

庆祝中国共产党成立105周年

1921—2026

普惠生根处 耐心成林时 基金业谱写服务“国之大者”时代答卷

● 本报记者 王鹤静 张韵 王雪青

85.29万亿元

数据显示，截至2026年4月，行业管理规模达85.29万亿元，较2020年末增长44.6%。其中，公募基金39.36万亿元，私募证券投资基金7.85万亿元，私募股权创投基金15.33万亿元。

“问渠那得清如许，为有源头活水来。”国之大者的源头，在民之期盼；普惠金融的活水，在亿万人民的信任与托付。

南湖红船劈波斩浪，已驶过一百零五载的风雨；巍巍巨轮扬帆远航，正开启“十五五”崭新征程。

金融是国民经济的血脉，基金行业作为资本市场的重要机构投资者和普惠金融的核心载体，正以量质齐升的坚实足迹，在服务实体经济、守护百姓财富、助力国家战略的时代使命中，交出一份崭新的答卷。

量质齐升： 跨越式发展的时代画卷

回望过去五年，基金行业走过了一条从规模跃升到结构优化、从速度优先到质量为本的发展之路。

“十四五”期间，我国基金行业管理规模实现跨越式增长，接连突破60万亿元、70万亿元、80万亿元大关。中国证券投资基金业协会数据显示，截至2026年4月，行业管理规模达85.29万亿元，较2020年末增长44.6%。其中，公募基金39.36万亿元，私募证券投资基金7.85万亿元，私募股权创投基金15.33万亿元——公募与私募携手并进，二级与一级双轮驱动，共同绘就了一幅量质齐升的时代答卷。

以人民为中心，基金业服务居民理财的功能日益增强。截至2025年末，行业服务基金投资者超8亿人。“十四五”期间，基金业累计向投资者分红、分配金额超6万亿元，其中公募基金分红2.48万亿元，私募股权创投基金向投资者分配2.87万亿元。真金白银的回报，是普惠金融最生动的注脚。

从公募基金来看，普惠金融的中流砥柱愈发挺拔。“十四五”期间，公募基金总规模由19.89万亿元增至37.71万亿元，增幅接近90%；有效账户数增长51%；产品数量由7913只增至13622只，增幅超70%。截至2025年末，权益类公募基金达11万亿元；ETF规模突破6万亿元，低费率、高频分红机制，让ETF真正普惠于民。数据更新至2026年5月，公募基金总规模再创新高，达39.48万亿元，逼近40万亿元大关。

从私募证券投资基金来看，专业化运作水平不断提升。截至2025年末，私募证券投资基金管理人平均管理规模较2020年末增长逾97%，百亿级管理人达121家。目前，私募证券投资基金在A股成交量占比已达10%至20%，在活跃资本市场、优化投资者结构方面发挥着重要作用。

再看私募股权创投基金，耐心资本的力量愈发凸显。截至2025年末，创投基金规模3.72万亿元，较2020年末增长逾110%。私募基金累计为实体经济形成股权资本14.37万亿元，超九成科创板企业、北交所企业及七成创业板企业获私募基金

股权创投基金投资；在投高新技术企业项目7.59万个，孵化出一批具有全球竞争力的行业龙头。

长期资金入市，“长钱长投”生态加速孕育。截至2025年末，长期资金投资基金行业的比例稳步提升至7.6%，行业管理养老金规模增长至7.5万亿元。数字背后，是越来越多的长钱愿意来、留得住、投得稳，“长钱长投”正从政策倡导走向市场共识。

以信筑梁： 改革深水区的破局立新

规模越做越大，基民“获得感”如何跟上？这道曾经横亘在行业面前的必答题，终于迎来了系统性解答。

2025年5月，证监会出台《推动公募基金高质量发展行动方案》，围绕费率机制、业绩比较基准、长周期考核与销售生态等关键环节推出一揽子改革举措，要求行业不仅对投资过程负责，更要对投资者的最终收益负责。

信任，是基金行业发展的基石。过去，投资者精心挑选历史业绩亮眼的产品，买入后却发现“货不对板”。公募改革，直面“基金赚钱、基民不赚钱”怪象，回应“获得感”之问。它将原本难以量化的“信任”一词，拆解为可计量的指标、可追踪的机制、可感知的服务，尤其关注业绩比较基准、信息披露、公司治理、绩效考核等关键环节，逐步形成系统性制度框架。

为进一步降低基金投资者投资成本，证监会修订并发布《公开募集证券投资基金销售费用管理规定》，自2026年1月1日起施行，推出合理调降公募基金认申购费、销售服务费率水平，鼓励长期持有等举措。

业绩比较基准作为约束投资行为的“基础标尺”，成为改革的重要抓手。2026年1月，证监会发布《公开募集证券投资基金业绩比较基准指引》，中基协同步发布《公开募集证券投资基金业绩比较基准操作细则》，随后建立并发布公募基金业绩比较基准要素库，形成“两规一库”的制度体系。

前端有约束，中端有治理，后端有考核。2026年4月，中基协修订并发布《基金管理公司绩效考核管理指引》，要求基金投资收益指标中三年以上中长期指标权重不得低于80%；投资者盈亏率等“获得感”指标首次纳入评价体系——考核指挥棒从“规模排名”转向“投资者回报”。

随着公募基金费率三阶段改革落地，每年为投资者让利580亿元，综合费率下降约20%。截至今年3月底，131只新模式浮动费率基金已注册，利益共享、风险共担不再是口号，而是落地见效的制度。“浮动管理费收取机制激励基金管理人提升投资能力和业绩，强化利益共担机制，为行业带来正面导向。”南方基金总经理杨小松表示。

公募改革的答卷同样写在了业绩上：2025年初至2026年3月末，偏股型基金平均收益率29%，93%主动权益类基金实现正收益。公募基金正在从“量升”走向“质胜”。

公募改革以信筑梁，私募发展以法治筑基。2023年9月，《私募投资基金监督管理条例》施行，填补上位法空白。2026年6月，《国务院办公厅关于加强监管防范风险促进私募投资基金高质量发展的指导意见》印发，标志着行业“1+N+X”政策制度体系的顶层设计正式确立。业内人士认为，相关政策落地将引导私募基金投向科技创新和实体经济关键领域，私募基金将迈入高质量发展的新阶段。

法治筑基的另一面是扶优限劣。证监会主席吴清表示：“十四五”期间，私募基金行业累计出清2万余家机构，同时也发展出十余家千亿级、400余家百亿级管理人，风险收敛、结构优化、管理人量减质增的态势正在加速形成。同期，私募股权创投基金为未上市未挂牌企业注入5.25万亿元创新资本，相当于同期境内企业股票融资规模的90%。

除了提供资本与耐心，私募股权创投基金还在持续深化“积极股东”作用。例如：基石资本控股香农芯创，推动公司从传统制造转向更具成长性的半导体产业，市值显著增长；武岳峰资本收购中颖电子，创新“公司制产业平台”收购模式，实现了产业资本与上市公司的长期深度绑定；合肥瑞丞收购鸿合科技，奇瑞联合地方引导基金共同出资，成为“并购六条”后的标志性案例。

锚定“十五五”： 一流投资机构的新坐标

2026年是“十五五”开局之年。“十五五”规划纲要为资本市场划定新坐标：健全投资和融资相协调的资本市场功能；壮大耐心资本，完善支持中长期资金入市政策体系；培育一流投资银行和投资机构。

6月6日，吴清在中基协第四届会员代表大会

上提出“四个坚持”——规范为先、客户为本、功能为要、创新为基，力争“十五五”期间建设一流投资机构取得突破性进展。他同时表示，我国基金行业高质量发展仍面临一些结构性矛盾，大而不强、大而不优的问题较为突出。清醒的自我审视，恰恰是迈向一流的起点。

打造一流投资机构，是基金业高质量发展的“题眼”，也是全行业的共识与行动。

“公募基金作为资管机构，就是要积极作为，努力打造一流投资机构，投身金融强国建设。”华夏基金总经理李一梅表示，一流投资机构需要强大的体系化核心投研能力，这既体现在权益与固收、主动与量化、境内与境外等不同资产类别，在衍生品等工具方面也要建立深度的研究能力和超越市场的投资能力，还体现在贯穿于投前、投中、投后的全链条风险管理能力。

富国基金表示，公司愿与同业一道，继续筑牢风险底线，提升行业发展内在稳定性，努力打造深受投资者信赖的一流投资机构。

景顺长城基金总经理康乐表示，公司将进一步践行长期投资理念，加强投研核心能力建设，坚持长周期考核，持续聚焦长期回报；加强投资者利益优先的企业文化建设，努力提升投资者盈利体验。

长盛基金则将“五要五不”的中国特色金融文化与“专业理财、造福百姓”的企业使命深度融合，走出了党建与业务深度融合的发展之路。

“站在新的起点，公司将在资产管理业务全生命周期中打造高质量的投资回报能力；努力成为一家以中国特色金融行业文化为‘魂’的一流投资机构。”敦和资管总经理张志洲如是说。

“专业性是打造一流投资机构的关键，是穿越周期的底气。”深创投集团党委书记、董事长左丁表示，将不断完善专业研投体系，提升对前沿科技趋势的洞察力，发掘更多高潜力企业；聚焦国民经济重点领域，强化逆周期投资布局，不畏创新风险、不计一时得失，敢于领投、重仓、长投，助力颠覆性原始性创新，提升投后赋能服务，耐心陪伴企业由小到大到强。

105年风雨兼程，初心不改。中国共产党领导的金融事业，归根到底要造福人民。中国基金业从寥寥几只产品到管理规模突破85万亿元，从少数精英的理财工具到8亿大众的普惠通道——行业发展史不仅是资本市场改革开放的缩影，更是金融服务实体经济、造福人民群众的生动写照。

“千家万户的柴米油盐、子女教育、医疗养老乃至家庭梦想，就系于我们管理的每一份资产。”一位公募基金人士如是说。正是这份对亿万人信任的敬畏与守护，让“普惠生根”有了土壤，让“耐心成林”有了根基。

展望“十五五”，基金行业将以更高水平的专业能力、更深层次的人民立场，在建设金融强国与服务中国式现代化的实践中谱写新的篇章。