

Hong Kong Retail Funds

香港零售基金

Trend analysis

趨勢分析圖表

Up to Mar 2012

截至2012年3月

Source: Hong Kong Investment Funds Association Sales & Redemptions Survey

資料來自香港投資基金公會之零售基金銷售調查報告。

For further information, please contact HKIFA - Telephone: 2537 9912; Fax: 2877 8827

詳情請聯絡香港投資基金公會 - 電話: 2537 9912; 傳真: 2877 8827

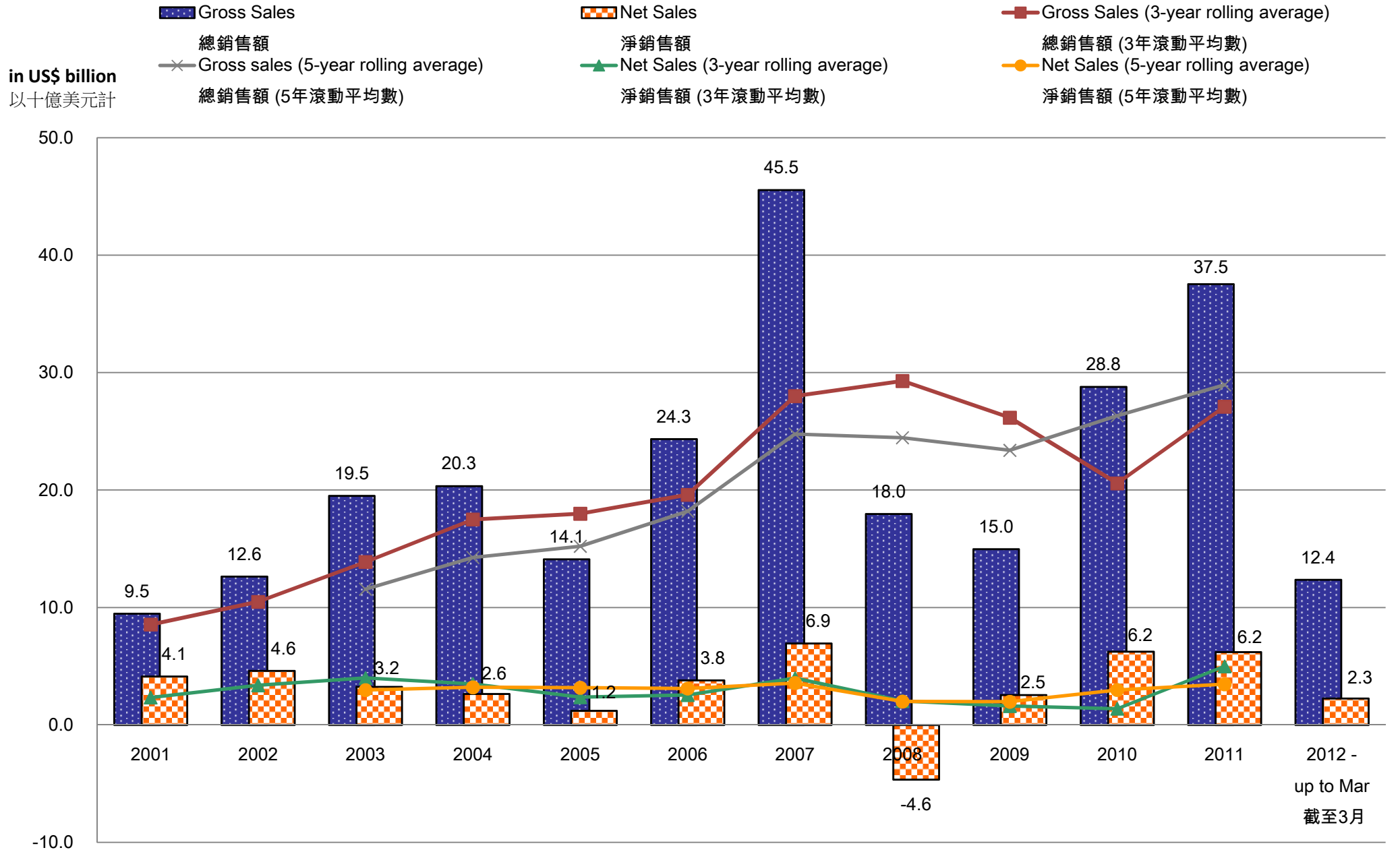
Data by Year

年度數據

Note: With effect from January 2005, the HKIFA has revamped the sales report. The objective is to improve the sales report so that it can provide a more accurate picture of the retail fund market in Hong Kong. Under the revamped report, only retail transactions (including switches) are covered and sales attributed to institutional sources are excluded. Fund categories have also been fine-tuned to facilitate analysis. Thus, the post-2005 data are not directly comparable with the pre-2005 numbers, as they are not compiled on the same basis.

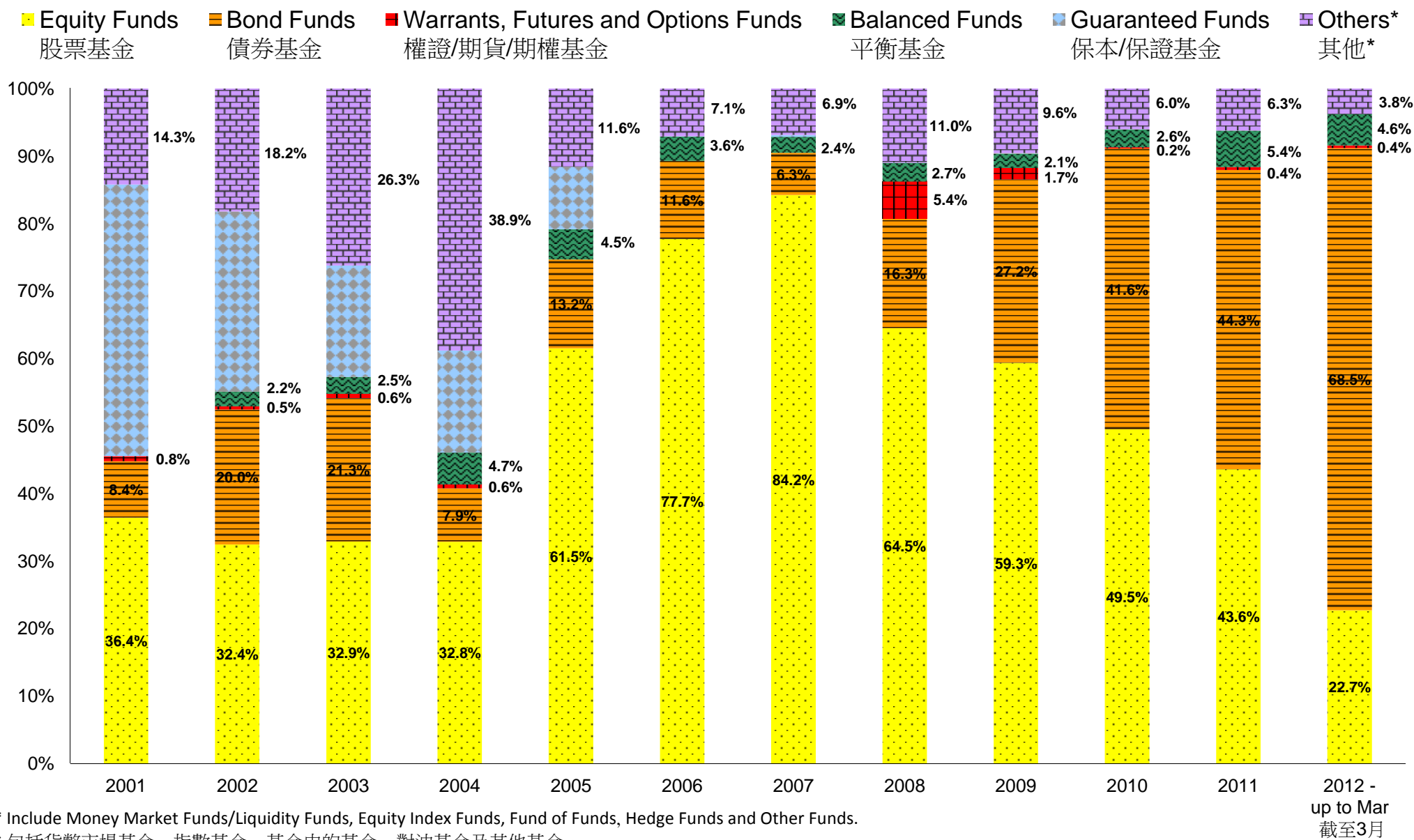
註：由2005年1月起，基金公會將銷售及贖回報告的範圍和定義加以修訂，使其更準確反映香港零售基金市場的銷售情況。經更新後，報告只包括零售銷售數據(包括基金轉換)，而不包括源自機構投資者的數據。此外，基金分類亦略作修訂，以助分析。由於2005年的銷售數據與之前的數據計算基礎不同，故此，2005年之前與之後的數據未必能作直接比較。

Hong Kong Retail Fund Yearly Gross & Net Sales 香港零售基金年度總銷售及淨銷售額



Yearly Gross Sales Breakdown by Major Fund Categories

年度總銷售額：按主要基金類別劃分



* Include Money Market Funds/Liquidity Funds, Equity Index Funds, Fund of Funds, Hedge Funds and Other Funds.

* 包括貨幣市場基金、指數基金、基金中的基金、對沖基金及其他基金。

Equity Funds: Yearly Top 5 Gross Sales Categories

股票基金：年度總銷售額最高的5個類別

2012 - up to Mar 截至3月			2011			2010			2009		
	US\$m 百萬美元	%*		US\$m 百萬美元	%*		US\$m 百萬美元	%*		US\$m 百萬美元	%*
Greater China Region 大中華	784.9	28.0%	Greater China Region 大中華	3,625.4	22.2%	Greater China Region 大中華	4,859.8	34.1%	Greater China Region 大中華	3,244.1	36.5%
Asia (ex Jap) 亞洲地區 (不包括日本)	503.7	18.0%	Asia (ex Jap) 亞洲地區 (不包括日本)	2,902.6	17.7%	Emerging Mkt 新興市場	2,576.3	18.1%	Emerging Mkt 新興市場	1,529.7	17.2%
Sector Funds 行業股票	441.4	15.8%	Sector Funds 行業股票	2,341.1	14.3%	Asia (ex Jap) 亞洲地區 (不包括日本)	1,904.2	13.4%	Sector Funds 行業股票	1,472.5	16.6%
Asian Single Mkt (ex Jap, HK) 亞洲單一市場(不包括日本及香港)	314.3	11.2%	Asian Single Mkt (ex Jap, HK) 亞洲單一市場(不包括日本及香港)	1,891.4	11.6%	Sector Funds 行業股票	1,826.5	12.8%	Asian Single Mkt (ex Jap, HK) 亞洲單一市場(不包括日本及香港)	996.4	11.2%
Emerging Mkt 新興市場	304.3	10.9%	Emerging Mkt 新興市場	1,856.0	11.3%	Asian Single Mkt (ex Jap, HK) 亞洲單一市場(不包括日本及香港)	1,410.8	9.9%	Asia (ex Jap) 亞洲地區 (不包括日本)	680.2	7.7%
		83.8%			77.1%			88.3%			89.2%
Equity Funds Total Gross Sales	2,801.3		Equity Funds Total Gross Sales	16,357.6		Equity Funds Total Gross Sales	14,239.1		Equity Funds Total Gross Sales	8,883.0	
股票類別總銷售額			股票類別總銷售額			股票類別總銷售額			股票類別總銷售額		
2008			2007			2006					
	US\$m 百萬美元	%*		US\$m 百萬美元	%*		US\$m 百萬美元	%*		US\$m 百萬美元	%*
Asian Single Mkt (ex Jap, HK) 亞洲單一市場(不包括日本及香港)	2,377.3	20.5%	Greater China Region 大中華	10,755.6	28.0%	Emerging Mkt 新興市場	4,271.1	22.6%			
Greater China Region 大中華	2,319.5	20.0%	Asia (ex Jap) 亞洲地區 (不包括日本)	8,160.3	21.3%	Greater China Region 大中華	3,390.9	17.9%			
Emerging Mkt 新興市場	2,195.6	19.0%	Emerging Mkt 新興市場	5,580.7	14.6%	Sector Funds 行業股票	2,480.3	13.1%			
Asia (ex Jap) 亞洲地區 (不包括日本)	1,776.9	15.4%	Asian Single Mkt (ex Jap, HK) 亞洲單一市場(不包括日本及香港)	4,914.5	12.8%	Asia (ex Jap) 亞洲地區 (不包括日本)	1,827.9	9.7%			
Sector Funds 行業股票	1,391.8	12.0%	Sector Funds 行業股票	3,642.6	9.5%	Asian Single Mkt (ex Jap, HK) 亞洲單一市場(不包括日本及香港)	1,826.3	9.7%			
		86.9%			86.2%			73.0%			
Equity Funds Total Gross Sales	11,573.6		Equity Funds Total Gross Sales	38,344.7		Equity Funds Total Gross Sales	18,908.2				
股票類別總銷售額			股票類別總銷售額			股票類別總銷售額					

*: % of equity sector's gross total
佔股票類別總銷售額的百分比

Equity Funds: Yearly Top 5 Net Sales Categories

股票基金：年度淨銷售額最高的5個類別

2012 - up to Mar 截至3月	2011	2010	2009
US\$m 百萬美元	US\$m 百萬美元	US\$m 百萬美元	US\$m 百萬美元
North American 北美洲	Hong Kong 香港	Greater China Region 大中華	Greater China Region 大中華
3.44	522.5	929.4	954.8
	Sector Funds 行業股票	Emerging Mkt 新興市場	Emerging Mkt 新興市場
	448.9	403.7	483.8
	European Single Mkt 歐洲單一市場	Hong Kong 香港	Sector Funds 行業股票
	340.0	233.3	470.2
	Asia (ex Jap) 亞洲地區 (不包括日本)	Asia (ex Jap) 亞洲地區 (不包括日本)	Asian Single Mkt (ex Jap, HK) 亞洲單一市場 (不包括日本及香
	241.6	224.6	135.4
	North American 北美洲	European Single Mkt 歐洲單一市場	Hong Kong 香港
	99.0	116.2	68.9
Equity Funds Total Net Sales/(Net Redemptions) 股票類別淨銷售額/(淨贖回額)	Equity Funds Total Net Sales/(Net Redemptions) 股票類別淨銷售額/(淨贖回額)	Equity Funds Total Net Sales/(Net Redemptions) 股票類別淨銷售額/(淨贖回額)	Equity Funds Total Net Sales/(Net Redemptions) 股票類別淨銷售額/(淨贖回額)
-779.6	516.1	1,429.0	1,866.3
2008	2007	2006	
US\$m 百萬美元	US\$m 百萬美元	US\$m 百萬美元	
Greater China Region 大中華	Greater China Region 大中華	Greater China Region 大中華	
462.2	3,521.5	1,475.0	
Asia (ex Jap) 亞洲地區 (不包括日本)	Asia (ex Jap) 亞洲地區 (不包括日本)	Emerging Mkt 新興市場	
75.7	3,460.6	1,309.1	
	Emerging Mkt 新興市場	Sector Funds 行業股票	
	1,533.8	859.3	
	Asian Single Mkt (ex Jap, HK) 亞洲單一市場 (不包括日本及香港)	Japan 日本	
	1,163.5	567.9	
	Sector Funds 行業股票	European Regional Mkt 歐洲地區股票	
	517.3	451.4	
Equity Funds Total Net Sales/(Net Redemptions) 股票類別淨銷售額/(淨贖回額)	Equity Funds Total Net Sales/(Net Redemptions) 股票類別淨銷售額/(淨贖回額)	Equity Funds Total Net Sales/(Net Redemptions) 股票類別淨銷售額/(淨贖回額)	
-2,722.3	9,463.7	5,139.7	

Bond Funds: Yearly Top 3 Gross Sales Categories

債券基金：年度總銷售額最高的3個類別

2012 - up to Mar 截至3月			2011			2010			2009		
	US\$m 百萬美元	%*		US\$m 百萬美元	%*		US\$m 百萬美元	%*		US\$m 百萬美元	%*
Global 環球	3,265.7	38.6%	Global 環球	6,114.8	36.7%	Global 環球	6,376.9	53.3%	Global 環球	1,587.4	39.0%
Asia 亞洲	2,246.6	26.6%	Asia 亞洲	5,504.8	33.1%	Asia 亞洲	2,922.2	24.4%	Asia 亞洲	1,052.8	25.9%
Emerging Mkt 新興市場	1,542.6	18.2%	Emerging Mkt 新興市場	3,878.8	23.3%	Emerging Mkt 新興市場	1,916.6	16.0%	Emerging Mkt 新興市場	990.1	24.3%
		83.4%			93.1%			93.7%			89.3%
Bond Funds			Bond Funds			Bond Funds			Bond Funds		
Total Gross Sales	8,458.8		Total Gross Sales	16,642.7		Total Gross Sales	11,971.5		Total Gross Sales	4,067.1	
債券類別總銷售額			債券類別總銷售額			債券類別總銷售額			債券類別總銷售額		
2008			2007			2006					
	US\$m 百萬美元	%*		US\$m 百萬美元	%*		US\$m 百萬美元	%*		US\$m 百萬美元	%*
Global 環球	1,278.6	43.6%	Emerging Mkt 新興市場	1,290.5	45.2%	Non-global 非環球	1,914.3	67.9%			
Emerging Mkt 新興市場	670.9	22.9%	Global 環球	972.4	34.1%	Global 環球	903.8	32.1%			
US 美國	475.7	16.2%	US 美國	315.4	11.1%						
		82.8%			90.3%			100.0%			
Bond Funds			Bond Funds			Bond Funds					
Total Gross Sales	2,930.2		Total Gross Sales	2,854.1		Total Gross Sales	2,818.1				
債券類別總銷售額			債券類別總銷售額			債券類別總銷售額					

*: % of bond sector's gross total
佔債券類別總銷售額的百分比

Bond Funds: Yearly Top 3 Net Sales Categories

債券基金：年度淨銷售額最高的3個類別

2012 - up to Mar 截至3月	2011	2010	2009
US\$m 百萬美元	US\$m 百萬美元	US\$m 百萬美元	US\$m 百萬美元
Global 環球	Asia 亞洲	Global 環球	Global 環球
1,286.2	2,476.2	3,122.8	759.7
US 美國	Global 環球	Asia 亞洲	Asia 亞洲
821.2	1,055.8	1,540.3	678.9
Asia 亞洲	Emerging Mkt 新興市場	Emerging Mkt 新興市場	Emerging Mkt 新興市場
527.1	995.8	493.5	554.3
Bond Funds Total Net Sales/(Net Redemptions) 債券類別淨銷售額/(淨贖回額)	Bond Funds Total Net Sales/(Net Redemptions) 債券類別淨銷售額/(淨贖回額)	Bond Funds Total Net Sales/(Net Redemptions) 債券類別淨銷售額/(淨贖回額)	Bond Funds Total Net Sales/(Net Redemptions) 債券類別淨銷售額/(淨贖回額)
3,106.6	4,813.5	5,282.9	2,020.8
2008	2007	2006	
US\$m 百萬美元	US\$m 百萬美元	US\$m 百萬美元	
Asia 亞洲	Emerging Mkt 新興市場	Non-global 非環球	
198.5	9.3	814.9	
Global 環球		Global 環球	
187.4		346.5	
US 美國			
34.6			
Bond Funds Total Net Sales/(Net Redemptions) 債券類別淨銷售額/(淨贖回額)	Bond Funds Total Net Sales/(Net Redemptions) 債券類別淨銷售額/(淨贖回額)	Bond Funds Total Net Sales/(Net Redemptions) 債券類別淨銷售額/(淨贖回額)	
370.7	-552.2	1,161.5	

Data by Quarter

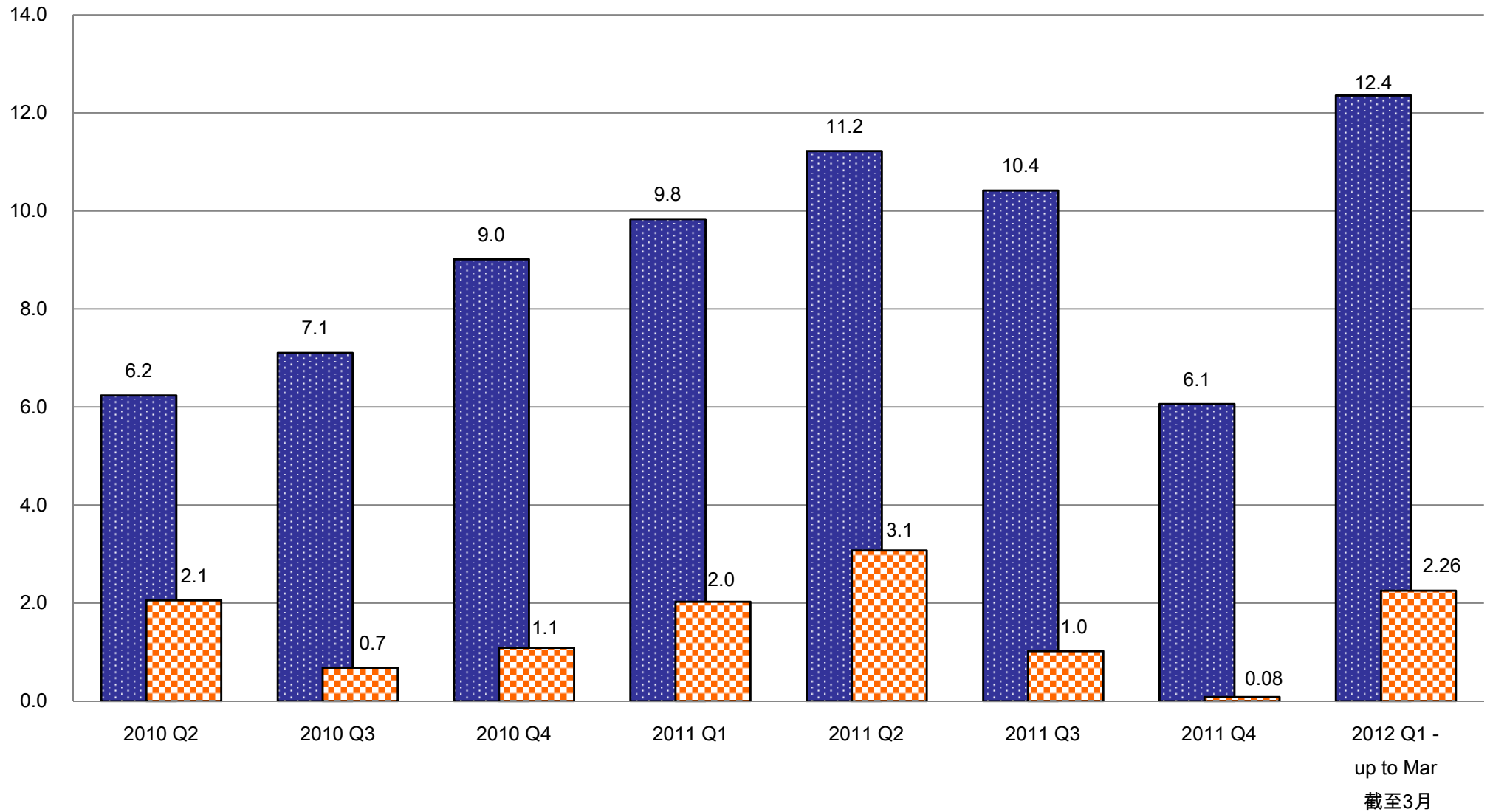
季度數據

Hong Kong Retail Fund Quarterly Gross & Net Sales 香港零售基金季度總銷售及淨銷售額

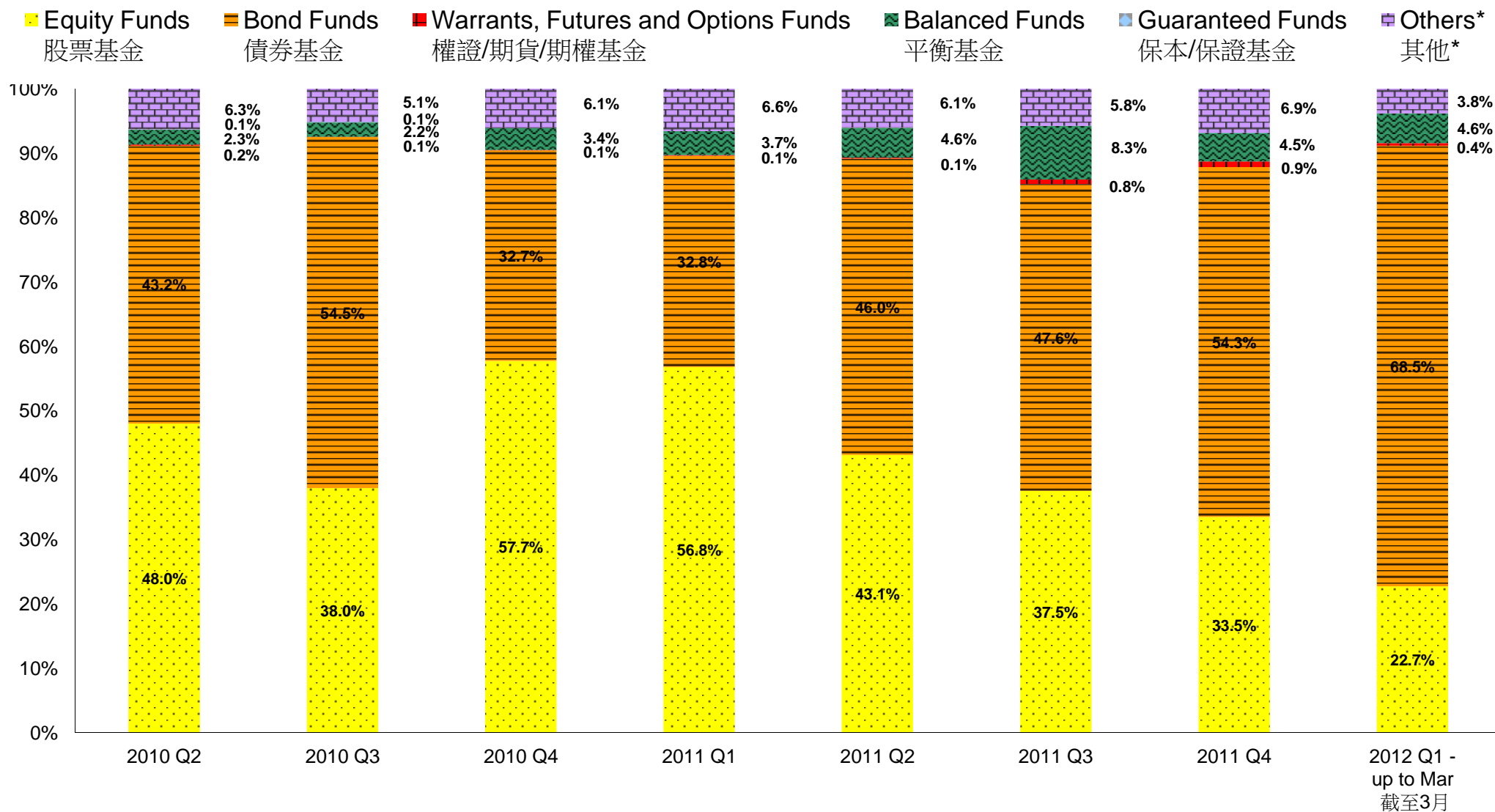
in US\$ billion
以十億美元計

■ Gross Sales
總銷售額

■ Net Sales
淨銷售額



Quarterly Gross Sales Breakdown by Major Fund Categories 季度總銷售額：按主要基金類別劃分



* Include Money Market Funds/Liquidity Funds, Equity Index Funds, Fund of Funds, Hedge Funds and Other Funds.

* 包括貨幣市場基金、指數基金、基金中的基金、對沖基金及其他基金。

Equity Funds: Quarterly Top 5 Gross Sales Categories

股票基金：季度總銷售額最高的5個類別

2012 Q1 - up to Mar 截至3月			2011 Q4			2011 Q3			2011 Q2		
	US\$m 百萬美元	%*		US\$m 百萬美元	%*		US\$m 百萬美元	%*		US\$m 百萬美元	%*
Greater China Region 大中華	784.9	28.0%	Greater China Region 大中華	597.4	29.4%	Greater China Region 大中華	937.6	24.0%	Asia (ex Jap) 亞洲地區 (不包括日本)	941.7	19.5%
Asia (ex Jap) 亞洲地區 (不包括日本)	503.7	18.0%	Asia (ex Jap) 亞洲地區 (不包括日本)	339.1	16.7%	Asia (ex Jap) 亞洲地區 (不包括日本)	914.4	23.4%	Greater China Region 大中華	916.9	19.0%
Sector Funds 行業股票	441.4	15.8%	Sector Funds 行業股票	286.8	14.1%	Sector Funds 行業股票	514.5	13.2%	Asian Single Mkt (ex Jap, HK) 亞洲單一市場(不包括日本及香港)	617.0	12.8%
Asian Single Mkt (ex Jap, HK) 亞洲單一市場(不包括日本及香港)	314.3	11.2%	Emerging Mkt 新興市場	273.4	13.5%	Asian Single Mkt (ex Jap, HK) 亞洲單一市場(不包括日本及香港)	473.2	12.1%	Sector Funds 行業股票	577.3	11.9%
Emerging Mkt 新興市場	304.3	10.9%	Asian Single Mkt (ex Jap, HK) 亞洲單一市場(不包括日本及香港)	190.9	9.4%	Emerging Mkt 新興市場	406.7	10.4%	Emerging Mkt 新興市場	491.5	10.2%
		83.8%			83.1%			83.1%			73.3%
Equity Funds Total Gross Sales	2,801.3		Equity Funds Total Gross Sales	2,030.5		Equity Funds Total Gross Sales	3,908.5		Equity Funds Total Gross Sales	4,836.1	
股票類別總銷售額			股票類別總銷售額			股票類別總銷售額			股票類別總銷售額		
2011 Q1			2010 Q4			2010 Q3			2010 Q2		
	US\$m 百萬美元	%*		US\$m 百萬美元	%*		US\$m 百萬美元	%*		US\$m 百萬美元	%*
Greater China Region 大中華	1,173.5	21.0%	Greater China Region 大中華	1,841.6	35.4%	Greater China Region 大中華	784.7	29.1%	Greater China Region 大中華	951.7	31.8%
Sector Funds 行業股票	962.5	17.2%	Emerging Mkt 新興市場	849.7	16.3%	Emerging Mkt 新興市場	478.0	17.7%	Emerging Mkt 新興市場	610.7	20.4%
Asia (ex Jap) 亞洲地區 (不包括日本)	707.5	12.7%	Asia (ex Jap) 亞洲地區 (不包括日本)	839.0	16.1%	Asia (ex Jap) 亞洲地區 (不包括日本)	399.2	14.8%	Sector Funds 行業股票	404.2	13.5%
Emerging Mkt 新興市場	684.4	12.3%	Sector Funds 行業股票	615.9	11.8%	Sector Funds 行業股票	316.5	11.7%	Asian Single Mkt (ex Jap, HK) 亞洲單一市場(不包括日本及香港)	376.2	12.6%
Asian Single Mkt (ex Jap, HK) 亞洲單一市場(不包括日本及香港)	610.4	10.9%	Asian Single Mkt (ex Jap, HK) 亞洲單一市場(不包括日本及香港)	428.4	8.2%	Asian Single Mkt (ex Jap, HK) 亞洲單一市場(不包括日本及香港)	307.6	11.4%	Asia (ex Jap) 亞洲地區 (不包括日本)	337.9	11.3%
		74.1%			88.0%			84.7%			89.5%
Equity Funds Total Gross Sales	5,582.5		Equity Funds Total Gross Sales	5,199.6		Equity Funds Total Gross Sales	2,698.4		Equity Funds Total Gross Sales	2,993.7	
股票類別總銷售額			股票類別總銷售額			股票類別總銷售額			股票類別總銷售額		

*: % of equity sector's gross total
佔股票類別總銷售額的百分比

Equity Funds: Quarterly Top 5 Net Sales Categories

股票基金：季度淨銷售額最高的5個類別

2012 Q1 - up to Mar 截至3月	2011 Q4	2011 Q3	2011 Q2
US\$m 百萬美元	US\$m 百萬美元	US\$m 百萬美元	US\$m 百萬美元
North American Equity 北美洲股票基金	Hong Kong 香港	Hong Kong 香港	Asia (ex Jap) 亞洲地區 (不包括日本)
3.44	15.0	124.1	281.2
		Asia (ex Jap) 亞洲地區 (不包括日本)	European Single Mkt 歐洲單一市場
		45.9	236.7
			Sector Funds 行業股票
			225.3
			Hong Kong 香港
			87.8
			Asian Single Mkt (ex Jap, HK) 亞洲單一市場 (不包括日本及香港)
			54.8
Equity Funds Total Net Sales/(Net Redemptions) 股票類別淨銷售額/(淨贖回額)	Equity Funds Total Net Sales/(Net Redemptions) 股票類別淨銷售額/(淨贖回額)	Equity Funds Total Net Sales/(Net Redemptions) 股票類別淨銷售額/(淨贖回額)	Equity Funds Total Net Sales/(Net Redemptions) 股票類別淨銷售額/(淨贖回額)
-779.6	-775.9	-762.9	623.0
2011 Q1	2010 Q4	2010 Q3	2010 Q2
US\$m 百萬美元	US\$m 百萬美元	US\$m 百萬美元	US\$m 百萬美元
Sector Funds 行業股票	Greater China Region 大中華	European Single Mkt 歐洲單一市場	Greater China Region 大中華
438.1	448.2	21.4	220.1
Hong Kong 香港	Asia (ex Jap) 亞洲地區 (不包括日本)	North American Equity 北美洲股票基金	Emerging Mkt 新興市場
295.6	180.0	4.3	198.5
European Single Mkt 歐洲單一市場	Hong Kong 香港		Asian Single Mkt (ex Jap, HK) 亞洲單一市場 (不包括日本及香港)
174.8	158.2		80.7
North American Equity 北美洲股票基金	European Single Mkt 歐洲單一市場		Asia (ex Jap) 亞洲地區 (不包括日本)
151.3	62.1		65.3
Asia (ex Jap) 亞洲地區 (不包括日本)	Sector Funds 行業股票		Hong Kong 香港
120.4	33.7		43.4
Equity Funds Total Net Sales/(Net Redemptions) 股票類別淨銷售額/(淨贖回額)	Equity Funds Total Net Sales/(Net Redemptions) 股票類別淨銷售額/(淨贖回額)	Equity Funds Total Net Sales/(Net Redemptions) 股票類別淨銷售額/(淨贖回額)	Equity Funds Total Net Sales/(Net Redemptions) 股票類別淨銷售額/(淨贖回額)
1,431.9	614.5	-867.1	592.7

Bond Funds: Quarterly Top 3 Gross Sales Categories

債券基金：季度總銷售額最高的3個類別

2012 Q1 - up to Mar 截至3月			2011 Q4			2011 Q3			2011 Q2		
	US\$m 百萬美元	%*		US\$m 百萬美元	%*		US\$m 百萬美元	%*		US\$m 百萬美元	%*
Global 環球	3,265.7	38.6%	Global 環球	1,352.7	41.1%	Asia 亞洲	2,082.2	42.0%	Global 環球	1,687.0	32.7%
Asia 亞洲	2,246.6	26.6%	Asia 亞洲	1,037.5	31.5%	Global 環球	1,881.1	37.9%	Asia 亞洲	1,641.6	31.8%
Emerging Mkt 新興市場	1,542.6	18.2%	Emerging Mkt 新興市場	525.7	16.0%	Emerging Mkt 新興市場	791.9	16.0%	Emerging Mkt 新興市場	1,513.1	29.3%
		83.4%			88.5%			95.9%			93.7%
Bond Funds			Bond Funds			Bond Funds			Bond Funds		
Total Gross Sales	8,458.8		Total Gross Sales	3,293.8		Total Gross Sales	4,957.7		Total Gross Sales	5,164.5	
債券類別總銷售額			債券類別總銷售額			債券類別總銷售額			債券類別總銷售額		
2011 Q1			2010 Q4			2010 Q3			2010 Q2		
	US\$m 百萬美元	%*		US\$m 百萬美元	%*		US\$m 百萬美元	%*		US\$m 百萬美元	%*
Global 環球	1,194.1	37.0%	Global 環球	1,368.4	46.4%	Global 環球	2,124.4	54.9%	Global 環球	1,470.4	54.6%
Emerging Mkt 新興市場	1,048.1	32.5%	Asia 亞洲	910.0	30.9%	Asia 亞洲	975.2	25.2%	Asia 亞洲	560.4	20.8%
Asia 亞洲	743.6	23.0%	Emerging Mkt 新興市場	492.9	16.7%	Emerging Mkt 新興市場	534.4	13.8%	Emerging Mkt 新興市場	473.1	17.6%
		92.5%			94.0%			93.9%			93.0%
Bond Funds			Bond Funds			Bond Funds			Bond Funds		
Total Gross Sales	3,226.7		Total Gross Sales	2,946.8		Total Gross Sales	3,871.9		Total Gross Sales	2,693.3	
債券類別總銷售額			債券類別總銷售額			債券類別總銷售額			債券類別總銷售額		

*: % of bond sector's gross total
佔債券類別總銷售額的百分比

Bond Funds: Quarterly Top 3 Net Sales Categories

債券基金：季度淨銷售額最高的3個類別

2012 Q1 - up to Mar 截至3月	2011 Q4	2011 Q3	2011 Q2
US\$m 百萬美元	US\$m 百萬美元	US\$m 百萬美元	US\$m 百萬美元
Global 環球	Global 環球	Asia 亞洲	Asia 亞洲
1,286.2	447.1	1,192.7	1,025.3
US 美國	Asia 亞洲	Global 環球	Emerging Mkt 新興市場
821.2	267.7	452.6	807.5
Asia 亞洲	US 美國		Global 環球
527.1	175.2		304.0
Bond Funds Total Net	Bond Funds Total Net	Bond Funds Total Net	Bond Funds Total Net
Sales/(Net Redemptions)	Sales/(Net Redemptions)	Sales/(Net Redemptions)	Sales/(Net Redemptions)
3,106.6	840.2	1,191.9	2,254.4
債券類別淨銷售額/(淨贖回額)	債券類別淨銷售額/(淨贖回額)	債券類別淨銷售額/(淨贖回額)	債券類別淨銷售額/(淨贖回額)
2011 Q1	2010 Q4	2010 Q3	2010 Q2
US\$m 百萬美元	US\$m 百萬美元	US\$m 百萬美元	US\$m 百萬美元
Emerging Mkt 新興市場	Asia 亞洲	Global 環球	Global 環球
616.1	336.0	1,028.9	920.2
US 美國	Global 環球	Asia 亞洲	Asia 亞洲
73.4	204.2	590.3	338.8
	Emerging Mkt 新興市場	Emerging Mkt 新興市場	Emerging Mkt 新興市場
	39.5	132.8	191.3
Bond Funds Total Net	Bond Funds Total Net	Bond Funds Total Net	Bond Funds Total Net
Sales/(Net Redemptions)	Sales/(Net Redemptions)	Sales/(Net Redemptions)	Sales/(Net Redemptions)
527.0	540.7	1,815.7	1,513.9
債券類別淨銷售額/(淨贖回額)	債券類別淨銷售額/(淨贖回額)	債券類別淨銷售額/(淨贖回額)	債券類別淨銷售額/(淨贖回額)