

歐洲：2020 年基金淨銷售數據創新高紀錄 (2/22)

- 歐洲基金與資產管理協會(European Fund and Asset Management Association, EFAMA)公布 2020 年 12 月 UCITS(Undertakings for Collective Investments in Transferable Securities)及 AIF(Alternative Investment Funds)基金銷售概況。2020 年 12 月的主要發展總結如下：
 - UCITS 和 AIF 的淨銷售額總計 1,740 億歐元，高於 11 月份的 780 億歐元。
 - UCITS 的淨流入量為 1,210 億歐元，而 11 月的淨流入量為 750 億歐元。
- 長期 UCITS (不包括貨幣市場基金的 UCITS) 淨銷售額為 960 億歐元，高於 11 月份的 720 億歐元。
 - 股票基金的淨流入量為 590 億歐元。
 - 債券型基金的淨銷售額為 260 億歐元，11 月份為 80 億歐元。
 - 多元資產基金淨流入 90 億歐元，高於 11 月份的 40 億歐元。
 - UCITS 貨幣市場基金淨流入 250 億歐元，11 月份為 40 億歐元。
 - AIF 淨流入 530 億歐元，高於 11 月份的 30 億歐元。
 - UCITS 和 AIF 的總淨資產成長 2.3%，達到 1.88 兆歐元。
- 2020 年為銷售和資產成長的一年：儘管 Covid-19 大流行爆發後，3 月出現大量淨流出，但 2020 年 UCITS 和 AIF 的淨銷售額在 2020 年增至 6,220 億歐元，而 2019 年為 5,420 億歐元。UCITS 和 AIF

的淨資產成長 6%，達到 1.88 兆歐元，而 2019 年底為 1.78 兆歐元。
這些趨勢主要可歸納下列三個因素：

- 一、大規模的財政和貨幣配套支持經濟，使投資人放心投資，促使 4 月和 5 月金融市場強勁反彈。
 - 基金經理可以使用流動性管理工具，證明對管理 3 月份的贖回請求很有用，並可以避免絕大多數基金被迫拋售或停牌。
 - Covid-19 疫苗的迅速發展，儘管第二波疫情擴散和 Covid-19 變種的出現，人們相信也可以戰勝大流行。

- 二、2020 年對 UCITS 的強勁需求：在 3 月份 3,140 億歐元的淨流出之後，UCITS 連續 9 個月出現淨流入，使 2020 年的總淨銷售額達到 4,670 億歐元(2019 年為 3,910 億歐元，過去十年的年均淨銷售額達到 3,260 億歐元)。
 - 股票基金：股票基金淨銷售額在 2020 年達到 1,580 億歐元，而 2019 年為淨流出 60 億歐元。過去十年年均淨銷售額達 660 億歐元。儘管 Covid-19 大流行對經濟造成重大影響，但許多投資者相信未來經濟復甦及對企業收益充滿信心。
 - 債券基金：固定收益市場產生壓力，民眾對現金產生更高的需求，導致 3 月份債券基金淨流出 1,560 億歐元，即使金融市場隨後反彈，2020 年淨銷售總額降至 820 億歐元(2019 年為 3,030 億歐元，過去十年平均為 1,250 億歐元)。政府債券的低收益率，通貨膨脹和長期利率未來演變的不確定性，可能已經說服投資人重新考慮增加債券基金的理由。
 - 多元資產基金：繼 3 月份淨流出 440 億歐元後，接下來的幾個月裡，淨銷售額幾乎沒有恢復到 2020 年的淨流入 140 億歐元

(2019 年為 480 億歐元，過去十年的平均水平為 890 億歐元)。對此產品需求較低的一種解釋是，股票市場與固定收益市場間的相關性已變為正，從而降低了多資產基金提供的多元化收益。

- 貨幣市場基金：儘管 3 月份出現 450 億歐元的淨流出，但 2020 年貨幣市場基金仍達到 2,140 億歐元的淨銷售額。反映了 4 月至 7 月期間的強勁需求，當時投資人對疫情發展普遍認為將會進一步影響金融市場穩定。

三、2020 年對 AIFs 的穩定需求: Covid-19 對 AIFs 的淨銷售額影響非常有限，2020 年的淨銷售額為 1,540 億歐元(2019 年為 1,510 億歐元，過去十年平均年淨銷售額為 1,590 億歐元)。3 月淨流入為正，僅 4 月為負(120 億歐元)。證實 AIFs 受益於長期機構投資人定期穩定淨流入。股權 AIFs 在 2020 年有 110 億歐元的淨流出，而房地產和其他 AIFs 分別達到 360 億歐元和 860 億歐元的淨流入。

資料來源：[歐洲基金暨資產管理協會\(EFAMA\)](#)