

2018投信新基金 規模增4成

黃惠聆／台北報導

根據投信投顧公會資料，34家投信在2018年募集了109檔基金、合計新台幣2,959億元，募集檔數創新高。到去年底時，新基金規模非但沒有流失，反而淨增加4成。

基石智庫負責人陳如鈞指出，2018年投信募集了109檔基金，換算平均每周有兩檔新基金在募集，頻率續創新高，且2018年所募集的新基金到年底時規模不但沒流失，反而增加至4,111億元，這也是近年相當罕見的情況。

在投信募集的109檔新基金中，最能成功吸金的是「跨國ETF」，2018年共募了36檔，成立時的規模是634億元，到了2018年年底時已擴大至2,073億元，成長了227%；跨國型債券基金也募集30檔，共募了1,239億元，雖然至去年年底時，因配息或因其他原因使基金規模雖少了4%，但基金規模還是可以維持近1,200億元的水準。

分析2018年新基金可以留住資金的原因，陳如鈞說，第一是各投信都以符合最低成立規模先報成立，之後再慢慢募集，使得基金成立時規模相對較低；第二是投信掌握到投資人喜好，各投信新基金募集不論是檔數及規模，都以黏著性高的海外債券ETF及目標到期債基金為兩大主軸，海外債ETF主要銷售對象是以壽險公司自有資金為主，至於目標到期債基金因有配息且若提前贖回有罰則，投資人申購之後，非必要時較不能提前贖回或轉換，使得新基金規模可以持續增。

回顧投信募集新基金的情況，在2017年之前，投信每年不停地募集新基金，只為了維持基金規模不下降，而且新基金在閉鎖期一過，不少新基金規模就縮水30%以上，甚至還曾經在2017年出現過有一檔新基金在募集當年度就因規模大幅流失，最後在當年度因規模太少而被清算。

另外還有一個例子，是一檔外

資投信新基金閉鎖期一打開，該基金資金立即被贖回了9成，據指出，這件事還傳到國外，讓該集團總部高層震怒，因為這種情況在國際資產管理界絕無僅有的異象。

投信業界預期新基金流失情況大幅改善，投信業者表示，除了

各基金業者愈來愈知道投資人需求，金管會先前發布各通路銷售基金將以基金規模（AUM）計算銷售獎勵金，該獎勵金制度將會使投信基金規模趨於穩定，未來新基金規模應可不用再受到通路業者為爭取更多佣金的干擾。