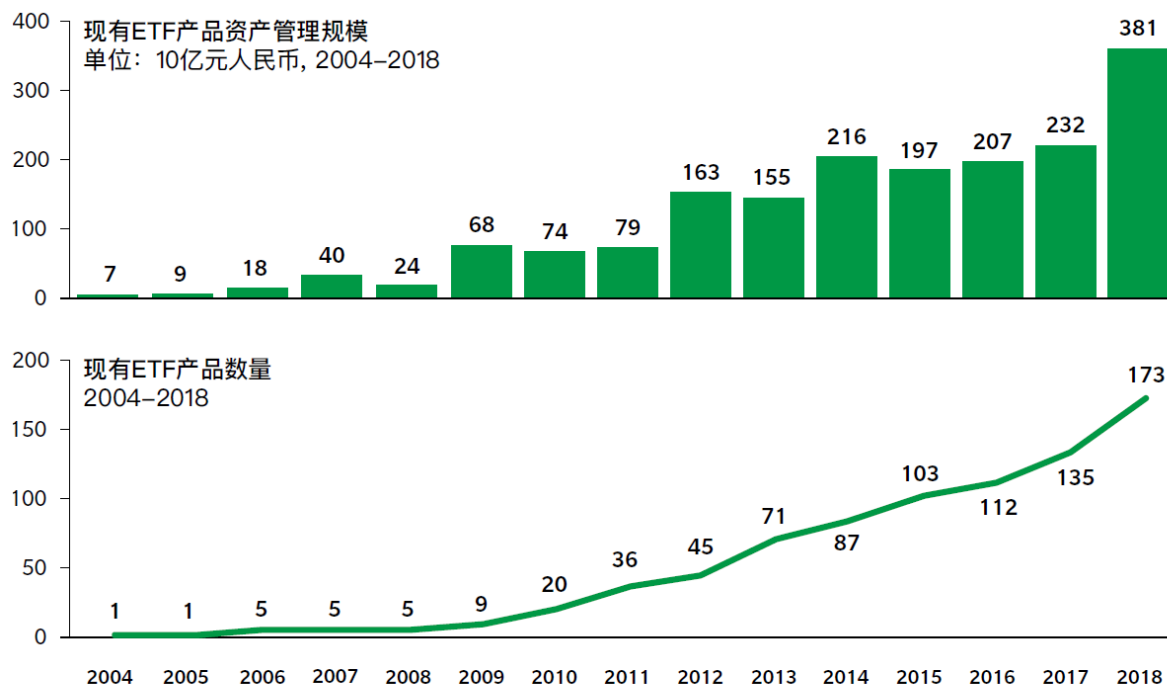


中国 ETF 市场资产管理规模达历史新高 奥纬咨询建议 ETF 紧抓养老金市场规模增长的历史机遇

上海，2019年7月24日 – 奥纬咨询今日发布的最新报告显示，2018年，中国ETF产品的资产管理规模达人民币3,810亿元（约合560亿美元），创历史新高。奥纬同时建议中国的基金管理公司充分利用养老金组合型基金（养老金FOF）的增长势头，并与养老金FOF管理公司展开积极合作，联合开发更多ETF产品，服务于个人投资者长期财富管理市场。奥纬预期，随着中国金融业进一步对外开放，中国的资产管理市场将迎来更多竞争，而ETF产品有望成为资产管理机构的重要战略部署。

报告以《中国资产管理——ETF将引领下一波增长》为题，将2018年视为中国ETF市场的重要转折点。2018年，ETF市场的资产管理规模迅速增长，并于年内推出了近40支新基金。研究表明，机构投资者正在加大对ETF产品的建仓力度，这主要是由于中国股市在经历了2018年的深度调整之后，主要股指的估值处于低位且极具吸引力。

图 1：中国 ETF 产品的数量及资产管理规模



数据来源: Wind, 奥纬咨询分析

随着投资者接纳度的不断提高，ETF产品正越来越受到个人与机构投资者的青睐。以易方达创业板ETF为例：作为追踪中国创业板规模最大的ETF产品，该基金2018年机构与个人投资者的持股数量分别较2017年激增超过480%和340%。

2018年，共有20家基金管理公司发行了38支ETF产品，相比之下，2016年仅仅有6家基金管理公司发行了9支ETF产品。过去，大多数ETF产品为股票型ETF，而2018年新发行的ETF产品类型则更为广泛，包括多支债券型ETF、聪明贝塔ETF与国企改革主题ETF。

奥纬咨询董事合伙人及本报告联合作者之一的周之行表示：“日益成熟的个人投资者、规模不断扩大的机构客户群、逐渐多样化的产品开发以及初步显现的降费信号，成为中国ETF市场蓬勃发展的主要驱动力。同时，监管机构及交易所也在积极地倡导发展ETF市场。不过，与其他

市场相比，中国的 ETF 市场仍处于起步阶段，基金管理公司应深入了解不同类型投资者的需求，为其提供差异化的方案。”

例如，基金管理公司可以从养老金角度切入长期个人投资者市场，帮助他们实现长期投资目标。华安基金与博时基金等几家著名的养老金 FOF 管理公司已公开强调：有鉴于被动管理型基金的高效率、低成本，他们已使用这些基金（包括 ETF 产品）来进行投资组合布局。

奥纬咨询在报告中进一步指出，基金管理公司在发展 ETF 产品业务时，应利用这一趋势，在开放式架构下与各类养老金 FOF 管理公司合作开发更多 ETF 产品，以满足不同投资者的需求。基金管理公司也应联手开展和推广投资者教育，让投资者了解养老金 FOF 作为打包解决方案所带来的益处。

而对于主动/短期个人投资者来说，基金管理公司可以考虑为这些投资者提供行业或主题型 ETF 产品，帮助投资者实现降低交易成本的目的。报告指出，近年来窄基指数 ETF 实现了快速增长。以创业板 ETF 为例，由于近年来市场对于中国新兴产业的投资热情不断升温，2018 年 8 支创业板 ETF 产品的规模增长了约 6 倍。奥纬咨询期待主题型产品加大创新力度，捕捉未来热点。

中国 ETF 市场预计将在未来几年继续保持快速发展。对此，**奥纬咨询副董事合伙人及本报告联合作者之一的叶琮瀚**认为，基金管理公司应提升 ETF 业务在整体战略规划中的地位，以把握未来的发展机遇。“近日，中国宣布多项金融业对外开放的政策措施，上交所科创板也已正式开市。我们相信，随着越来越多的外资机构进入中国资产管理市场，ETF 业务有望成为各大资管机构的重要战略部署，而科创板 ETF 产品也有望成为基金管理公司目标开发的产品，为投资者提供投资科创企业的独特机遇。对基金管理公司来说，想要壮大规模、取得流动性优势，掌握先机与长期投入是两个先决条件。基金管理公司应与其他金融机构密切合作，包括指数公司、另类数据（alternative data）供应商、做市商与分销商等，不断完善 ETF 生态体系。它们还应该探索如何更好地调动机构组织内部的资源，同时满足合规与企业管治等方面的要求。”他补充道。

- 完 -

媒体联系:

童颖, 奥纬咨询

电话: +86 21 8036 9313

邮箱: eva.tong@oliverwyman.com

刘芷含, 奥纬咨询

电话: +852 2201 1717

邮箱: sophie.liu@oliverwyman.com

欢迎关注我们的微信公众号



关于报告

报告以《中国资产管理——ETF 将引领下一波增长》为题，旨在探讨中国 ETF 市场的发展轨迹与增长动力，帮助资产管理公司了解未来的机遇，把握不断增长的需求，从而驾驭中国这个独特又充满挑战的市场。

报告全文下载链接：

<https://www.oliverwyman.com/our-expertise/insights/2019/jul/china-asset-management-etf-as-next-wave-of-growth.html>

关于奥纬咨询

奥纬咨询（Oliver Wyman）是一家全球领先的国际性管理咨询公司，在全球 29 个国家的 60 个城市设有分支机构，拥有深厚的行业经验和在战略、运营、风险管理、组织转型等领域的精深专业能力。奥纬咨询在全球范围内有 5000 多名专业人士，帮助客户优化业务、改善运营、改进风险管理、提升组织绩效，从而抓住最具吸引力的机遇。奥纬咨询是 Marsh & McLennan Companies（纽交所代码：MMC）全资拥有的子公司。如需了解更多信息，请访问公司网站 www.oliverwyman.com。