资产配置及收益分配条款投资者和关注基金交易方式及费用的投资者占比相当，均达到28%。其中，最关注基金交易方式及费用的投资者比例上升明显，比2014年的21%上升了7个百分点。另有17%的投资者最关注基金管理人及基金托管人的权利和义务，13%的投资者最关注基金持有人的权利和义务，这两个比例与2014年基本相当。对基金交易方式及费用的关注度的提升说明投资者的理性程度可能有所提升。

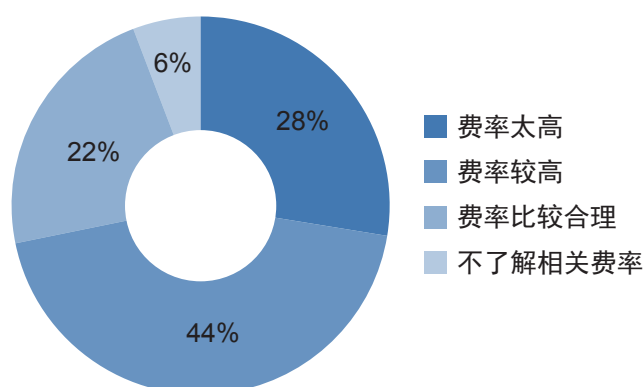
图38：基金个人投资者对基金合同中最关注的条款



（十六）认为目前基金费率如何：72% 的基金个人投资者认为偏高

72%的投资者认为目前基金的费率偏高，比例较2014年上升接近4个百分点。其中，28%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44%。只有22%的投资者认为目前基金费率是合理的。此外，还有6%的投资者不了解相关费率。

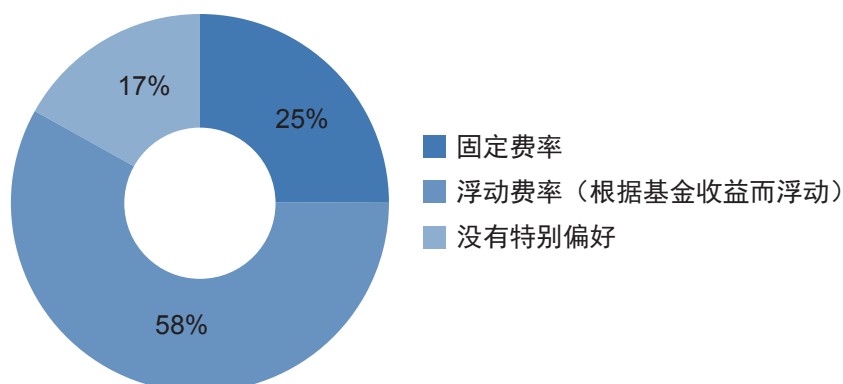
图39：基金个人投资者认为目前基金费率如何



（十七）费率方式：58% 的投资者偏好浮动费率

关于基金费率，58%的投资者更偏好浮动费率，比2014年增加了4个百分点。25%的投资者更偏好固定费率，比2013年减少了3个百分点。

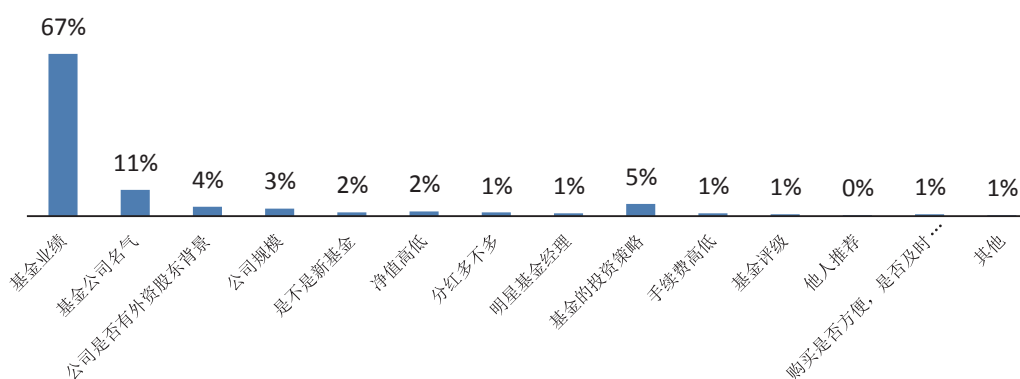
图40：基金个人投资者偏好的基金收费费率方式



(十八) 购买基金时最关注的方面：67% 的投资者最关注基金业绩

数据表明，在购买基金时，有67%的投资者最看重基金业绩。其次有11%的投资者最关注基金公司的知名度。再次，分别有5%和4%的投资者最关注的是基金的投资策略和公司是否有外资股东背景。

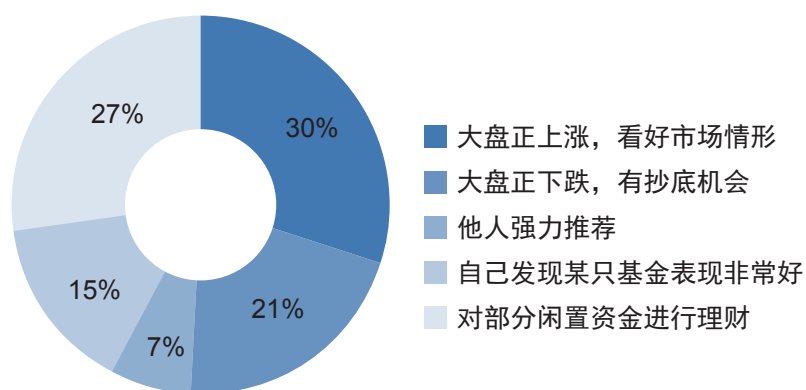
图41：基金个人投资者购买基金时最关注的方面



(十九) 何时购买基金：30% 投资者在大盘上涨看好市场行情时购买基金

30%的基金个人投资者会在大盘上涨看好市场行情时购买基金，比2014年增加了5个百分点。27%的投资者在需要对部分闲置资金进行理财时购买基金。21%的投资者在大盘下跌有抄底机会时购买基金。有15%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7%的投资者会在他人强力推荐下购买基金。

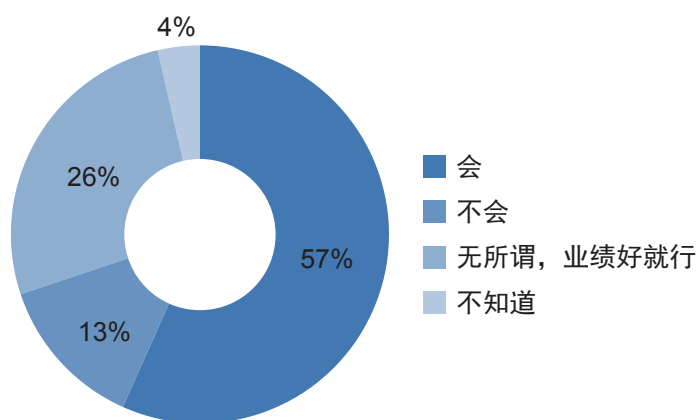
图42：基金个人投资者何时购买基金



（二十）是否会刻意回避近期有负面新闻的基金公司：57% 的投资者会回避

57%的基金个人投资者会回避近期有负面新闻的基金公司，这一数字相比于2014年上升了5个百分点。仅有13%的投资者不会回避近期有负面新闻的基金公司，和2014年相比下降了3个百分点。27%的投资者只看重基金业绩，对负面新闻不关心，这一比例与2014年基本持平。

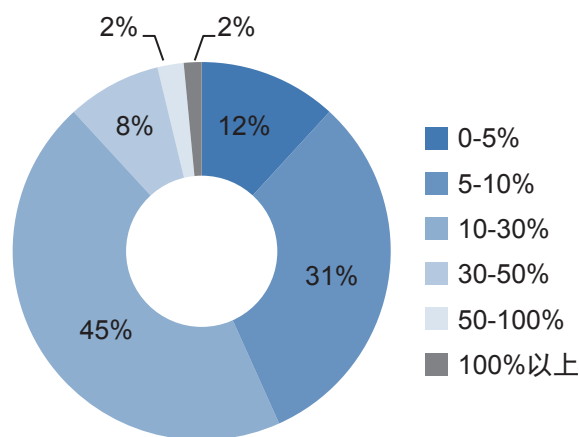
图43：基金个人投资者是否会刻意回避近期有负面新闻的基金公司



（二十一）目前购买基金的预期年收益率：45%的投资者认为10%-30%

预期年收益率在10%-30%的投资者占了45%，位列第一，与2014年相比上升了2个百分点。8%的投资者预期年收益率为30%-50%，比2014年减少了13个百分点。31%的投资者预期年收益率为5%-10%，这一比例几乎是2014年相应收益区间所占比例（17%）的两倍。只有4%的投资者的预期收益率超过50%，而2014年这一比例是8%。结果显示：相较于2014年，相当一部分投资者都降低了对于基金收益率的预期。

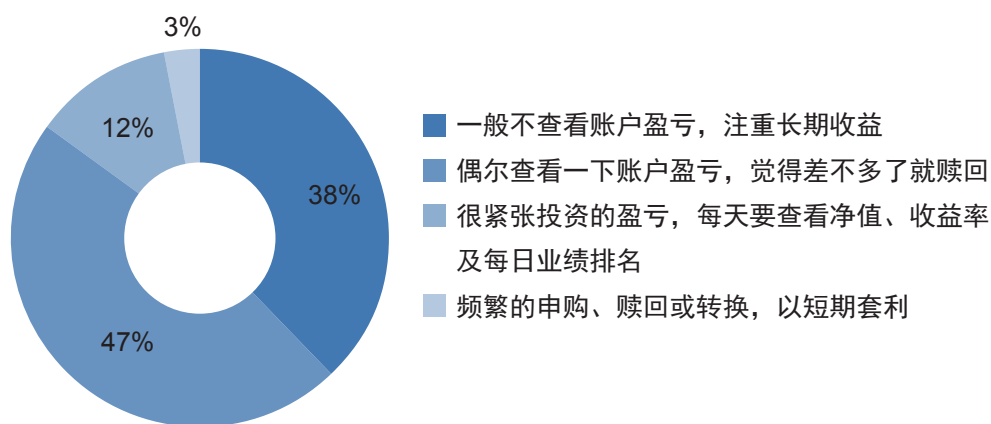
图44：基金个人投资者目前购买基金的预期年收益



（二十二）购买基金后的态度：85%投资者偶尔查询或者一般不查询

购买基金后，85%偶尔查询账户盈亏或者一般不查看账户盈亏，这一比例比2014年的79%上升了6个百分点。12%的投资者会每天查看净值、收益率，这一比例比2014年下降了5个百分点。仅有4%的投资者会频繁进行申购、赎回或转换，以短期套利。整体而言，投资者购买基金后的查看频率比2014年有所降低。

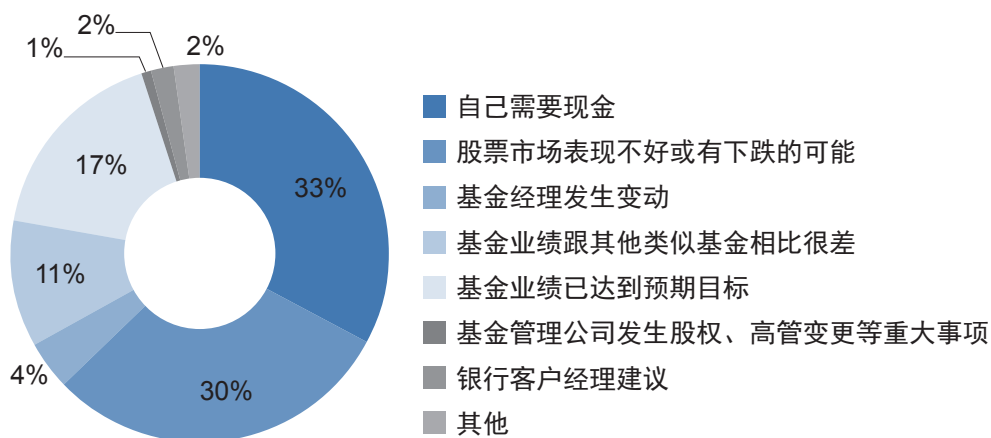
图45：基金个人投资者购买基金后的态度



（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。33%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，30%的投资者因此赎回基金。此外，18%的投资者因为基金经理发生变动而赎回基金，11%的基金个人投资者因为基金业绩已经达到预期目标而赎回基金，4%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。因为其他原因而赎回基金的投资者占比相对较小。

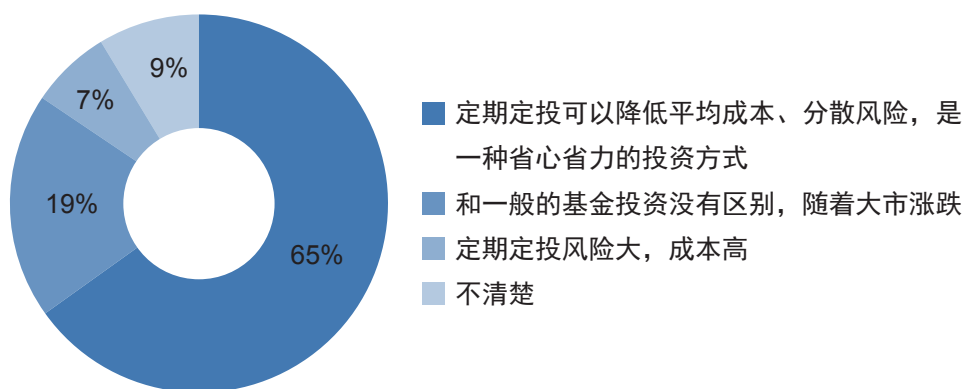
图46：基金个人投资者赎回基金的原因



（二十四）如何看待基金的定期定投：认为能够降低平均成本、分散风险的投资者增加 7 个百分点

调查结果显示，65%的投资者认为定期定投可以降低平均成本、分散风险，比2014年增加了7个百分点，19%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2014年降低了4个百分点。还有7%的投资者认为定期定投的风险大，成本高，比2014年增加了降低了2个百分点。最后还有9%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印象日趋正面，基金定期定投市场前景广阔。

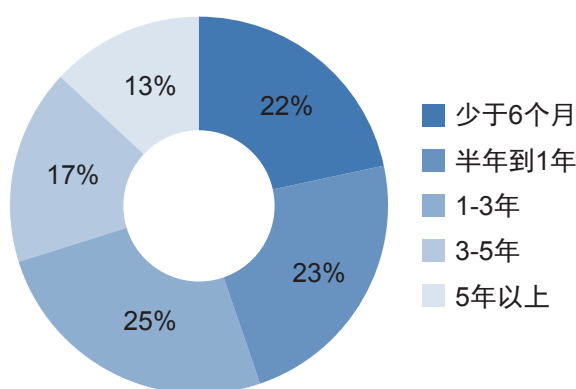
图47：基金个人投资者如何看待基金的定期定投



（二十五）持有单只基金的平均时间：各期限分布均匀

与2014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25%。少于半年、半年到1年的投资者比例均为23%，还有17%的投资者会持有3-5年，另有13%的投资者平均持有单只基金的时间在5年以上。

图48：基金个人投资者持有单只基金的平均时间



（二十六）小结

在这个部分中，我们分析了基金个人投资者的投资行为和对于基金的认知。从投资行为上看，41%的投资人投资时间在5年以上。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，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养老储蓄。67%的投资者通过互联网获取投资信息，个人电脑依旧是使用人数最多（47%）的交易媒介，使用手机等移动终端日渐流行（较2014年增加约10个百分点）。75%的投资者通过银行或基金管理公司购买基金。在购买基金时，投资者比较关注基金业绩与基金公司的知名度。30%的投资者在大盘上涨看好市场行情时购买基金，27%的投资者为了管理闲置资金进行基金投资。57%的投资者会回避近期有负面新闻的基金公司。45%的投资者预期收益率为10%-30%，较2014年增加了约两倍。

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43.2%。其中有17.0%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，9.7%的投资者认为股票市场的核心功能是提升了股票价格，10.0%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，6.6%的投资者表示不知道这道题目的答案。反映近四成投资者不了解股票市场的核心功能。

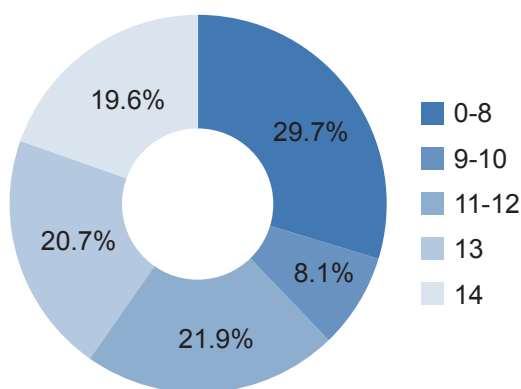
投资者对金融工具的了解程度相对较低。41.8%的基金个人投资者未能正确回答56题。其中12.5%的投资者错误的认为基金的单位净值和未来收益之间存在负相关的关系，8.1%的投资者误认为基金能提供保本回报率。在回答问卷的55题时，39.5%的投资者给出了不正确的答案，反映出部分投资者不了解股票持有者和公司之间的关系。

此外，30.1%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）。26.6%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）。24.3%的投资者在计算复利时出现了错误（48题）。

（一）总体：金融知识水平较高

调查结果显示，基金个人投资者平均答对题目的数量为10.2道，正确率为72.8%，正确率超过60%的投资者占总人数的70.29%。这表明我国基金个人投资者的总体金融知识水平较高。

图49：答对题目数量分布



其中，正确相对较低的题目为58（正确率56.8%）、56（正确率58.2%）、55（正确率60.5%）三道题目。这三道题目分别考察股票市场的核心功能、基金基本知识、以及股票投资者与公司之间的关系。

（二）简单算术平均

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81%。

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76%。

3、47题考察答卷者是否能正确计算单利，正确率76%。

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74%。

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77%。

6、50题考察答卷者是否理解货币的时间价值。正确率75%。

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84%。

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74%。

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70%。

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79%。

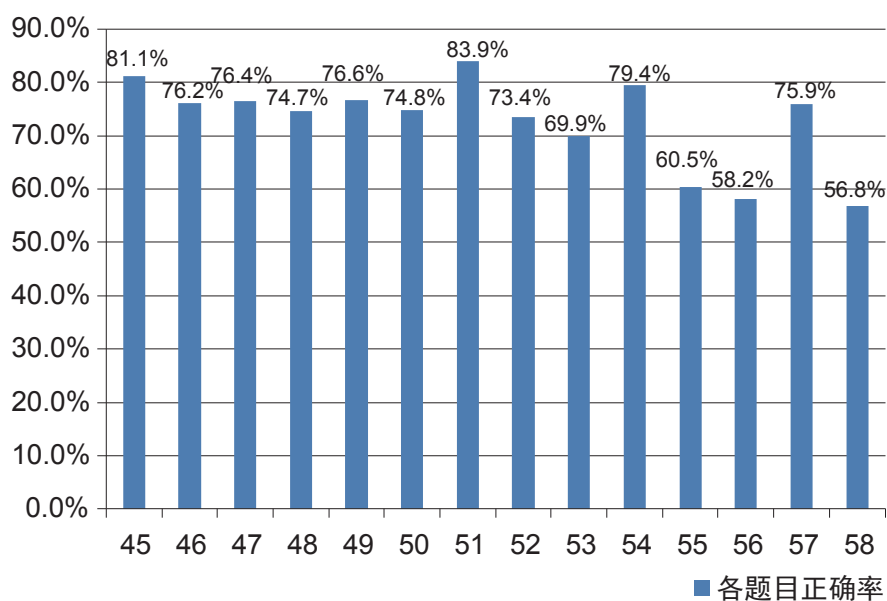
11、55题考察答卷者是否了解股票投资者和公司之间的关系。正确率60%。

12、56题考察答卷者是否了解基金基本知识。正确率为58%，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76%。有11%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57%。

图50：各题目正确率



（三）小结

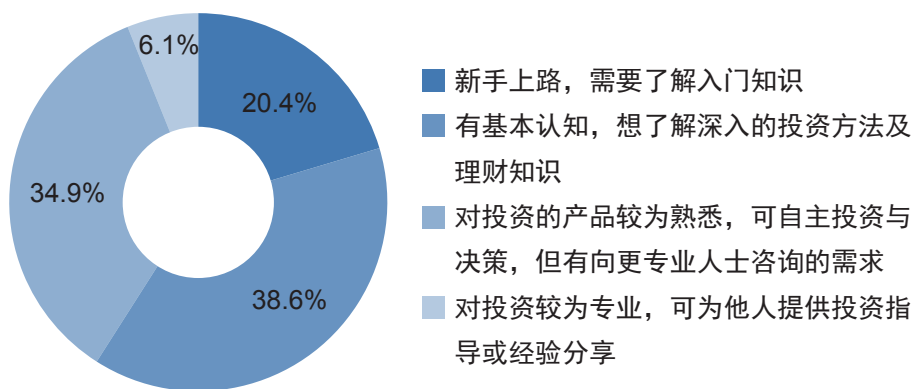
我国基金个人投资者具有较高的金融知识水平。在回答14道金融知识测试问卷时，基金个人投资者的平均正确率为72.8%，正确率超过60%的投资者占总人数的70.3%。在所有题目中，基金个人投资者对涉及股票市场的核心功能、基金基本知识、以及股票投资者与公司之间关系的三道题目回答正确率相对较低，分别为56.5%、58.2%、60.5%。

五、基金投资者教育

（一）证券、基金、期货知识水平：59% 的投资者希望了解相关知识

59%的投资者有了解三类投资知识的需求。其中，38.6%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2014年的比例（43%）基本一致，有20.4%的投资者认为自己是“新手上路，需要了解入门知识”，与2013年基本持平。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34.9%，相比于2014年上升了约5个百分点。有6.1%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”。

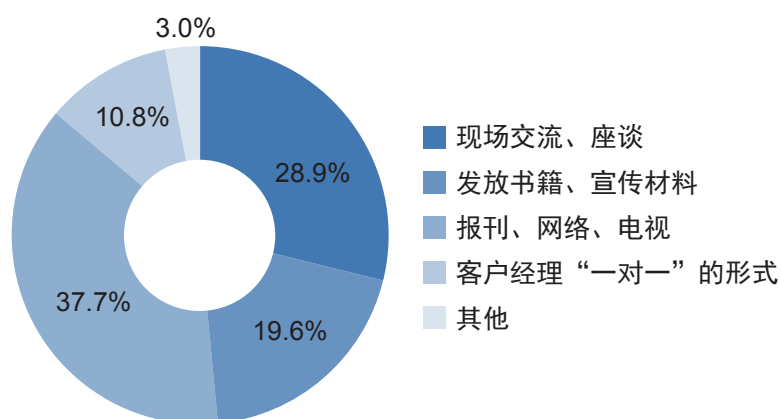
图51：基金投资者的证券、基金、期货知识



（二）偏好的投资者教育形式：37.7% 的投资者偏好报刊、网络、电视

基金个人投资者中，选择“通过报刊、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37.7%。位居第二的教育形式是“现场讲授、交流、座谈的形式”，占比为28.9%。在基金投资者中，占到第三位的教育形式是“发放书籍、宣传材料”，占比19.6%。

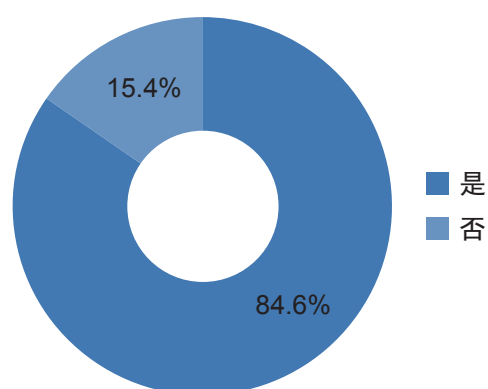
图52：基金个人投资者偏好的投资者教育形式



（三）购买金融产品前，85%的投资者表示销售机构曾进行风险测评

84.6%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15.4%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。

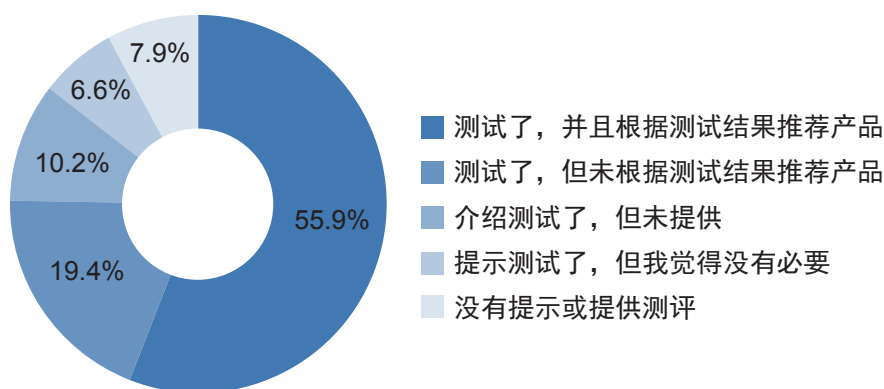
图53：金融产品销售机构是否进行风险测评



（四）部分销售人员未严格根据风险测试结果推荐基金产品

55.9%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。19.4%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24.7%的投资者在购买基金时，未参加风险承受能力测试。

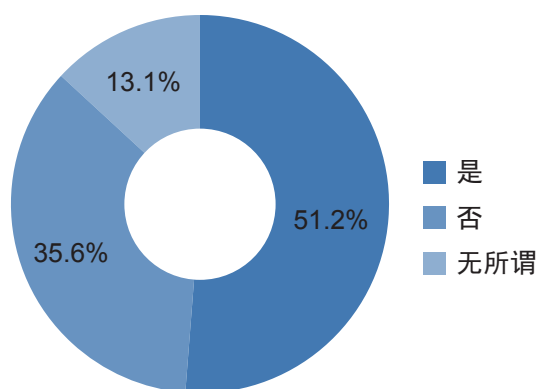
图54：购买基金时，销售人员是否定期或不定期对您自己的风险承受能力做过测评



（五）51% 投资者希望了解新基金产品的深度介绍信息

51.2%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、FOF基金、量化中兴基金）的深度介绍信息有进一步的深入了解。35.6%的投资者表示只投资常规产品，不关注这些新型基金产品。

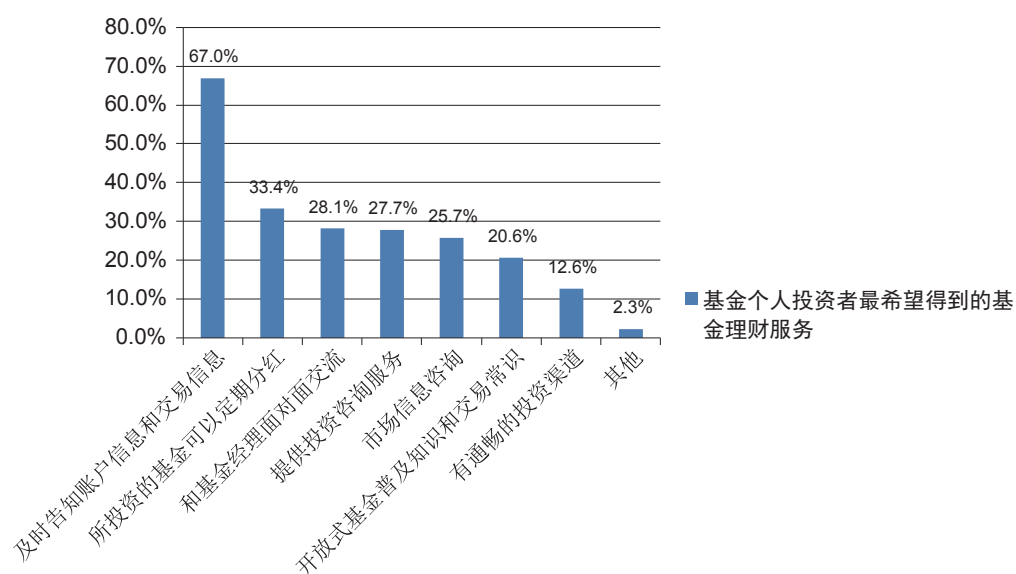
图55：是否希望了解近年来新基金产品的深度介绍信息



（六）最希望得到的基金理财服务项目：67% 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，67.0%的投资者选择“及时告知账户信息和交易信息”，远远超过其它选项。排名第二到第四的服务项目分别为：定期分红（33.4%），与基金经理面对面交流（28.1%）、提供投资咨询服务（27.7%）。

图56：基金个人投资者最希望得到的基金理财服务



（七）小结

59%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51%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，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。67%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。

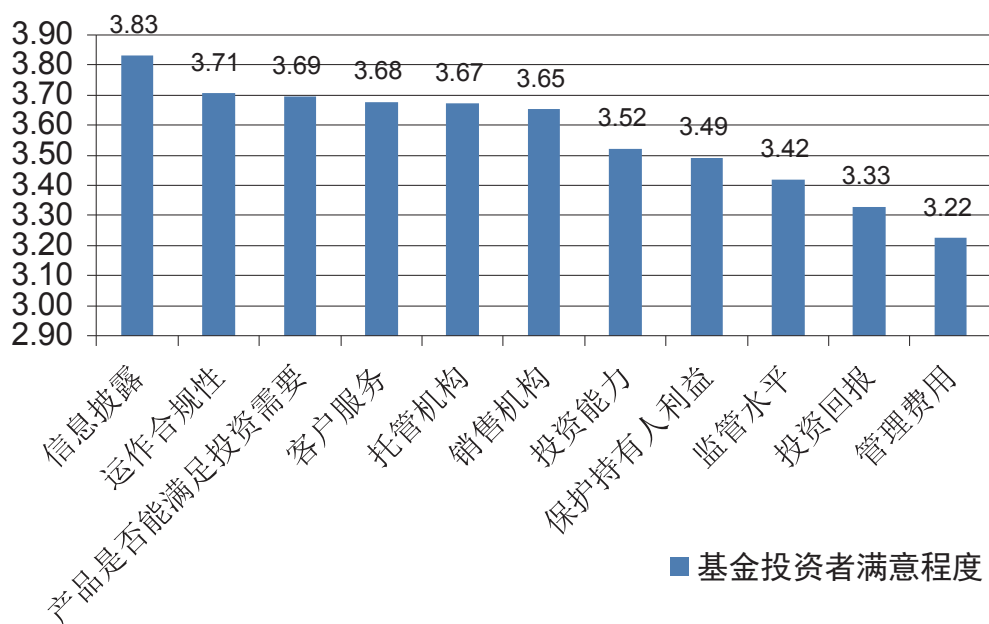
六、基金投资者满意度

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）2015年基金个人投资者的满意程度较高

调查结果显示：2015年，我国基金个人投资者的满意程度平均得分为3.57分，表明在2015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，2015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3.83分。排名2-6位的分别是运作合规性、产品满足投资需要的程度、客户服务、托管机构以及销售机构，得分分别为3.71、3.69、3.68、3.67、3.65，差距较小。2015年，基金个人投资者最不满意的是基金管理公司收取的管理费用，得分仅为3.22分。不满意程度其次的是基金的投资回报，得分为3.33分。

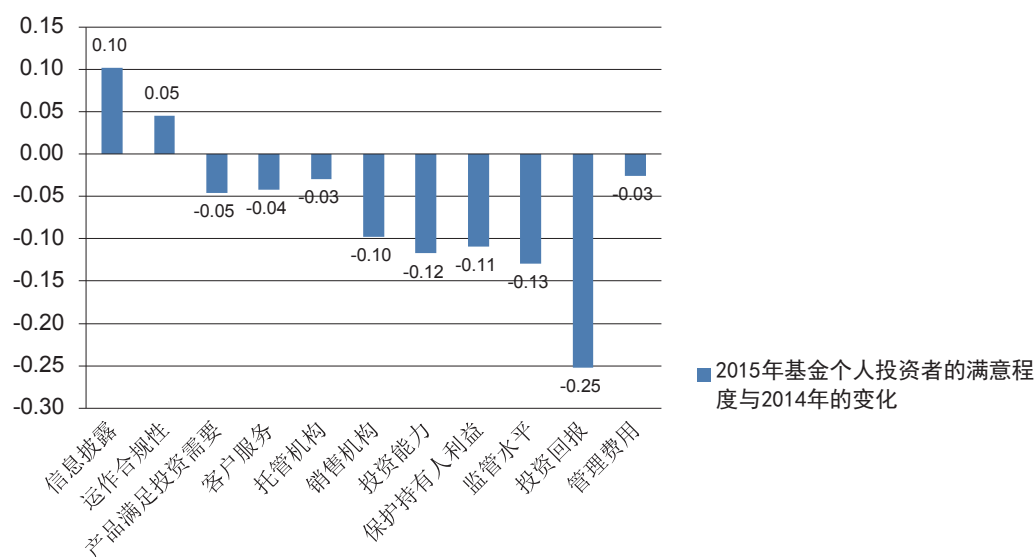
图57：基金投资者满意程度



（二）变化：对信息披露满意度增加，对投资回报的满意度下降

2015年我国基金个人投资者的平均满意程度比2014年有所下降，平均得分下降了0.06分。其中，投资者对基金投资回报的满意程度下降程度最大，达到0.25分。其次是对监管水平、投资能力和保护持有人利益的满意程度，下降程度分别为0.13分、0.12分和0.11分。与此相反，投资者对基金管理公司信息披露满意程度的评分上升了0.10分，满意程度有一定增加。

图58：2015年基金个人投资者的满意程度相对于2014年的变化



（三）小结

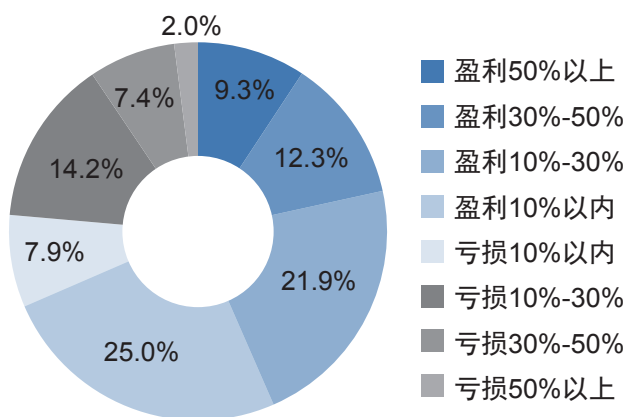
总的来讲，2015年基金个人投资者的满意程度较高，但较2014年的满意程度有所下降，满意程度下降的主要原因是部分基金投资者对基金回报的满意程度降低。2015年，投资者对基金管理公司的信息披露的满意程度有所上升。

七、2015年金融市场热点及2016年金融市场预期

（一）金融资产投资收益：68.5% 的投资者盈利

68.5%的基金个人投资者在2015年的金融资产投资中取得盈利。21.6%的投资者的盈利达到或超过30%，盈利10%以内和盈利10%-30%的投资者分别占25%和21.9%。31.5%的投资者在2015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23.6%。

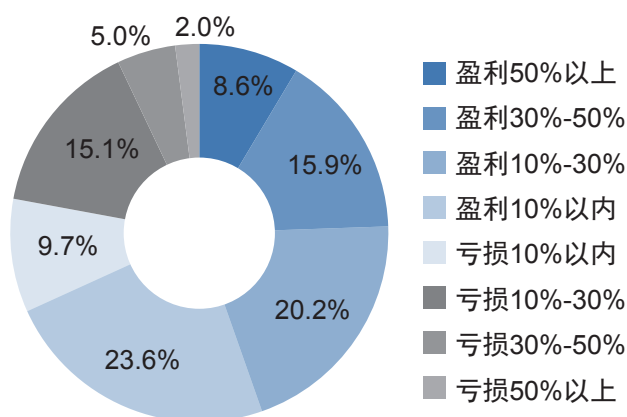
图59：基金个人投资者金融资产投资收益



（二）基金投资收益：68.2% 的投资者盈利

与金融资产投资收益类似，2015年，68.2%的基金个人投资者在投资基金中获得了盈利，比2014年提高约7个百分点。其中，8.6%的投资者盈利50%以上，15.9%的投资者的盈利范围在30-50%之间。盈利10-30%，10%以内的投资者占总人数的比例分别为20.2%和23.6%。31.8%的投资者在基金投资中出现了亏损，其中，亏损比例超过10%的投资者占基金个人投资者人数的比例达到22.1%。

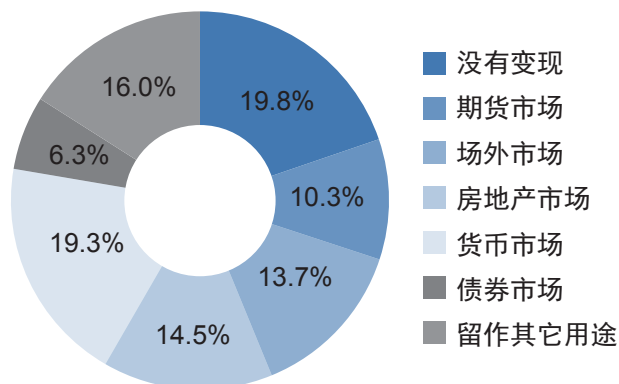
图60：基金投资收益



（三）2015年股市异常波动时资金流向：货币市场、其它用途、房地产市场

2015年股市异常波动时，80.2%的投资者选择将股票变现。19.3%的投资者将股票变现后的资金投向货币市场，投向房地产市场、场外市场、期货市场和债券市场的比例分别是，14.5%，13.7%，10.3%和6.3%，将变现资金留作其它用途的基金个人投资者占比为16.0%。余下19.8%的投资者未将股票变现。

图61：股市异常波动时从股市变现的资金流向



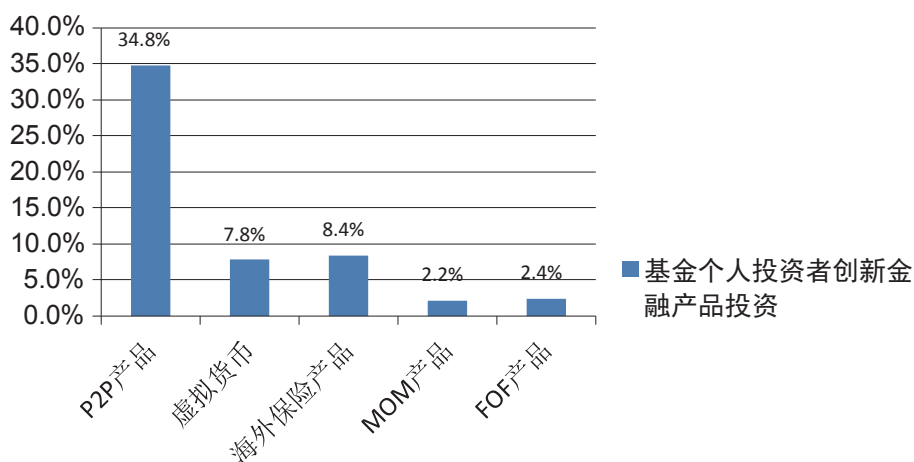
（四）2015 年股市异常波动对投资的影响：更加关注分散投资和及时止损

2015年股市的异常波动对个人投资者产生了一定影响，使得个人投资者更加关注投资风险。在股市异常波动后，30.5%的个人投资者更加关注分散投资，27.1%的投资者更加关注及时止损/止盈，17.2%的投资者更加关注宏观经济政策变化。

（五）创新金融产品投资：35% 的投资者投资过 P2P 产品

对基金投资者创新金融产品投资情况的调查显示：2015年，34.8%的投资者曾经投资过P2P产品，8.4%的投资者投资过海外的保险产品，7.8%的投资者投资过以比特币为主要代表的虚拟货币。投资MOM产品，FOF产品的基金个人投资者的占比分别为2.2%与2.4%。

图62：基金个人投资者创新金融产品投资



（六）分级基金：33% 的投资者 2015 年曾投资分级基金

33.2%的投资者在2015年曾经投资过分级基金，其余66.8%的投资者未投资于分级基金。在被问及是否预先了解分级基金的上折和下折时，32.9%的投资者做出了肯定的回答，而67.1%的投资者未能预先了解分级

基金的上折和下折。与之类似，仅有27.8%的投资者预先发现份基金的下折预警。

图63：是否投资过分级基金

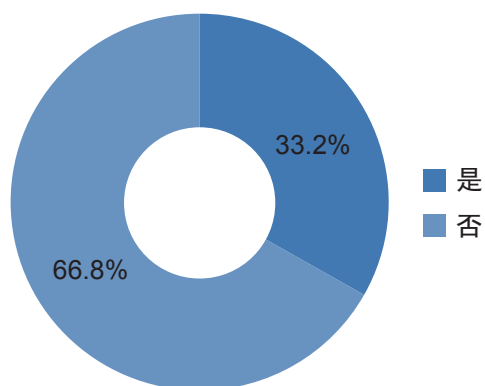


图64：是否预先了解分级基金的上折下折

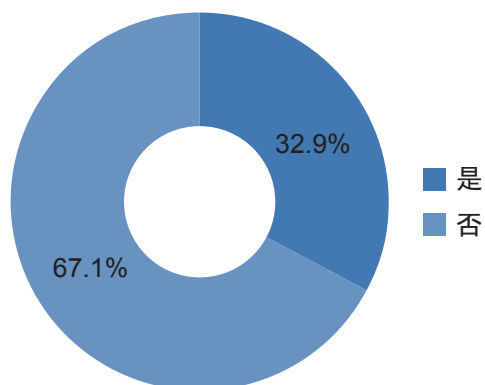
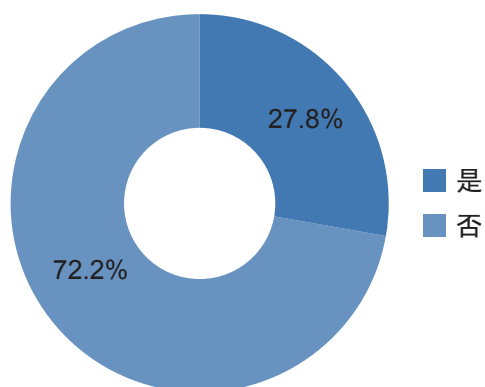


图65：是否预先看到分级基金的下折预警



（七）杠杆投资：19% 的投资者进行杠杆投资

约两成基金个人投资者进行杠杆投资。19.4%的投资者在2015年进行了杠杆投资，并有约20.1%的投资者计划于2016年进行杠杆投资。

图66：2015年是否进行杠杆投资

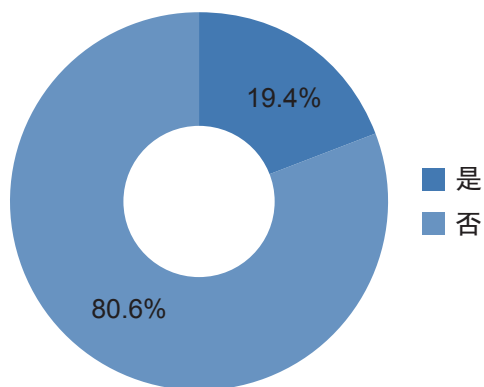
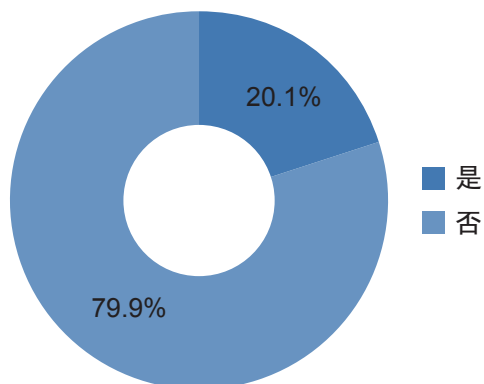


图67：2016年是否进行杠杆投资

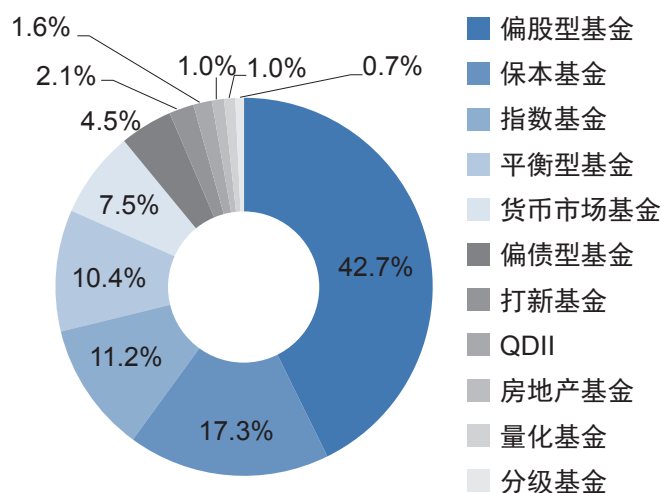


（八）2016 年最想投资的基金：43% 的投资者首选偏股型基金

与2014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2016年最想投资的基金品种时，42.7%的投资者选择了偏股型基金。排名2-4位的分别是保本型基金、指数型基金、平衡型

基金，占比分别为17.3%，11.2%，10.4%。

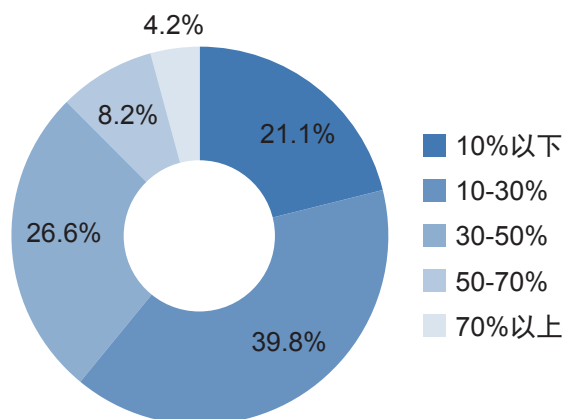
图68：最想投资的基金品种



（九）2016 年计划投资金额：61% 的投资者计划投资金额低于年收入的 30%

2016年，60.9%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，21.1%的投资者计划投资金额低于年收入的10%，而39.8%的投资者计划将年收入的10-30%用于投资，仅有12.4%的投资者计划将年收入的50%及以上用于投资。

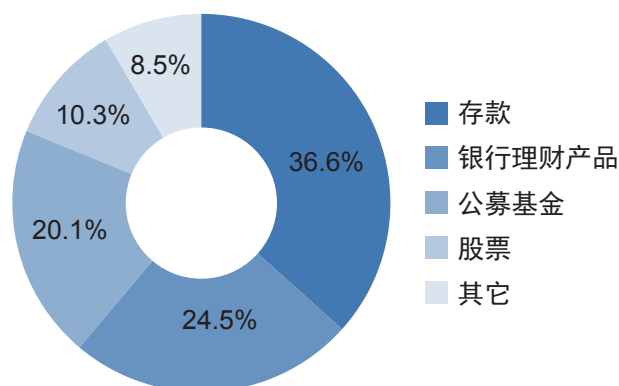
图69：2016年计划投资金额占家庭年收入比重



（十）2016 年计划投资品种：存款、银行理财、公募基金、股票比例较高

调查结果显示，在2016年的投资计划中，36.6%的基金个人投资者投资比例最高的金融产品为存款。银行理财、公募基金和股票分列2-4位，占比分别为24.5%，20.1%和10.3%。

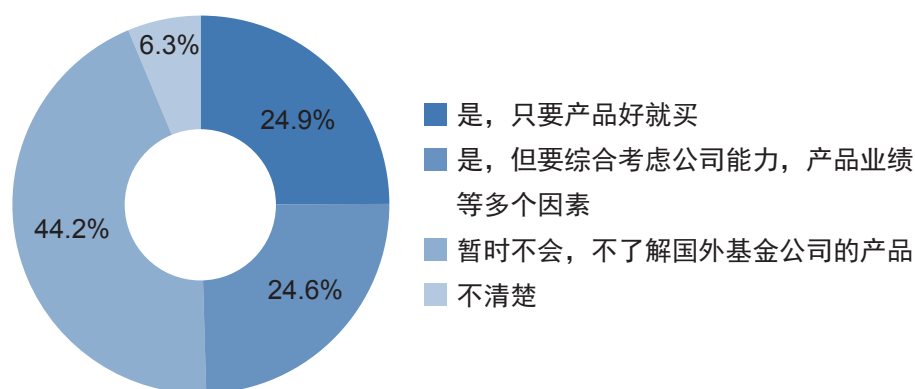
图70：2016年计划投资比例最高的金融产品



（十一）境外基金产品：49% 的基金个人投资者考虑购买

当被问及是否会购买国内销售的境外基金产品时，24.9%的投资者表示只要有好的基金产品，会考虑购买。24.6%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44.2%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。

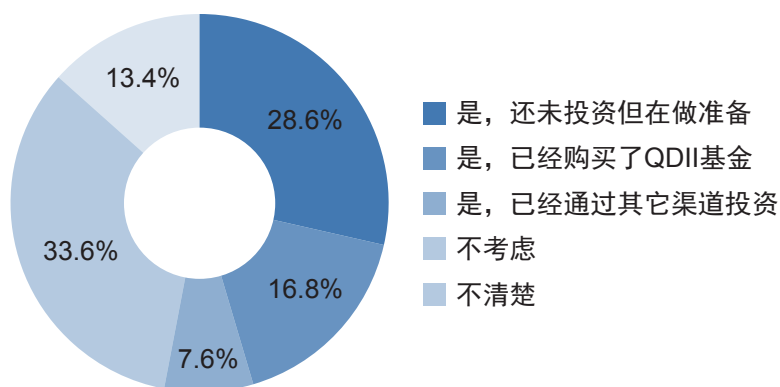
图71：是否会购买国内销售的境外基金产品



（十二）海外市场投资：76%的投资者会考虑

75.6%的基金个人投资者表示，会考虑海外市场的投资。其中，16.8%的投资者已经购买了QDII基金，7.6%的投资者通过其它渠道投资于海外市场，而28.6%的投资者正在做投资海外市场的准备。而有33.6%的投资者不考虑投资于海外市场。

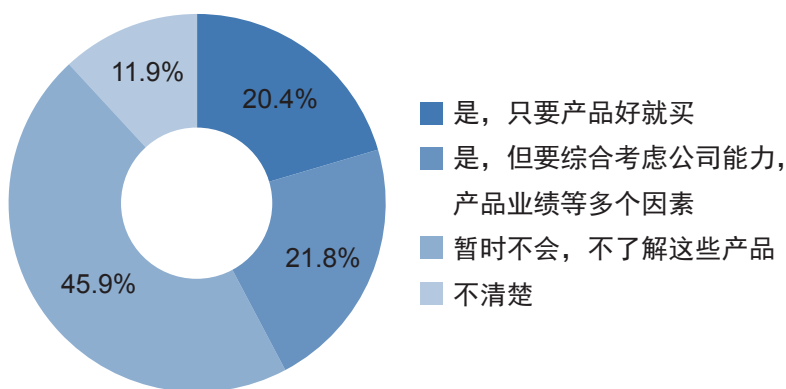
图72：是否考虑投资海外市场



（十三）MOM 产品和 FOF 产品：42% 的投资者考虑购买

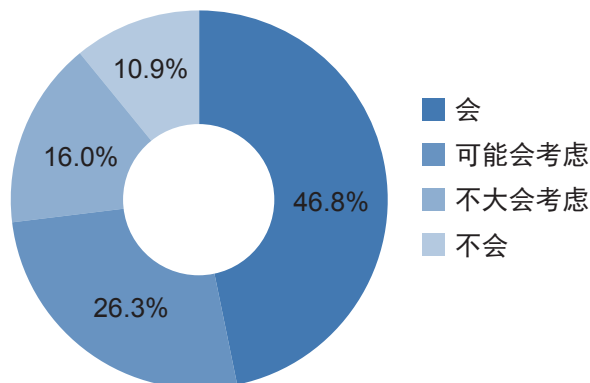
20.4%的基金个人投资者表示，如果遇到较好的MOM产品或FOF产品，将考虑购买。21.8%的投资者表示在购买之前，要综合考虑公司能力，产品业绩等多个因素。45.9%的投资者表示，由于不了解这些产品，暂时不考虑购买。

图73：是否考虑投资MOM产品或FOF产品



（十四）互联网平台：47% 的投资者会更多通过互联网平台进行基金交易

图74：是否更多通过银行以外的互联网平台购买和交易基金产品



调查结果显示：2016年，46.8%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。26.3%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，10.9%的投资者表示，在2016年不会增加互联网基金产品交易的频率。

（十五）小结

股票市场的异常波动是2015年影响最广的金融事件之一。股市异常波动使得多数投资者从股市中抽出资金，投向别的市场，如货币市场、房地产市场。股市的异常波动也教育了基金个人投资者，促使他们更加关注分散投资和及时止损。值得注意的是，尽管股市出现异常波动，2015年约68%的基金个人投资者仍然在金融投资（基金投资）中获得盈利。

2015年，P2P产品、分级基金、杠杆投资等新型投资方式引发了金融市场的广泛关注。我们的调查显示，2015年参与了P2P产品、分级基金以及杠杆投资的基金个人投资者的比例分别为34.8%，33.2%和20.1%。

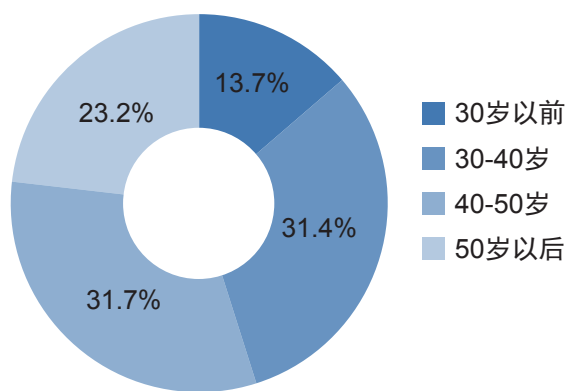
关于2016年的投资，61%的投资者计划投资金额在年收入的30%以下，主要投资品种为存款、银行理财、公募基金和股票，与2015年的实际投资情况相似。在基金中，43%的基金个人投资者首选偏股型基金。考虑购买境外基金产品、参与海外市场投资、MOM产品以及FOF产品的投资者分别占49%、76%、42%。近半数投资者会增加通过互联网平台进行基金交易的频率。

八、养老金问题

（一）77%的投资者会在50岁以前考虑养老金问题

调查结果显示，有76.8%的基金个人投资者会在50岁以前考虑养老金问题。其中，13.7%的投资者在30岁以前考虑养老金的问题，31.4%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31.7%。其余，23.2%的投资者计划在50岁以后考虑养老金问题。

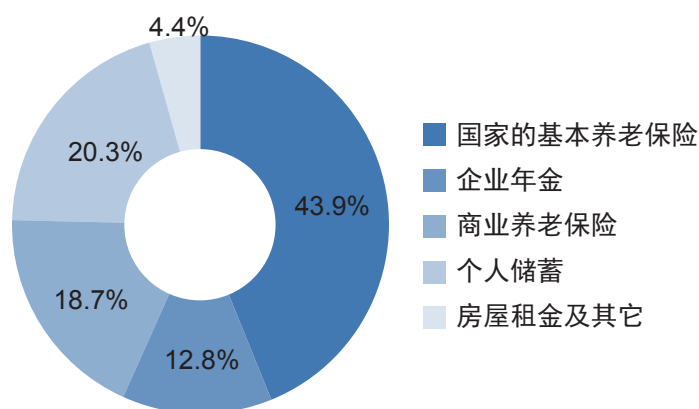
图75：基金个人投资者考虑养老金问题的时间



（二）退休后养老金的主要来源：64%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，43.9%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20.3%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18.7%、12.8%和4.4%。

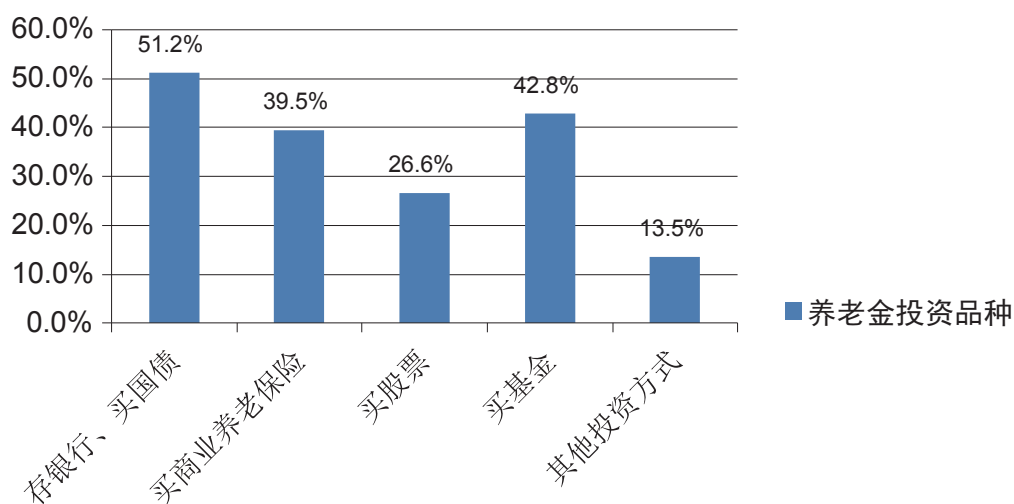
图76：基金个人投资者退休后养老金的主要来源



（三）养老金投资方向：51% 的投资者选择低风险投资工具

调查结果显示：51.2%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39.5%的基金个人投资者使用部分养老金购买商业养老保险。选择投资基金和股票的投资者的占比分别为42.8%和26.6%，另外有13.5%的投资者选择以其它方式投资部分养老金。

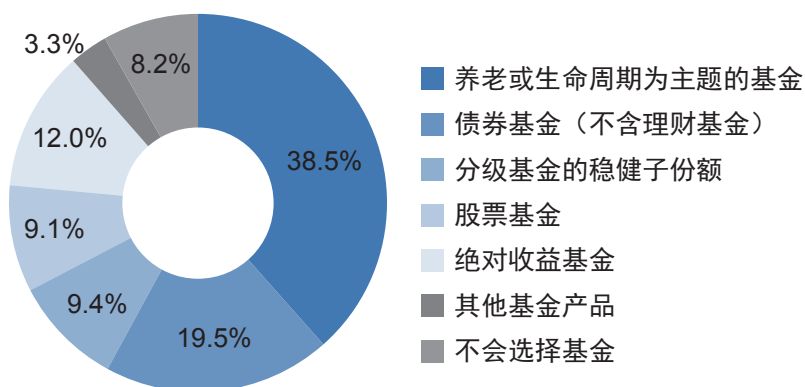
图77：基金个人投资者养老金投资方向



（四）用于养老投资的基金：39% 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，38.5%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。19.5%的投资者会选择投资于债券基金。选择投资股票基金、分级基金的稳健子份额、股票基金、绝对收益基金、其它基金产品的投资者分别占9.4%，9.1%，12.0%，3.3%。8.2%的投资者表示不会选择基金作为养老投资的工具。

图78：用于养老投资的基金



（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，42.3%的基金个人投资者认为基本养老保险的缴费水平偏高，53.2%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34.8%和21.2%。

图79：基本养老保险的缴费水平

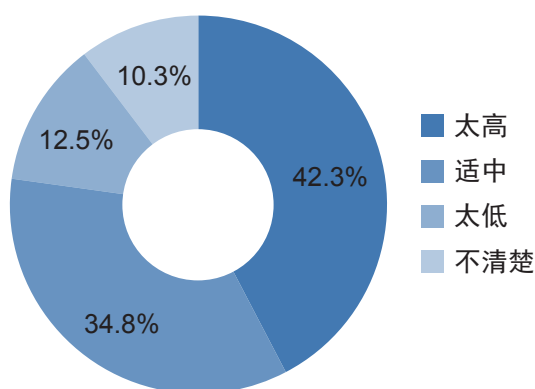
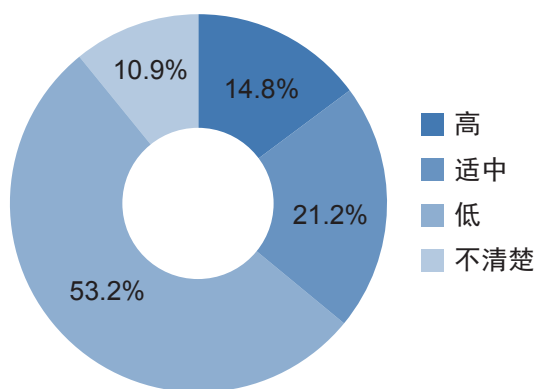


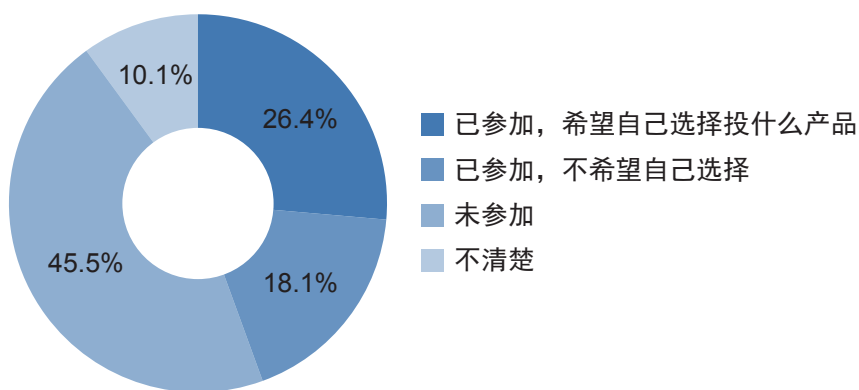
图80：基本养老保险的收益率



（六）企业年金计划：45% 的投资者参加

44.5%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，59.4%的投资者希望自己选择年金计划的投资产品，40.6%的投资者不希望自己选择年金计划的投资产品。

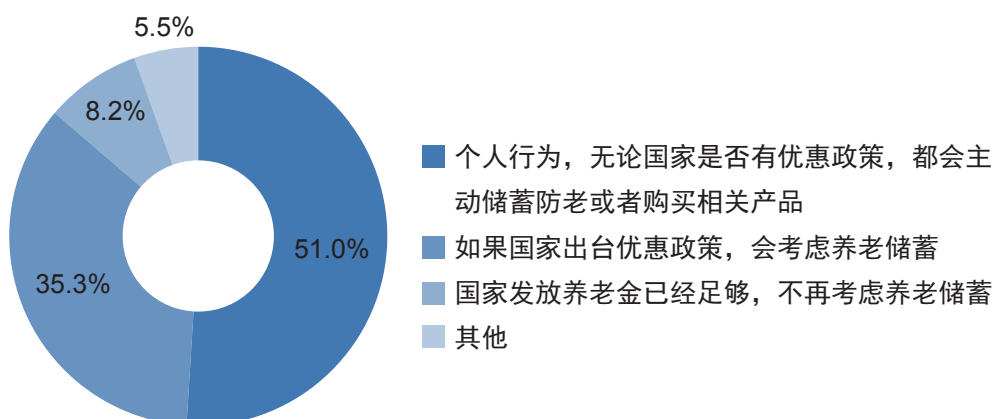
图81：基金个人投资者参加企业年金的情况



（七）个人养老储蓄：51%的投资者会主动储蓄防老

51.0%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。35.3%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。8.2%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。

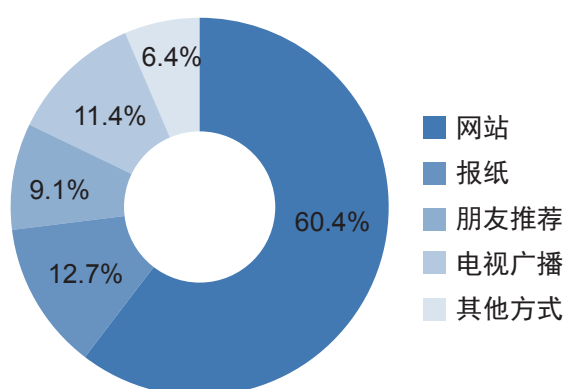
图82：基金个人投资者对养老储蓄的看法



（八）了解养老金信息的渠道：60% 的基金个人投资者通过互联网

与2014年的调查结果类似，互联网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，60.4%的投资者通过网站了解养老金相关信息。通过报纸、电视广播、朋友了解养老金信息的投资者分别占12.7%，11.4%，9.1%。

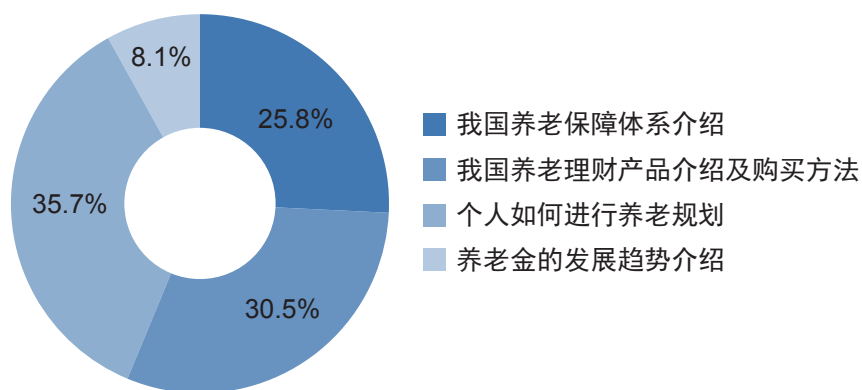
图83：基金个人投资者了解养老金相关信息的渠道



（九）最想了解关于养老金的信息：养老规划 + 理财产品介绍

调查结果显示：如果开展养老金培训或宣传活动，35.7%的基金个人投资者最希望了解的信息是如何进行养老规划，占比最高。30.8%的基金个人投资者最希望了解关于我国养老理财产品介绍以及购买方法的信息。25.8%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。8.1%的投资者希望了解养老金的发展趋势。

图84：最想了解关于养老金的信息



（十）小结

养老金是家庭理财规划中的一个重要组成成分，76%的投资者会在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。

51%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，39%的投资者偏好于选择养老或生命周期主题基金。此外，45%的基金个人投资者参加了企业年金计划。

60%的投资者通过互联网了解关于养老金的信息。其中，对养老规划和养老理财产品的介绍，是基金个人投资者最了解的关于养老金的信息。

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。2015年的问卷共设计了98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19709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2015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）：宝盈基金管理有限公司、博时基金管理有限公司、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、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、方正富邦基金管理有限公司、富安达基金管理有限公司、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、国金通用基金管理有限公司、国开泰富基金管理有限公司、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、海银基金销售有限公司、红塔红土基金管理有限公司、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、嘉实基金管理有限公司、建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、景顺长城基金管理有限公司、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、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、融通基金管理有限公司、上银基金管理有限公司、申万菱信基金管理有限公司、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、新华基金管理有限公司、新疆前海联合基金管理有限公司、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、兴业全球基金管理有限公司、易方达基金管理有限公司、银河基金管理有限公司、永赢基金管理有限公司、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、中加基金管理有限公司、中金基金管理有限公司、中银基金管理有限公司、中邮基金管理有限公司共67家；独立销售机构有（以公司拼音为序）：上海好买基金销售有限公司、上海陆金所资产管理有限公司、上海天天基金销售有限公司、一路财富（北京）信息科技有限公司、浙江金观诚财富管理有限公司、中期资产管理有限公司共5家。

同时，我们的调查活动也一直得到清华大学中国金融研究中心的大力支持，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。