VOICE OF AMAC

（2019 年第 16 期，总第 120 期）

中国证券投资基金业协会　　2019 年 7 月 15 日

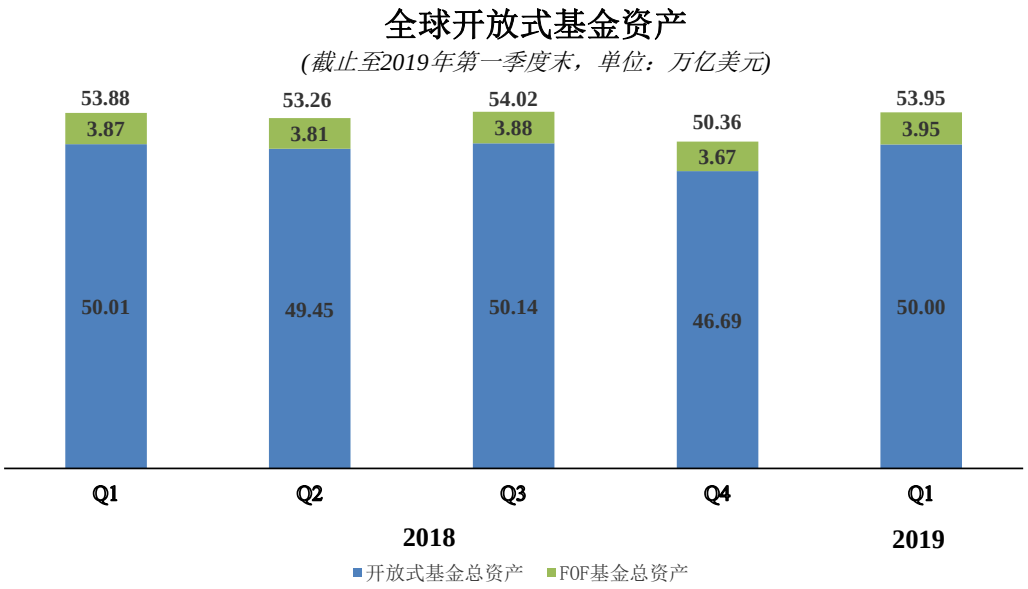
2019 年第一季度全球开放式基金发展报告

【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。2019 年第一季度共收集了全球 47 个国家（地区）的统计数据。概览报告如下。

至2019年第一季度末，全球开放式基金（不包括FOF基金）资产规模增长了7.1%至50.00万亿美元。与2018年第四季度现金净流入860亿美元相比，第一季度全球开放式基金现金净流入达到3230亿美元。

2019年第一季度，以美元计价的开放式基金的增长率有所下降，一定程度上反映出相较于其他货币（尤其是欧元）之下美元的升值。例如以2019年第一季度欧洲开放式基金为例，以美元计

价，资产规模增长了4.7%，而以欧元计价，资产规模则增长了6.7%。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

2019年第一季度末，以美元计价，股票型基金资产增长了10.9%至22.09万亿美元，债券型基金资产增长了4.9%至10.63万亿美元，混合型基金资产增长了5.9%至6.19万亿美元，而同时，全球货币市场基金资产增长了1.2%至6.16万亿美元。见表1。

表1 全球开放式基金净资产

（截至 2019 年第一季度末 单位：十亿美元）

	2018				2019
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
全部基金*	50,014	49,447	50,143	46,693	49,998
长期基金	43,912	43,486	44,164	40,608	43,838
股票型基金	21,934	22,111	22,745	19,912	22,090
债券型基金	10,549	10,249	10,263	10,136	10,633
平衡／混合型基金	6,474	6,275	6,291	5,843	6,187
保本基金	65	59	56	55	56
房地产基金	787	780	792	805	818
其他基金	4,104	4,013	4,017	3,856	4,053
货币市场基金	6,101	5,961	5,979	6,085	6,160
备注项目:					

ETF 基金	4,749	4,821	5,091	4,673	5,222
机构基金	4,586	4,371	4,409	4,425	4,578

注：*不包括 FOF 基金（如有）。

截至 2019 年第一季度末，股票型基金资产占全球开放式基金总资产的 44%，债券型基金资产占 21%，混合型基金资产占 12%，货币市场基金资产占 12%。按地区分类，截至 2019 年第一季度末，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。

按基金类别分布图（2019 年第一季度）　　**按地区分布图（2019 年第一季度）**

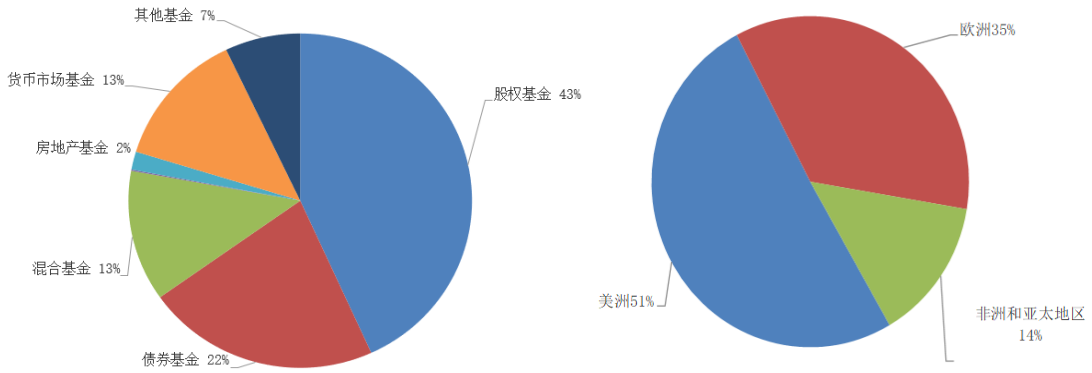


图 2　全球开放式基金资产百分比

2019 年第一季度，全球开放式基金净销售额为 3230 亿美元。其中，股票型基金净流出为 280 亿美元，2018 年第四季度净流入为 1,000 亿美元；债券型基金净流入为 2,670 亿美元，2018 年第四季度净流出为 680 亿美元；混合型基金净流入为 80 亿美元，2018 年第四季度净流出为 450 亿美元；货币市场基金净流入为 380 亿美元，2018 年第四季度净流入为 82 亿美元。见表 2。

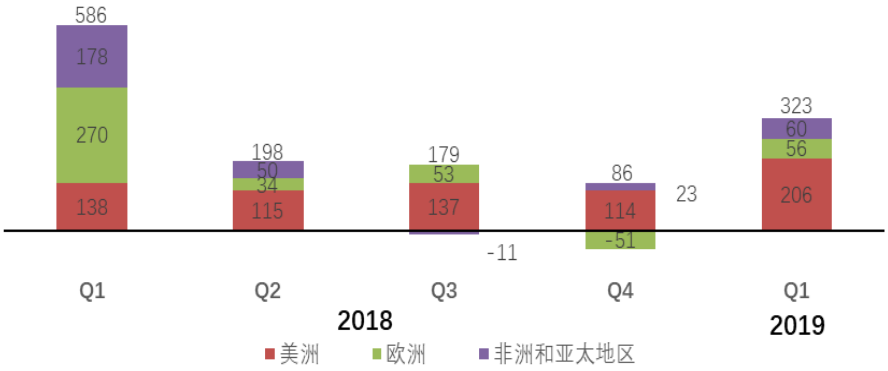
表 2　全球开放式基金净销售额

（单位：十亿美元）

	2018				2019
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
全部基金	586	198	179	86	323
长期基金	572	162	233	4	285
股票型基金	263	25	91	100	-28

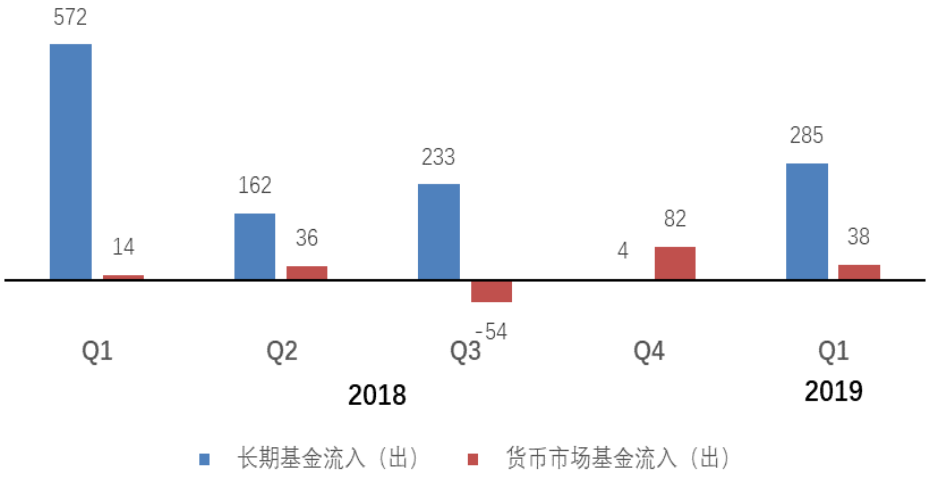
债券型基金	147	72	91	-68	267
平衡 / 混合型基金	84	20	12	-45	8
保本基金	-2	-2	0	1	1
房地产基金	15	17	10	11	11
其他基金	64	30	28	4	26
货币市场基金	14	36	-54	82	38
备注项目：					
ETF 基金	143	53	132	161	86
机构基金	117	18	78	67	43

注：2018 年第一季度至 2019 年第一季度包含 47 个国家（地区）的数据。报告中国家（地区）的资产数据反映了 2019 年第一季度所有国家（地区）开放式基金资产的 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净汇兑额，因舍入或未分类基金，总计项略有误差。不包括 FOF 基金（如有）。



（截至 2019 年第一度末　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 2019 年第一季度末　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：2019 年第一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 2019 年第一季度末　　单位：百万美元

	不包括 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	**49,997,927**	**322,641**	**119,623**	**53,946,745**	**345,362**	**132,760**
美洲	**25,736,265**	**206,488**	**27,915**	**29,164,406**	**225,829**	**37,172**
阿根廷	17,435	1,728	551	17,435	1,728	551
巴西	1,231,345	14,915	10,415	1,929,000	14,915	17,412
加拿大	1,278,616	12,030	3,407	1,692,025	15,662	4,100
智利	53,597	-2,218	2,760	53,597	-2,218	2,760
哥斯达黎加	2,437		71	2,438		74
墨西哥	115,826	1,072	582	122,263	956	641
特立尼达和多巴哥	7,351	67	54	7,351	67	54
美国	23,029,658	178,894	10,075	25,340,297	194,719	11,580
欧洲	**17,257,367**	**56,011**	**56,172**	**17,717,622**	**58,623**	**58,218**
奥地利	169,065	-147	1,602	203,355	-170	2,010
比利时	100,790		701	176,002		931
保加利亚	832	26	123	836	26	124
克罗地亚	2,917	-33	97	2,917	-33	97
塞浦路斯	2,902	3	68	2,902	3	68
捷克	13,261	645	164	14,505	662	178
丹麦	141,783	2,074	604	150,230	2,199	670
芬兰	102,400	-901	401	129,553	-969	491
法国	2,120,750	11,585	10,651	2,120,750	11,585	10,651
德国	2,289,466	26,659	6,188	2,420,639	28,931	6,507
希腊	4,970	-10	177	5,468	-15	209
匈牙利	15,344	-108	299	19,890	-151	443
爱尔兰	2,970,415	36,645	7,450	2,970,415	36,645	7,450
意大利	239,699	-1,674	888	276,711	-3,114	1,149
列支敦士登	55,171	2,585	1,595	55,599	2,575	1,637
卢森堡	4,887,729	7,820	14,917	4,887,729	7,820	14,917
马耳他	3,347	6	133	3,363	6	136
荷兰	894,731	-29,463	942	894,731	-29,463	942
挪威	141,253	2,323	873	141,253	2,323	873
波兰	39,024	-109	434	40,256	-90	535
葡萄牙	13,793	60	136	17,706	64	170
罗马尼亚	4,566	-119	78	4,566	-119	78
斯洛伐克	7,767	122	90	7,767	122	90

斯洛文尼亚	2,956	5	98	3,042	6	100
西班牙	330,201	-619	2,618	330,201	-619	2,618
瑞典	360,515	982	537	413,805	1,643	641
瑞士	572,354	16,557	902	590,955	16,960	945
土耳其	11,253	2,982	392	11,253	2,982	392
英国	1,758,113	-21,885	3,014	1,821,223	-21,186	3,166
亚洲和太平洋地区	**6,835,760**	**56,375**	**33,937**	**6,866,842**	**57,031**	**35,320**
澳大利亚	2,077,197			2,077,197		
中国	1,932,212	13,849	5,126	1,932,212	13,849	5,126
中国台湾	92,718	6,297	810	97,381	6,108	894
印度	316,543	2,494	865	317,448	2,522	934
日本	1,855,166	12,396	12,487	1,855,166	12,396	12,487
韩国	489,990	20,957	13,802	515,111	21,800	14,946
新西兰	63,269	535	585	63,269	535	585
巴基斯坦	3,654	-52	196	4,047	-78	282
菲律宾	5,011	-101	66	5,011	-101	66
非洲	**168,535**	**3,767**	**1,599**	**197,875**	**3,879**	**2,050**
南非	168,535	3,767	1,599	197,875	3,879	2,050

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-49.9 万美元至 49.9 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 2019 年第一季度末，不包括 FOF 基金（如有）　　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	**49,997,927**	**22,089,523**	**10,633,425**	**6,187,432**	**6,159,949**	**55,633**	**818,488**	**4,053,473**	**5,221,901**	**4,577,556**
美洲	**25,736,265**	**13,990,478**	**5,856,100**	**2,412,114**	**3,269,213**	**739**	**23,225**	**184,398**	**3,904,185**	**506,553**
阿根廷	17,435	599	9,556	2,800	4,481					
巴西	1,231,345	92,648	659,791	277,710	78,764	739	23,225	98,469	3,777	506,552
加拿大	1,278,616	462,574	184,997	591,914	22,154			16,978	129,478	
智利	53,597	3,442	18,859	10,771	19,370			1,156	182	
哥斯达黎加	2,437	12	123		2,302					
墨西哥	115,826	12,993	23,713	16,267	62,852					
特立尼达和多巴哥	7,351	77	6,016	1,257						1
美国	23,029,658	13,418,133	4,953,045	1,511,395	3,079,290			67,795	3,770,748	
欧洲	**17,257,367**	**5,069,819**	**4,095,397**	**3,357,346**	**1,414,771**	**54,506**	**701,097**	**2,564,424**	**803,627**	**3,230,024**
奥地利	169,065	24,639	73,008	55,067		912	9,736	5,702		100,724
比利时	100,790	38,944	9,810	17,183	14,294	6,422		14,137	1,545	
保加利亚	832	197	86	535				14	20	
克罗地亚	2,917	248	2,270	129	135			135		
塞浦路斯	2,902	963	64	166			425	1,284		
捷克	13,261	2,151	3,677	5,480	477	0	1,476			
丹麦	141,783	58,326	67,965	14,231	37			1,223		
芬兰	102,400	44,832	40,584	9,118	1,781	35	11	6,039	283	
法国	2,120,750	349,259	322,916	368,983	380,397	24,774	173,019	501,401	39,651	
德国	2,289,466	336,489	536,038	983,067	8,686	218	213,256	211,713	53,879	1,860,282
希腊	4,970	1,000	1,814	1,609	535			12	1	
匈牙利	15,344	1,047	4,752	1,024	288	78	5,173	2,981	6	1,562
爱尔兰	2,970,415	825,402	651,184	143,206	545,672		16,563	788,388	482,867	657,337
意大利	239,699	24,256	53,048	85,040	2,712	37		74,604		2,609
列支敦士登	55,171	11,767	11,908	18,363	3,553		147	9,433		
卢森堡[4]	4,887,729	1,469,804	1,424,335	1,055,807	385,556		85,176	467,051	213,951	607,288
马耳他	3,347	355	1,407	791	52		17	726		144
荷兰	894,731	391,884	243,305	22,108			122,135	115,299	2,021	
挪威	141,253	71,992	47,720	7,866	12,284			1,391		
波兰	39,024	6,387	25,489	6,825		36		287		
葡萄牙	13,793	1,636	2,547	1,771	204		4,604	3,031		

	罗马尼亚	4,566	113	2,116	229		78		2,030	1	
	斯洛伐克	7,767	510	1,881	3,860			1,514			78
	斯洛文尼亚	2,956	1,791	221	874	69			1		
	西班牙	330,201	95,135	83,118	106,563	8,667	21,805		14,914	338	
	瑞典	360,515	243,902	60,860	50,996				4,757	3,817	
	瑞士	572,354	201,658	174,798	142,359	18,223		35,315		5,199	
	土耳其	11,253	419	3,174	659	5,145	111		1,744	48	
	英国	1,758,113	864,713	245,302	253,437	26,004		32,530	336,127		
亚洲和太平洋地区		**6,835,760**	**2,989,575**	**676,776**	**336,590**	**1,451,625**	**388**	**89,050**	**1,291,757**	**514,089**	**840,979**
	澳大利亚	2,077,197	924,704	73,989					1,078,504		
	中国	1,932,212	148,553	364,912	235,452	1,171,346			11,949	88,920	
	中国台湾	92,718	18,074	14,392	4,174	24,521	365	315	30,877	30,333	
	印度	316,543	111,862	79,659	26,402	63,754			34,866	20,975	
	日本	1,855,166	1,701,199	39,162		97,575		17,230		335,165	840,979
	韩国	489,990	74,516	97,771	24,547	87,984		71,505	133,668	38,665	
	新西兰	63,269	7,082	5,289	45,072	4,119			1,707		
	巴基斯坦	3,654	1,355	5	335	1,750	23		186		
	菲律宾	5,011	2,230	1,597	608	576				31	
非洲		**168,535**	**39,651**	**5,152**	**81,382**	**24,340**		**5,116**	**12,894**		
	南非	168,535	39,651	5,152	81,382	24,340		5,116	12,894		

注释：由于舍入和数据缺失，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 50 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 2019 年第一季度末，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	**322,641**	**-28,355**	**267,288**	**8,046**	**38,113**	**572**	**10,844**	**26,130**	**86,271**	**42,633**
美洲	**206,488**	**4,964**	**147,530**	**5,295**	**43,673**	**-142**		**5,167**	**48,858**	**5,194**
阿根廷	1,728	0	792	353	583					
巴西	14,915	4,436	-736	4,927	2,797	-142		3,634	162	5,194
加拿大	12,030	1,127	7,234	2,334	119			1,217	3,009	
智利	-2,218	-182	292	744	-3,067			-6	-12	
哥斯达黎加										
墨西哥	1,072	-765	66	-124	1,894					
特立尼达和多巴哥	67	-1	68	0						0
美国	178,894	349	139,814	-2,939	41,347			322	45,699	
欧洲	**56,011**	**-42,592**	**90,359**	**6,280**	**-12,463**	**717**	**6,346**	**7,365**	**29,192**	**35,451**
奥地利	-147	-224	-474	541		-47	307	-249		-36
比利时										
保加利亚	26	10	1	13				0	2	
克罗地亚	-33	-11	67	-3	-82			-3		
塞浦路斯	3	1	2	-1			-2	3		
捷克	645	53	624	-281	148	0	101			
丹麦	2,074	-378	2,244	231				-22		
芬兰	-901	-1,588	342	-67	87	34	-1	291	-5	
法国	11,585	-10,449	14,084	-6,360	14,084	227			-8,086	
德国	26,659	-3	4,272	7,877	-334	0	4,339	10,510	-3,946	25,643
希腊	-10	5	17	27	-59					
匈牙利	-108	17	1,738	-36	-1,874	15	173	-141	0	198
爱尔兰	36,645	12,811	34,268	4,660	-18,852		143	3,614	29,203	3,252
意大利	-1,674	-223	-118	3,070	-27	-2		-4,374		-110
列支敦士登	2,585	309	1,480	-245	21		14	1,006		
卢森堡[4]	7,820	-19,855	41,983	-4,414	-11,106		3,830	-2,618	11,650	6,514
马耳他	6	15	3	-7	-2		0	-3		-11
荷兰	-29,463	-9,209	-23,543	187			-954	4,056	-210	
挪威	2,323	145	2,039	-35	162			11		
波兰	-109	-114	141	-82		-1		-52		
葡萄牙	60	55	-82	233	0			-145		

	罗马尼亚	-119	0	-45	-8		-8		-57	0	
	斯洛伐克	122	12	-64	139			34			1
	斯洛文尼亚	5	-9	15	3	-5			0		
	西班牙	-619	-1,539	961	-390	1,170	483		-1,303	-10	
	瑞典	982	130	1,026	-67				-107	143	
	瑞士	16,557	1,306	13,915	1,039	574		-278		437	
	土耳其	2,982	-32	-155	13	2,809	16		330	14	
	英国	-21,885	-13,827	-4,382	243	823		-1,360	-3,382		
亚洲和太平洋地区		**56,375**	**9,147**	**29,484**	**-5,337**	**5,898**	**-3**	**4,438**	**12,746**	**8,221**	**1,988**
	澳大利亚										
	中国	13,849	-2,559	22,806	-4,631	-1,320			-447	-9,709	
	中国台湾	6,297	-334	1,174	-237	1,890	-6	-9	3,819	3,897	
	印度	2,494	1,845	796	-740	-2,444			3,036	2,326	
	日本	12,396	12,310	-987		-268		1,340		12,384	1,988
	韩国	20,957	-2,040	5,819	-400	8,053		3,107	6,419	-677	
	新西兰	535	-53	-27	713	-20			-79		
	巴基斯坦	-52	-26	1	-30	2	3		-2		
	菲律宾	-101	4	-98	-12	5				0	
非洲		**3,767**	**126**	**-85**	**1,808**	**1,005**		**60**	**852**		
	南非	3,767	126	-85	1,808	1,005		60	852		

注释：由于舍入和数据缺失，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海外注册基金。显示为零的项目表示该值位于-49.9 万美元至 49.9 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 2019 年第一季度末，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	**119,623**	**41,026**	**21,297**	**27,674**	**2,525**	**925**	**3,926**	**22,250**	**5,441**	**20,634**
美洲	**27,915**	**10,529**	**6,120**	**7,651**	**1,001**	**26**	**384**	**2,204**	**2,725**	**3,219**
阿根廷	551	62	308	150	31					
巴西	10,415	1,359	1,734	5,012	102	26	384	1,798	15	3,218
加拿大	3,407	2,008	642	435	98			224	701	
智利	2,760	610	679	1,131	250			90	3	
哥斯达黎加	71	2	22		47					
墨西哥	582	198	196	82	106					
特立尼达和多巴哥	54	13	23	18						1
美国	10,075	6,277	2,516	823	367			92	2,006	
欧洲	**56,172**	**14,920**	**10,076**	**14,482**	**733**	**884**	**1,830**	**13,247**	**1,666**	**11,042**
奥地利	1,602	267	516	709		36	13	61		969
比利时	701	211	52	78	9	331		20	8	
保加利亚	123	48	9	61				5	11	
克罗地亚	97	23	34	9	7			24		
塞浦路斯	68	7	8	31			9	13		
捷克	164	33	46	77	1	3	4			
丹麦	604	318	214	68	1			3		
芬兰	401	203	95	68	5	1	1	28	1	
法国	10,651	1,751	1,052	3,036	126	276	510	3,900	122	
德国	6,188	921	1,031	3,136	16	1	481	602	112	3,963
希腊	177	57	64	41	14			1	1	
匈牙利	299	67	61	44	14	5	10	98	1	58
爱尔兰	7,450	2,243	1,077	700	117		278	3,035	771	2,589
意大利	888	91	205	245	5	3		339		21
列支敦士登	1,595	409	290	249	31		8	608		1
卢森堡[4]	14,917	4,070	3,140	3,959	242		324	3,182	572	3,416
马耳他	133	31	26	19	1		5	51		22
荷兰	942	379	233	88			104	138	14	
挪威	873	499	197	86	50			41		
波兰	434	142	160	105		3		24		
葡萄牙	136	42	25	35	2		16	16		
罗马尼亚	78	14	13	27		2		22	1	
斯洛伐克	90	8	24	51			7			3
斯洛文尼亚	98	69	10	15	3			1		

	西班牙	2,618	995	675	532	35	216		165	2	
	瑞典	537	317	118	86				16	15	
	瑞士	902	420	248	183	18		33		19	
	土耳其	392	63	79	70	22	7		151	16	
	英国	3,014	1,222	374	674	14		27	703		
亚洲和太平洋地区		**33,937**	**15,163**	**5,037**	**4,605**	**741**	**15**	**1,631**	**6,745**	**1,050**	**6,373**
	澳大利亚										
	中国	5,126	964	1,250	2,435	333			144	205	
	中国台湾	810	331	152	77	56	9	14	171	158	
	印度	865	379	246	27	65			148	78	
	日本	12,487	11,455	988		12		32		188	6,373
	韩国	13,802	1,796	2,310	1,757	145		1,585	6,209	420	
	新西兰	585	164	68	259	41			53		
	巴基斯坦	196	52	1	33	84	6		20		
	菲律宾	66	22	22	17	5				1	
非洲		**1,599**	**414**	**64**	**936**	**50**		**81**	**54**		
	南非	1,599	414	64	936	50		81	54		

注释：由于舍入和数据缺失，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海外注册基金。

（北京国枫（上海）律师事务所刘倩律师团队译）