



(2019 年第 7 期，总第 114 期)

中国证券投资基金业协会

2019 年 4 月 9 日

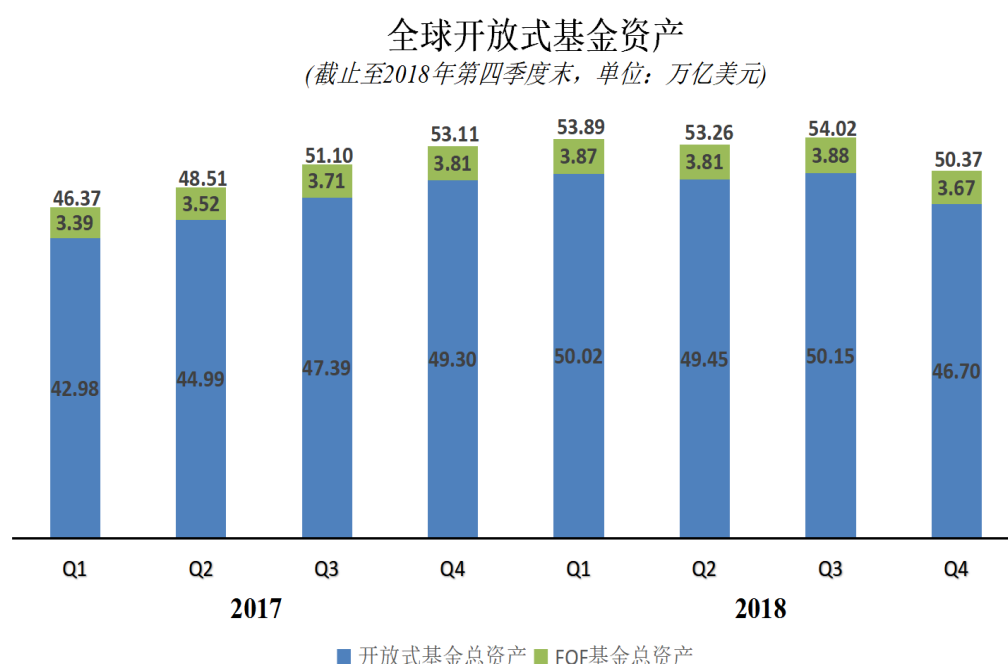
2018 年第四季度全球开放式基金发展报告

【译者按】国际投资基金协会(IIFA)是各国投资基金协会组成的联合会。国际投资基金协会(IIFA)委托美国投资公司协会(ICI)定期汇编全球开放式基金统计数据并发布概览报告，2018 年第四季度共收集了全球 47 个国家（地区）的统计数据，概览报告内容如下。

至 2018 年第四季度末，全球开放式基金（不包括 FOF 基金）资产规模降低了 6.9%至 46.70 万亿美元。与第三季度现金净流入 1790 亿美元相比，第四季度全球开放式基金现金净流入达到 880 亿美元。

2018 年第四季度，以美元计价的开放式基金的增长率有所下降，一定程度上反映出美元的升值。例如，以 2018 年第四季

度欧洲开放式基金为例，以美元计价，资产规模降低了 6.3%，而以欧元计价，资产规模则下跌了 5.2%。见图 1。



注：开放式基金包括共同基金、ETF 基金、机构基金。

图1 全球开放式基金资产规模

2018 年第四季度末，以美元计价，股票型基金资产降低了 12.4%至 19.92 万亿美元，债券型基金资产降低了 1.2%至 10.14 万亿美元，混合型基金资产降低了 7.1%至 5.84 万亿美元，货币市场基金资产增长了 1.6%至 6.08 万亿美元。见表 1。

表 1 全球开放式基金净资产

(截至 2018 年第四季度末 单位：十亿美元)

	2017				2018			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
全部基金*	42,982	44,992	47,390	49,300	50,017	49,450	50,147	46,700
长期基金	37,826	39,662	41,669	43,401	43,915	43,489	44,168	40,623
股票型基金	18,766	19,585	20,626	21,826	21,935	22,113	22,747	19,922
债券型基金	9,313	9,740	10,183	10,370	10,549	10,249	10,263	10,136
平衡 / 混合型基金	5,667	5,932	6,231	6,414	6,474	6,275	6,291	5,844
保本基金	69	71	70	67	65	59	56	55
房地产基金	630	671	709	747	787	780	792	805
其他基金	3,381	3,662	3,851	3,978	4,105	4,014	4,019	3,861

货币市场基金	5,156	5,330	5,720	5,900	6,101	5,961	5,979	6,076
备注项目:								
ETF 基金	3,751	4,001	4,281	4,642	4,749	4,821	5,091	4,673
机构基金	3,799	4,002	4,238	4,378	4,586	4,371	4,409	4,425

注：*不包括 FOF 基金。

截至 2018 年第四季度末，股票型基金资产占全球开放式基金总资产的 43%，债券型基金资产占 22%，混合型基金资产占 13%，货币市场基金资产占 13%。按地区分类，截至 2018 年第四季度末，美洲拥有全球开放式基金总资产的 51%，欧洲拥有 35%，非洲和亚太地区共拥有 14%。见图 2。

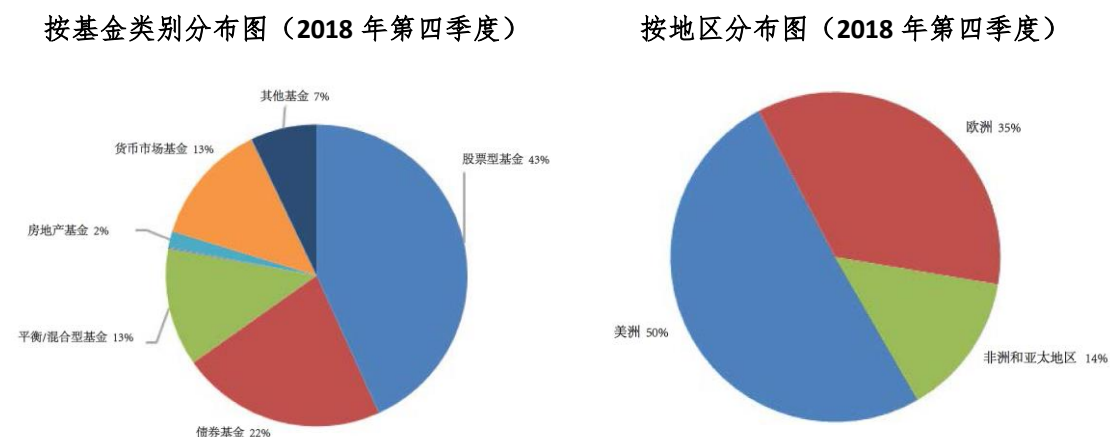


图 2 全球开放式基金资产百分比

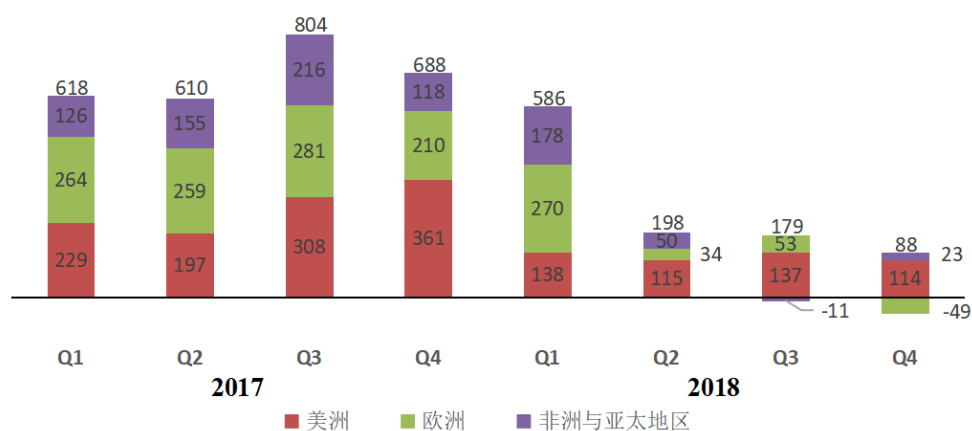
2018 年第四季度，全球开放式基金净销售额为 880 亿美元，其中，股票型基金现金净流入为 1010 亿美元，第三季度为净流入 910 亿美元；债券型基金现金净流出为 660 亿美元，第三季度为净流入 910 亿美元；混合型基金现金净流出为 450 亿美元，第三季度为净流入 120 亿美元；货币市场基金现金净流入 82 亿美元，第三季度现金为净流出 540 亿美元。见表 2。

表 2 全球开放式基金净销售额

（单位：十亿美元）

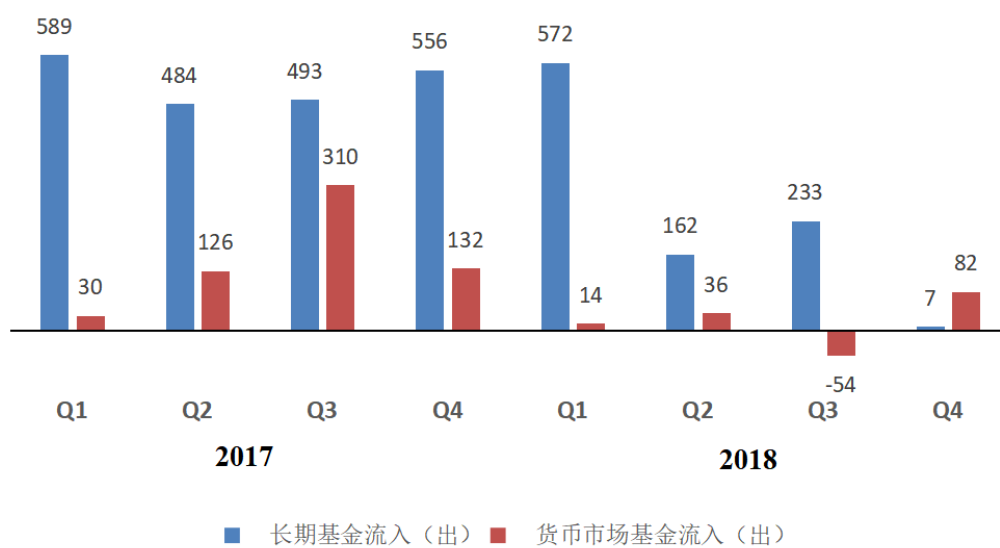
	2017				2018			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
全部基金	618	610	804	688	586	198	179	88
长期基金	589	484	493	556	572	162	233	7
股票型基金	175	124	142	283	263	25	91	101
债券型基金	269	219	227	162	147	72	91	-66
平衡/混合型基金	75	70	63	74	84	20	12	-45
保本基金	2	-1	-3	-3	-2	-2	0	1
房地产基金	12	9	11	13	15	17	10	11
其他基金	56	63	54	27	64	30	28	4
货币市场基金	30	126	310	132	14	36	-54	82
备注项目:								
ETF 基金	186	145	125	165	143	53	132	161
机构基金	74	46	75	90	117	18	78	67

注：2017 年第一季度至 2017 年第三季度包含 48 个国家（地区）的数据；2017 年第四季度至 2018 年第四季度包含 47 个国家（地区）的数据。净资产所包含国家（地区）的数据反映 2018 年第四季度全球开放式基金净资产的 96%。全球开放式基金净销售额等于新增销售额加上分红再投资额减去赎回额加上网上交易额，因约数或基金未分类，总计项略有误差。不包含 FOF 基金。



（截至 2018 年第四度末 单位：十亿美元）

图 3：全球开放式基金净销售额按地区分类



（截至 2018 年第四季度末 单位：十亿美元）

图 4 全球长期基金及货币市场基金净销售额

附件：2018 年第四季度全球开放式基金相关数据统计表（附表 1-4）

附表 1:全球开放式基金资产净值、净销售额及基金数目统计表

（截至 2018 年第四季度末 单位：百万美元）

	不包含 FOF			FOF		
	净资产	净销售额	基金数目	净资产	净销售额	基金数目
	(季度末)	(按季度)	(季度末)	(季度末)	(按季度)	(季度末)
全球	46,699,696	88,354	118,978	50,366,531	136,849	131,984
美洲	23,639,819	114,082	28,379	26,816,153	159,710	37,551
阿根廷	15,902	-216	544	15,902	-216	544
巴西	1,211,436	3,712	10,257	1,899,337	3,712	17,131
加拿大	1,163,469	19,426	4,086	1,542,445	28,820	4,797
智利	52,497	3,075	2,726	52,497	3,075	2,726
哥斯达黎加	2,119		71	2,120		74
墨西哥	109,729	-5,360	575	116,281	-5,577	638
特立尼达和多巴哥	7,131	45	54	7,131	45	54
美国	21,077,536	93,400	10,066	23,180,440	129,851	11,587
欧洲	16,478,499	-49,195	56,036	16,913,269	-45,589	58,081
奥地利	165,036	-1,592	1,603	197,965	-1,446	2,019
比利时	98,098		735	168,863		962
保加利亚	822	20	123	824	20	124
克罗地亚	2,977	107	96	2,977	107	96
塞浦路斯	2,803	15	69	2,803	15	69
捷克	12,514	123	159	13,674	130	174
丹麦	138,232	757	599	144,774	921	666
芬兰	100,005	-1,136	404	126,006	-1,168	494
法国	2,074,766	-25,910	10,804	2,074,766	-25,910	10,804
德国	2,198,505	32,137	6,149	2,323,408	37,147	6,468
希腊	4,744	-56	175	5,213	-60	207
匈牙利	15,486	-217	298	19,995	-303	441
爱尔兰	2,772,568	-6,368	7,285	2,772,568	-6,368	7,285
意大利	236,504	-1,642	866	274,375	-3,568	1,122
列支敦士登	50,871	386	1,566	51,096	384	1,599
卢森堡	4,654,017	-11,747	14,898	4,654,017	-11,747	14,898
马耳他	3,185	-31	143	3,193	-31	145
荷兰	858,681	-4,470	931	858,681	-4,470	931
挪威	138,053	-453	865	138,053	-453	865
波兰	39,769	-358	440	40,954	-395	543
葡萄牙	13,572	-243	136	17,395	-231	170
罗马尼亚	4,726	-207	78	4,726	-207	78
斯洛伐克	7,563	35	86	7,563	35	86

斯洛文尼亚	2,750	-21	98	2,827	-21	100
西班牙	324,856	-4,101	2,584	324,856	-4,101	2,584
瑞典	336,156	1,298	528	383,496	1,708	631
瑞士	530,976	1,895	887	548,605	1,626	928
土耳其	7,407	-431	398	7,407	-431	398
英国	1,682,857	-26,985	3,033	1,742,189	-26,772	3,194
亚洲和太平洋地区	6,426,383	22,697	32,996	6,455,093	22,088	34,342
澳大利亚	1,946,433			1,946,433		
中国	1,768,597	-45,387	4,957	1,768,597	-45,387	4,957
中国台湾地区	78,938	6,534	774	83,527	6,311	859
印度	296,868	5,702	831	297,669	5,700	899
日本	1,804,509	44,540	12,294	1,804,509	44,540	12,294
韩国	463,144	11,051	13,258	486,045	10,689	14,371
新西兰	59,364	500	629	59,364	500	629
巴基斯坦	3,653	-50	192	4,072	-72	272
菲律宾	4,877	-193	61	4,877	-193	61
非洲	154,995	770	1,567	182,016	640	2,010
南非	154,995	770	1,567	182,016	640	2,010

注释：所有基金均为开放式基金，因基金份额可赎回、接受实质性监管、且在报告国注册成立。新西兰、特立尼达和多巴哥数据包含本国注册基金和海外注册基金。克罗地亚、塞浦路斯、法国、爱尔兰、日本、卢森堡、荷兰、挪威、罗马尼亚、斯洛伐克、西班牙和土耳其数据包含 FOF 基金。总计项包括 ETF 基金和机构基金。显示为零的项目表示该值位于 -0.499-0.499 百万美元区间。

附表 2 全球开放式基金按基金类别的资产净值统计表

(截至 2018 年第四季度末, 不包括 FOF 基金

单位: 百万美元)

		合计	股票基金	债券基金	平衡/混合基金	货币市场基金	保本/保障基金	房地产基金	其他基金	备注项	
										ETF基金	机构基金
全球		46,699,696	19,921,574	10,135,558	5,844,466	6,076,200	55,210	805,486	3,861,199	4,673,131	4,424,678
美洲		23,639,819	12,402,108	5,581,700	2,237,161	3,221,310	869	21,639	175,030	3,489,312	494,920
	阿根廷	15,902	629	8,775	2,463	4,034					
	巴西	1,211,436	85,718	661,804	271,955	76,641	869	21,639	92,810	3,002	494,919
	加拿大	1,163,469	410,734	171,066	544,759	21,633			15,277	115,464	
	智利	52,497	3,325	17,475	9,249	21,373			1,075	181	
	哥斯达黎加	2,119	11	122		1,986					
	墨西哥	109,729	12,893	22,655	15,577	58,604					
	特立尼达和多巴哥	7,131	73	5,867	1,191						1
	美国	21,077,536	11,888,725	4,693,936	1,391,967	3,037,039			65,868	3,370,665	
欧洲		16,478,499	4,661,215	3,924,962	3,237,839	1,448,542	53,924	693,507	2,458,511	714,815	3,091,032
	奥地利	165,036	22,536	72,916	53,270	37	965	9,550	5,762		97,908
	比利时	98,098	44,655	9,931	18,684	4,937	6,235		13,656	1,545	
	保加利亚	822	189	86	532	1			14	17	
	克罗地亚	2,977	249	1,355	132	1,103			138		
	塞浦路斯	2,803	855	61	167			412	1,308		
	捷克	12,514	1,922	3,254	5,602	306	15	1,415			
	丹麦	138,232	55,370	66,416	15,170	38			1,238		
	芬兰	100,005	42,295	41,389	8,807	1,788		11	5,715	263	
	法国	2,074,766	333,502	308,934	362,498	373,736	24,001	176,330	495,766	44,215	
	德国	2,198,505	311,155	520,621	950,269	8,928	213	211,770	195,551	53,549	1,788,517
	希腊	4,744	893	1,754	1,479	605			11	11	
	匈牙利	15,486	975	3,066	1,051	2,163	55	5,053	3,124	6	1,335
	爱尔兰	2,772,568	730,187	602,879	131,093	558,719		16,309	733,381	417,964	611,615
	意大利	236,504	22,119	52,139	80,570	3,651	53		77,973		2,692
	列支敦士登	50,871	10,443	10,291	17,935	3,570		135	8,497		
	卢森堡 ⁴	4,654,017	1,346,229	1,364,415	1,017,089	383,452		82,335	460,497	187,085	588,742
	马耳他	3,185	300	1,369	752	55		17	690		150
	荷兰	858,681	356,870	258,439	19,084			115,233	109,056	2,060	
	挪威	138,053	68,171	47,819	7,921	12,802			1,340		
	波兰	39,769	6,327	9,987	6,992	15,736	436		291		
葡萄牙	13,572	1,423	1,873	712	408		4,574	4,582			

	罗马尼亚	4,726	109	2,184	236		87		2,110	1	
	斯洛伐克	7,563	449	1,963	3,648			1,503			73
	斯洛文尼亚	2,750	1,635	191	834	90			1		
	西班牙	324,856	91,942	82,319	104,496	7,786	21,781		16,532	327	
	瑞典	336,156	219,207	37,235	51,252	23,390			5,071	3,442	
	瑞士	530,976	182,887	159,681	135,298	17,859		35,251		4,300	
	土耳其	7,407	379	2,975	580	2,136	83		1,253	30	
	英国	1,682,857	807,942	259,420	241,686	25,246		33,609	314,954		
亚洲和太平洋地区		6,426,383	2,822,155	623,823	295,017	1,383,546	417	85,430	1,215,994	469,004	838,726
	澳大利亚	1,946,433	852,975	68,375					1,025,082		
	中国	1,768,597	120,149	329,770	198,250	1,110,144			10,285	84,635	
	中国台湾	78,938	15,874	11,655	4,078	22,587	400	288	24,055	23,526	
	印度	296,868	103,395	75,272	25,568	63,592			29,042	15,952	
	日本	1,804,509	1,647,853	40,244		100,186		16,226		308,243	838,726
	韩国	463,144	71,327	92,112	24,562	80,615		68,916	125,611	36,619	
	新西兰	59,364	7,157	4,734	41,613	4,127			1,734		
	巴基斯坦	3,653	1,349	4	362	1,735	17		185		
	菲律宾	4,877	2,076	1,657	584	560				29	
非洲		154,995	36,096	5,073	74,449	22,802		4,910	11,664		
	南非	154,995	36,096	5,073	74,449	22,802		4,910	11,664		

注释：由于约数和数据缺失，各分项之和与总计项略有误差。总计项包括 ETF 基金和机构基金。克罗地亚、塞浦路斯、法国、爱尔兰、日本、卢森堡、荷兰、挪威、罗马尼亚、斯洛伐克、西班牙和土耳其的数据包括 FOF 基金。新西兰、特立尼达和多巴哥的数据包含本国注册基金和海外注册基金。显示为零的项目表示该值小于 0.500 百万美元。

附表 3：全球开放式基金按基金类别的净销售额统计表

(截至 2018 年第四季度末，不包含 FOF 基金) 单位：百万美元)

	合计	股票基金	债券基金	平衡/混合基金	货币市场基金	保本/保障基金	房地产基金	其他基金	备注项	
									ETF基金	机构基金
全球	88,354	100,731	-65,684	-44,597	81,603	1,095	10,969	4,242	161,137	67,474
美洲	114,082	27,247	-62,672	-30,463	175,950	-177		4,197	109,467	4,146
阿根廷	-216	-24	-397	-42	247					
巴西	3,712	2,208	-995	2,939	-714	-177		450	276	4,146
加拿大	19,426	10,228	-1,645	6,766	1,995			2,082	4,233	
智利	3,075	-199	-761	285	3,712			39	-33	
哥斯达黎加										
墨西哥	-5,360	-1,418	-2,663	-550	-729					
特立尼达和多巴哥	45	-3	70	-22						0
美国	93,400	16,455	-56,281	-39,839	171,439			1,626	104,991	
欧洲	-49,195	-1,609	-48,992	-12,031	21,871	1,259	7,009	-16,697	3,107	39,799
奥地利	-1,592	-512	-1,598	438	2	-35	273	-159		136
比利时										
保加利亚	20	4	-1	17	0			1	0	
克罗地亚	107	-28	380	5	-260			10		
塞浦路斯	15		3	5			1	6		
捷克	123	38	-43	-92	126	-1	95			
丹麦	757	2,107	-1,437	95	-1			-6		
芬兰	-1,136	-475	-689	-78	-33		0	138	-9	
法国	-25,910	1,484	-8,903	-4,109	-15,066	685			-6,172	
德国	32,137	2,068	6,406	11,072	519	1	5,440	6,634	338	34,436
希腊	-56	0	-24	31	-63			0		
匈牙利	-217	-10	-276	-53	-123	-48	506	-213	0	24
爱尔兰	-6,368	438	-16,711	6,253	8,208		41	-4,596	6,658	-3,332
意大利	-1,642	-590	-148	3,095	322	-6		-4,316		-79
列支敦士登	386	34	-120	-239	746		57	-91		
卢森堡 ⁴	-11,747	4,228	-13,107	-29,493	28,322		2,121	-3,818	2,277	8,614
马耳他	-31	19	-35	1	-1		-1	-15		-2
荷兰	-4,470	-3,536	-1,226	342			297	-347	300	
挪威	-453	670	-1,088	-134	186			-87		
波兰	-358	-91	-112	-69	-49	-17		-20		
葡萄牙	-243	86	-192	95	1			-233		

	罗马尼亚	-207	-2	-88	-4		-6		-106	0	
	斯洛伐克	35	16	-76	53			43			2
	斯洛文尼亚	-21	-46	10	-2	16			0		
	西班牙	-4,101	41	-889	-2,339	200	660		-1,774	-8	
	瑞典	1,298	-623	449	105	1,811			-443	-200	
	瑞士	1,895	2,289	218	1,226	-1,258		-580		-80	
	土耳其	-431	-24	-308	-134	-67	26		75	3	
	英国	-26,985	-9,194	-9,387	1,882	-1,667		-1,284	-7,337		
亚洲和太平洋地区		22,697	74,712	46,061	-1,973	-116,111	13	3,827	16,167	48,563	23,529
	澳大利亚										
	中国	-45,387	15,478	52,953	-2,135	-111,242			-441	11,304	
	中国台湾	6,534	-213	-50	104	-1,077	9	-15	7,776	7,771	
	印度	5,702	3,885	-6,687	108	5,905			2,491	2,125	
	日本	44,540	52,269	-378		-7,459		108		23,268	23,529
	韩国	11,051	3,417	131	-546	-2,005		3,734	6,319	4,094	
	新西兰	500	-88	186	535	-150			17		
	巴基斯坦	-50	-73	0	-29	44	4		5		
	菲律宾	-193	37	-94	-10	-127				1	
非洲		770	381	-81	-130	-107		133	575		
	南非	770	381	-81	-130	-107		133	575		

注释：由于约数和数据缺失，各分项之和与总计项略有误差。总计项包括 ETF 基金和机构基金。克罗地亚、塞浦路斯、法国、爱尔兰、日本、卢森堡、荷兰、挪威、罗马尼亚、斯洛伐克、西班牙和土耳其的数据包含 FOF 基金。新西兰、特立尼达和多巴哥的数据包含本国注册基金和外海注册基金。显示为零的项目表示该值位于-0.499-0.499 百万美元区间。

附表 4 全球开放式基金按基金类别的基金数目统计表

(截至 2018 年第四季度末, 不包括 FOF 基金)

	合计	股票基金	债券基金	平衡 / 混合基金	货币市场基金	保本基金	房地产基金	其他基金	备注	
									ETF 基金	机构基金
全球	118,978	40,757	20,967	28,008	2,712	954	3,819	21,761	5,277	20,293
美洲	28,379	10,577	6,108	8,152	1,007	26	371	2,138	2,637	3,125
阿根廷	544	61	306	146	31					
巴西	10,257	1,334	1,713	4,976	106	26	371	1,731	15	3,124
加拿大	4,086	2,106	650	1,002	101			227	632	
智利	2,726	601	676	1,113	247			89	2	
哥斯达黎加	71	2	22		47					
墨西哥	575	197	193	78	107					
特立尼达和多巴哥	54	13	22	19						1
美国	10,066	6,263	2,526	818	368			91	1,988	
欧洲	56,036	14,830	9,914	14,388	906	913	1,816	13,269	1,635	10,994
奥地利	1,603	273	517	702	2	35	13	61		964
比利时	735	213	54	77	10	361		20	4	
保加利亚	123	48	9	60	1			5	11	
克罗地亚	96	23	19	9	21			24		
塞浦路斯	69	8	8	31			8	14		
捷克	159	32	45	74	1	3	4			
丹麦	599	302	226	67	1			3		
芬兰	404	204	95	68	6		1	30	1	
法国	10,804	1,797	1,056	3,023	148	273	510	3,997	150	
德国	6,149	903	1,033	3,127	19	1	477	589	112	3,961
希腊	175	57	56	39	22			1	1	
匈牙利	298	66	46	44	35	4	10	93	1	58
爱尔兰	7,285	2,222	1,051	669	108		270	2,965	758	2,538
意大利	866	92	196	224	8	7		339		24
列支敦士登	1,566	411	280	246	31		8	590		
卢森堡 ⁴	14,898	4,011	3,124	3,988	241		328	3,206	531	3,424
马耳他	143	31	26	19	1		5	61		22
荷兰	931	376	236	79			106	134	14	
挪威	865	484	211	74	48			48		
波兰	440	145	100	105	58	5		27		
葡萄牙	136	42	24	28	3		16	23		
罗马尼亚	78	14	13	27		2		22	1	
斯洛伐克	86	8	24	47			7			3
斯洛文尼亚	98	69	9	15	4			1		

	西班牙	2,584	972	675	513	38	217		169	2	
	瑞典	528	314	81	87	33			13	14	
	瑞士	887	414	242	186	18		27		19	
	土耳其	398	63	82	73	23	5		152	16	
	英国	3,033	1,236	376	687	26		26	682		
亚洲和太平洋地区		32,996	14,938	4,881	4,562	750	15	1,552	6,298	1,005	6,174
	澳大利亚										
	中国	4,957	927	1,172	2,375	347			136	203	
	中国台湾	774	332	142	76	57	10	14	143	130	
	印度	831	362	241	26	57			145	75	
	日本	12,294	11,273	977		12		32		183	6,174
	韩国	13,258	1,793	2,254	1,763	146		1,506	5,796	413	
	新西兰	629	180	72	275	44			58		
	巴基斯坦	192	50	1	33	83	5		20		
	菲律宾	61	21	22	14	4				1	
非洲		1,567	412	64	906	49		80	56		
	南非	1,567	412	64	906	49		80	56		

注释：由于约数和数据缺失，各分项之和与总计项略有误差。总计项包括 **ETF** 基金和机构基金。克罗地亚、塞浦路斯、法国、爱尔兰、日本、卢森堡、荷兰、挪威、罗马尼亚、斯洛伐克、西班牙和土耳其的数据包含 **FOF** 基金。新西兰、特立尼达和多巴哥的数据包含本国注册基金和外海注册基金。

（北京国枫（上海）律师事务所刘倩律师团队译）