



# 公募基金个人投资者画像出炉

六成以上拥有本科以上学历,男性占比逾57%



## 数据眼

羊城晚报记者 莫谨榕

去年以来,公募基金行业热度不减。近期,中国基金业协会在官网上发布了《2019年度全国公募基金投资者状况调查报告》,包括对于5万多名基金个人投资者的调查,为我们勾勒出公募基金个人投资者的投资画像:基金个人投资者中青年投资者和男性投资者较多,六成以上数投资者拥有本科以上学历,近四成投资者金融资产规模超过50万元,四成投资者投资金额占家庭年收入低于30%。

## 逾六成税后年收入逾10万元

根据中国证券登记结算有限责任公司的全样本数据,截至2019年12月底,我国公募基金场内投资者总数为1980万。其中,专业机构投资者2.64万,一般机构投资者数量4.8万,自然人投资者1973万(占比99.6%)。自然人投资者相比2018年的1831万人同比上升7%。

根据调查问卷数据显示,2019年基金投资者中30岁以下的投资者占比34.2%;30岁(含)—45岁年龄段的投资者占比最高,达到42.1%;45岁—60岁投资者占比18.4%;60岁以上的投资者占比5.3%。2019年投资者年龄结构与近三年投资者年龄结构比例基本保持一致,以30岁(含)—45岁的中年人为主。其中,蚂蚁金服作为互联网基金销售的重要募资渠道,客户年龄年轻化更突出,30岁以下的投资者占比达到了42.6%;30岁(含)—45岁年龄段的投资者占比最高,达到了43.3%。

从性别结构来看,女性投资者占比达到42.90%,男性投资者占比57.10%。和2018年相比,男性投资者占比增加。2018年男性投资者占比53%。2017年男性投资者比例同样高于女性,占比51.6%。

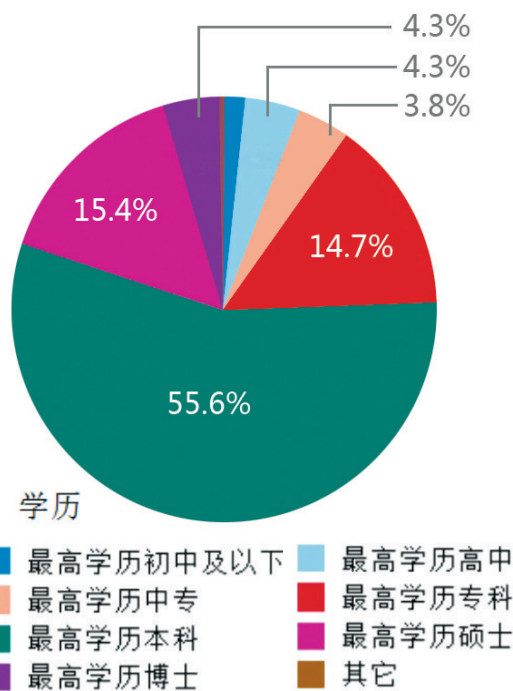
受教育情况上看,拥有本科及以上学历的个人投资者占基

金个人投资者的比例达到65.3%。具体来看,最高学历初中及以下学历的投资者占2.1%;最高学历高中的投资者占比4.3%;最高学历中专的投资者占比3.8%;最高学历专科的投资者占比14.7%;最高学历本科的投资者占比55.6%;拥有研究生学历(硕士和博士研究生)的投资者占投资者总数的19.7%。

这些个人投资者的收入水平如何?数据显示,8.7%的个人投资者收入水平在5万元以下,27.3%的个人投资者收入水平在5万—10万元之间,55.4%的个人投资者的税后年收入在10万—50万元之间,7.5%的个人投资者税后年收入在50万—300万元,300万元以上的个人投资者占比0.8%。从税后年收入的结构来看,82.4%的投资者的主要收入来源是工资报酬,8.2%的投资者的主要收入来源主要是金融性资产收入,5.1%的投资者主要收入来源是经营性资产所得,1.6%的投资者无固定收入或经营收入。

蚂蚁基金的客户年收入水平较样本数据整体偏低。31.1%的个人投资者收入水平在5万元以下,37.4%的个人投资者收入水平在5万—10万元之间,29.0%的个人投资者的税后年收入在10万—50万元之间,2.5%的个人投资者税后年收入在50万元以上。

## 收入水平



## 近八成投资者投资了三类产品

这些个人投资者的投资经历又是怎样的呢?报告显示,投资经验在1年以内和1—3年的基金个人投资者投资分别占比5.5%和18.1%,比2018年分别下降5.6个百分点和8.7个百分点;投资时间在3—5年和5年以上的投资者分别占比25.1%和24.1%;投资年限在10年以上的投资者占27.2%。

这些个人投资者拥有多少金融资产呢?报告显示,金融资产总规模超过300万元的投资者占5.5%;金融资产规模在100万到300万元之间的占11.8%,金融资产规模在50万到100万元之间的占19.7%,以上总计37%。金融资产规模在10万到50万元之间的占38.1%,在5万—10万元的占15.1%,小于5万元的占9.7%。本年度投资者的金融资产规模数据与2018年和2017年相比有所提升,金融资产总规模超过50万元的占比分别上升17个百分点和21.5个

百分点。蚂蚁金服投资者的金融资产规模较小,89.5%的投资者金融资产规模小于50万元。其中小于5万元的个人投资者占比最高,为44.6%;5万—10万元和10万—50万元的分别为23.0%和21.9%。从投资金额占家庭年收入的比重上看,有75.4%的投资者金融投资金额占家庭年收入比重不超过一半。其中,比重不超过10%的投资者占10.6%,比重在10%—30%之间的投资者占31.7%,比重在30%—50%之间的投资者占33.1%。该数据与2018年基本持平。此外,另有15.5%的基金个人投资者的金融投资金额占家庭年收入比重在50%到70%之间,有9.1%的基金个人投资者的金融投资金额占家庭年收入比重超过七成。

79.8%的投资者投资了三类或三类以上的金融产品,有13.4%的投资者投资了两类金

融产品,只有6.8%的投资者选择投资一类金融产品。该数据近两年来基本一致。3.7%的投资者信赖基金,并将继续以基金投资为主,相比2018年的48.8%和2017年的38.9%有显著上升。40.2%的基金个人投资者会在大盘下跌时购买基金,比2018年的34.8%上升了5.2个百分点,比2017年上升了16.6个百分点。

从投资产品的类型上看,非货币公募基金、银行理财产品、集合理财计划和股票是投资者主要投资产品,分别有23.5%、22.9%、16.5%、14.8%的投资者选择。另有7.7%和7.6%的投资者主要投资于银行存28款和货币基金。与2018年相比,投资非货币公募基金的投资者大幅上升,占比提高了11.5个百分点,选择银行存款和货币基金作为主要投资方式的投资者大幅减少,占比分别下降了23.5个百分点和12.1个百分点。

## 新股一个板都没封住 四方新材成牛年首例

羊城晚报讯 近期,A股市场经历了较大幅度的调整,新股市场表现有所偏弱。在3月份上市的新股中,联德股份、园林股份仅上市首日涨停后,次日便开板并跌停,而昨日上市的四方新材更是上市首日即开板,创牛年以来新股“最少涨幅”的尴尬纪录。

3月8日晚间,“混凝土大王”四方新材发布上市书,首发的3090万股A股将于3月10日在上交所主板挂牌上市,发行价42.88元/股。

毫无悬念,四方新材与所有新股上市之初一样,开盘之后,便以44.01%的涨幅涨停。然而,在昨日上午10时06分左右,该股突然打开涨停板,随后

涨幅不断收窄,虽然盘中一度拉升试图回封涨停,但最终还是持续振荡下跌,截至收盘报56.98元,涨幅为32.88%。

不过,由于四方新材发行价相对较高,再加上上交所主板中一签有1000股,即使昨日开板,收益也比较可观。按照昨日收盘价计算,四方新材一签可赚1.41万元。

除了四方新材外,今年上市的新股中,太和水也曾在上交所首日开板,当天收盘涨幅为34.23%,但第二天却低开直接跌停。

3月8日上市的永茂泰当天录得涨停,次日开板短时间调整后直线涨停,昨日继续一字板涨停。(李采)

## 智者股道 市场进入保守防御模式

近期市场反复走弱。按本栏之前分析,近一两年A股阶段压力点呈单月上旬波动调整现象,体现60日自然周期转折效应,如今年以来,1月上旬冲高后振荡整理至1月29日,2月底、3月上旬部分涨幅大的品种抛压大,而3月3日反弹出阶段压力点,之后持续展开略大调整,体现单月上旬和60日周期时窗波动调整效应。阶段逐步寻得支撑反弹后,下一个周期时窗在5月上旬。

这种60日周期时窗反复呈现波动的现象说明市场总体仍处于大的区域范围内波动,未来市场需要打破这一“魔咒”或才能体现真正强势。

从走势看,沪指之前反复受压于2015年7月至8月中旬3600—4100点整理区,后走弱,本周周一更有效跌破60日均线以及近1年以来的上升趋势线,或意味着大盘进入略长时间的修正蓄势过程,而60日均线 and 上升趋势线一带区域反过来成为压力带,未有效收复前市场或仍存在结构性波动风险。

本周二沪指跌至去年下半年3200—3450点箱体波动区中位线见抵抗,周三有所回稳。上述箱体运行历时半年,市场阶段成本相对集中,估计仍呈现阶段反复抵抗。

深证成指今年2月18日涨近2007年10月和2015年6月两重要顶部连线,触发历史高位区而受压,引发近几周较大调整,不排除今年重要压力点形成,本周初跌破半年线,部分涨幅大的品种或有一个价值回归略长调整的过程。

今年整体市场或上行动力不足,追高存在风险,机会或在于长期超跌个股补涨修复以及白马股调整到位后的反弹上,宜采取保守防御策略。近年来大盘上涨主要靠白马股推动,而大多数股票下跌,近期高位白马股调整带动大盘下跌,而电力、煤炭、钢铁等不少跌了5年的低位周期股和部分小盘股反而上涨。所以分析个股结构是关键,挖掘低位派息收益水平高的成长品种(尤其是二线蓝筹股)进可攻退可守。(黄智华)

## 招行广州分行深耕细作 国际业务再上新台阶

文/黄婷

近日,“十四五”期间广东省与跨国企业合作发展座谈会暨战略合作框架协议签约仪式在广州举行。37家跨国企业和9家金融机构分别与广东省商务厅或地级以上市政府签署战略合作协议。招商银行广州分行作为受邀参与此次活动的唯一一家股份制商业银行,与广东省商务厅签署了战略合作协议。

据了解,招行广州分行在广东地区与跨国企业开展金融合作有着良好基础,2020年该行外商直接投资资本金规模占广州市实际利用外资逾三分之一,在地区国际收支客群市场覆盖率、结售汇份额等指标居股份制银行第一;连续多年蝉联外汇合规审慎经营A类评级。

### 平台为基,跨国企业服务优势不断显现

招商银行成立于1987年,总部位于中国特色社会主义先行示范区深圳,境内外分支机构逾1800家,在境内130余个城市设立了服务网点,在香港、纽约、伦敦、卢森堡、新加坡、悉尼等地设有分行;是国内首批拥有离岸业务牌照的四家银行之一,全资控股香港永隆银行,成立了招银国际,形成了境内外、离在岸、投商行、本外币一体化的完整的国际业务服务格局。境内拥有离岸账户(OSA)、境外机构境内结算账户(NRA)三位一体完整的非居民账户体系。

同时,总行设立了专门的外资企业战略客户部,广州分行设立了国际业务中心,专属团队全方位协调和满足外资企业在全国乃至全球的业务需要。

### 创新为核,金融产品和服务体系不断完善

根据外商投资企业来华初创期、发展期和成熟期各方面的

需求,招商银行设计了全生命周期服务方案,包括外汇登记、开户、资本金便利化结汇及汇出、股权转让、利润分配、交易避险、资金保值、贸易融资等基础服务,资本金委贷、内保外贷、外保内贷、内保外债等结构化融资服务,以及分红减资、境外上市、红筹回归等增值服务。

近年来,招商银行积极响应国家进一步便利跨境业务的政策精神,缓解疫情等突发因素对客户业务的不利影响,加快网上银行渠道的升级迭代,持续将国际业务由线下搬到线上,目前已覆盖国际结算、贸易融资和资金交易三大板块功能,支持企业在线上自助开通及使用,在手机客户端、电脑PC端、手机浏览器等多终端切换使用,业务全流程线上处理,让客户实现足不出户,全球生意不耽误,受到了广大客户的青睐。

### 服务为本,外汇业务首问专家地位不断提升

广州自古是中国对外贸易中心和对外开放的窗口。为了更好地服务和对接市场,招商银行广州分行专设国际业务中心,内设政策服务团队、产品营销团队和单证处理团队,钻研外汇和跨境人民币政策,不断积累成功案例和服务经验,在市场上建立了良好口碑,成为很多客户的外汇业务首问专家,在线上化外汇交易、服务贸易、37号文登记、分红减资、境外上市、红筹回归等业务方面具有突出优势。多年来和数千家跨国企业建立了深度合作关系。

尽管全球疫情和经贸形势依然存在不确定性,中国经济长期向好的态势没有改变。以“十四五”规划开局为契机,招商银行广州分行将深入贯彻落实党中央国务院“稳外贸、稳外资、促消费”决策部署,立足粤港澳大湾区,聚焦跨国企业金融需求,积极推动重点外资项目落地,助力广东经济高质量发展。

## 明星基金创下历史回撤纪录 后市该赎回还是继续持有?

### 市场聚焦

文/表 羊城晚报记者 丁玲

近期市场大幅调整,让基金受伤惨重。东方财富Choice数据显示,2月18日—3月9日,偏股型基金平均亏损15.41%,普通股票型基金平均跌幅也接近16%。明星基金经理也没能例外,王宗合管理的鹏华成长价值混合A、安灼管理的长信内需成长混合A跌幅超过28%。其中,“公募一哥”张坤管理的易方达蓝筹精选、2019年公募基金冠军刘格菘管理的广发双擎升级均创下历史回撤纪录。具体来看,于2018年9月5日成立的易方达蓝筹精选,截至3月10日,已较前期高点回撤21.93%,而这也就是易方达蓝筹精选成立以来的最大回撤;广发双擎升级比易方达精选蓝筹稍晚两个月成立,3月10日,基金净值相对前期高点回撤21.22%,也是其成立以来的最大回撤。

### 近期下跌较历史回撤仍有距离

近期百亿级基金产品的下跌让不少基民直呼“跌妈不认”,更让一些跟风入场的投资者陷入“赎回还是持有”的疑惑当中。那么,近期基金的下跌相比历史上的回撤情况如何?要想“填坑”,基金经理又要花费多少时间?以张坤管理的易方达中小盘混合为例,该基金去年投资回报近85%,但近期跌幅较大,3月10日估算净值也跌3.30%。动态回撤数据显示,易方达中小盘混合2015年股市异常波动期间的回撤,在2017年3月补回,花了近两年时间;2018年,该基金再度大幅回撤,花费10个月左右再度补回。这两次回撤幅度都在30%左右,就近期而言,该基金2021年2月开始的回撤,已持续了约一个月,其间最大回撤幅度与2015年、2018年时期的数值仍有一定距离。

再看刘彦春的景顺长城新兴

成长混合,去年该基金也为投资者带来了超85%的回报。从其历史动态回撤情况来看,2015年4月,刘彦春接手该基金,2015年年中市场大跌时该基金回撤一度在50%左右,2018年1月补回回撤;而2018年,该基金回撤近30%,10个月左右补完;今年2月以来尽管该基金已回撤十余个百分点,但与过往历史相比,回撤幅度尚有一定距离。

近期市场调整,令一些投资者陷入了纠结。“周围有不少问我要不要卖基金的人,甚至有朋友每天要翻看基金账户看好几次,今年跟风买入的投资者可能对于是否要继续持有更为疑惑。”有基金公司人士如此表示。

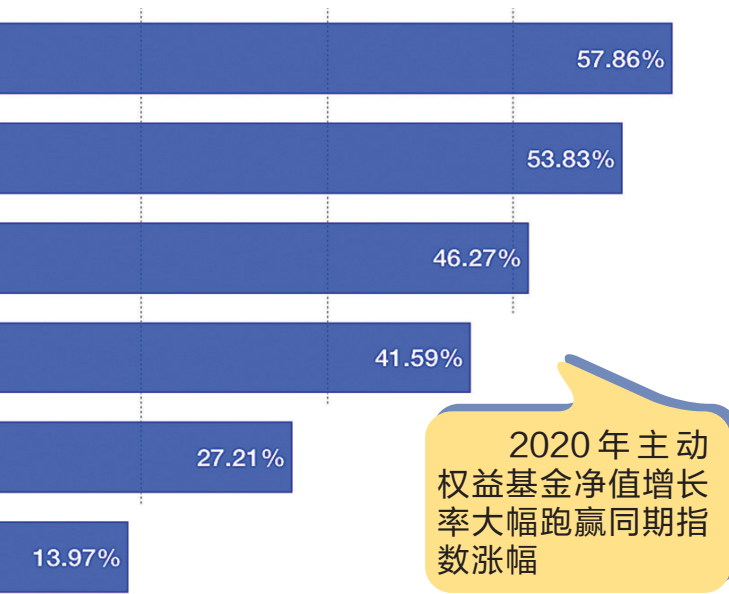
其实,有不少百亿级明星基金经理都在控制回撤上有一定的“功底”。有基金研究机构认为,优秀的基金经理可以通过选股、行业配置、资产配置等手段,在控制最大回撤的同时,还具有不断创造新高的能力。这也是为什么建议大家好将三年内用不到的钱来做投资,即使真的不走运地

买在了短期的指数高点,但拉长到三年的时间维度看,通过基金经理的主动管理,还是有机会赚到钱的。

易方达基金经理杨嘉文表示,投资基金最重要的是要长期持有,“爆款”代表一些基金经理在过去一个较长的时间维度表现突出,而短周期的投资会受到市场风格和市场短期波动的影响,如果用短期思维去买入这些产品恐怕不合适,“长跑”再厉害的基金经理在短期可能也会有“休息”的时候。

“大家可以检查一下自己持有基金的净值曲线,看看在历史的数次调整中,基金的最大回撤是多少,基金经理花了多少时间补回了前期的最大回撤。这样一来,对自己的基金组合也会心里有底。”基金研究机构人士说。

实际上,基金的中长期收益表现还是比较亮眼的。银河证券基金研究中心数据显示,2020年全年标准股票型基金、偏股型基金、灵活配置型基金和股债平衡型基金平均净值增长率分别为



2020年主动权益基金净值增长率大幅跑赢同期指数涨幅

53.83%、57.86%、46.27%和41.59%,均大幅跑赢同期沪深300指数和上证指数27.21%和13.87%的涨幅。

### 多方发文抚慰投资者内心焦虑

同时,面对市场的剧烈振荡,无论是公募还是私募,或是第三方基金代销机构都有所动作,抚慰投资者内心的焦虑。

第三方基金代销机构巨头支付宝深夜发文表示,风物长宜放眼量,投资者不要在低谷转身离去,要选择适合自己的投资方式。增配新基金也是应对市场波动的一个方法,新基金没有持仓的负担,手握大把现金,面对波动反而可以择机进行建仓,市场的回调恰恰为新基金建仓提供了好机会。

多家机构也相继公开发文,呼吁不要悲观,要做时间的朋友。天弘基金发文表示:“做时间的朋友,未来属于理性乐观派!”一向低调的淳厚基金也发布:“坚持投资有道,坚守长期主义,正确