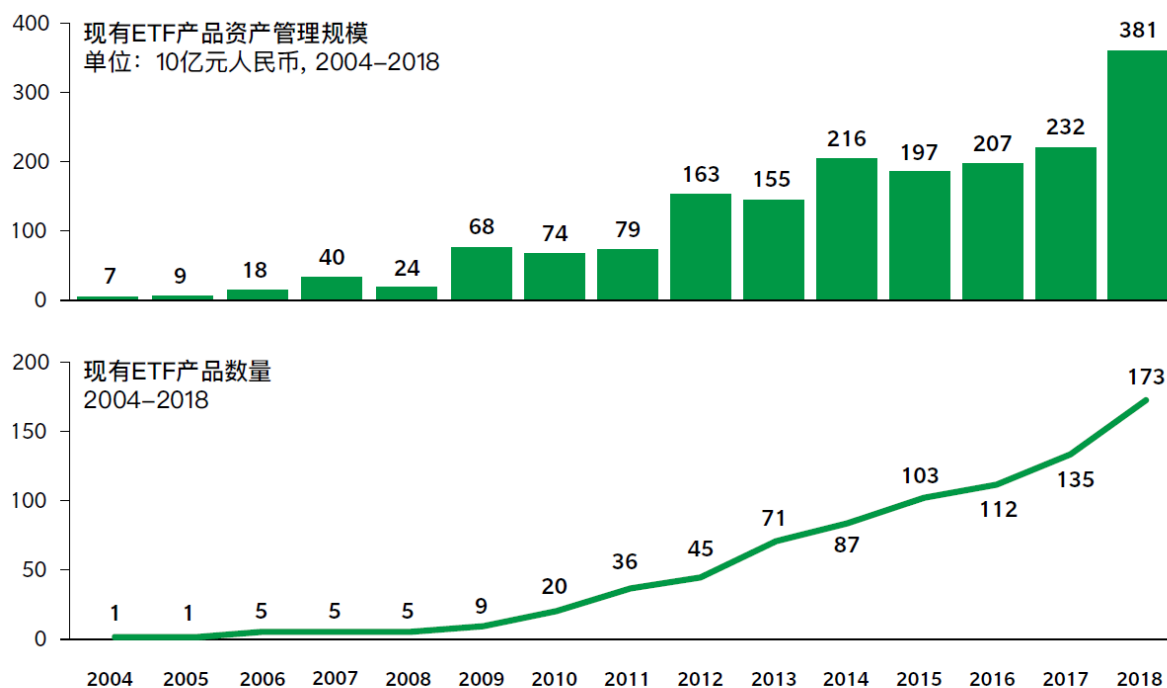


## 中國 ETF 市場資產管理規模達歷史新高 奧緯諮詢建議 ETF 緊抓養老金市場規模增長的歷史機遇

上海，2019年7月24日 - 奧緯諮詢今日發佈的最新報告顯示，2018年，中國ETF產品的資產管理規模達人民幣3,810億元（約合560億美元），創歷史新高。奧緯同時建議中國的基金管理公司充分利用養老金組合型基金（養老金FOF）的增長勢頭，與養老金FOF管理公司展開積極合作，聯合開發更多ETF產品，服務於個人投資者長期財富管理市場。奧緯預期，隨著中國金融業進一步對外開放，中國的資產管理市場將迎來更多競爭，而ETF產品有望成為資產管理機構的重要戰略部署。

報告以《中國資產管理——ETF將引領下一波增長》為題，將2018年視為中國ETF市場的重要轉捩點。2018年，ETF市場的資產管理規模迅速增長，並於年內推出近40隻新基金。研究表明，機構投資者正在加大對ETF產品的建倉力度，這主要是由於中國股市在經歷了2018年的深度調整之後，主要股指的估值處於低位且極具吸引力。

圖 1：中國 ETF 產品的數量及資產管理規模



数据来源: Wind, 奥纬咨询分析

隨著投資者接納度的不斷提高，ETF產品正愈加受到個人與機構投資者的青睞。以易方達創業板ETF為例：作為追蹤中國創業板規模最大的ETF產品，此基金於2018年的機構與個人投資者的持股數量分別較2017年激增超過480%和340%。

2018年，共有20家基金管理公司發行38隻ETF產品，相比之下，2016年僅有6家基金管理公司發行9隻ETF產品。過去，大多數ETF產品為股票型ETF，而2018年新發行的ETF產品類型則更為廣泛，包括多隻債券型ETF、聰明貝塔ETF與國企改革主題ETF。

奧緯諮詢董事合夥人及本報告聯合作者之一的周之行表示：「日益成熟的個人投資者、規模不斷擴大的機構客戶群、逐漸多樣化的產品開發以及初步顯現的降費信號，成為中國ETF市場蓬勃發展的重要驅動力。同時，監管機構及交易所也在積極倡導發展ETF市場。不過，與其他市

場相比，中國的ETF市場仍處於起步階段，基金管理公司應深入了解不同類型投資者的需求，為其提供差異化的方案。」

例如，基金管理公司可以從養老金角度切入長期個人投資者市場，幫助他們實現長期投資目標。華安基金與博時基金等幾家著名的養老金 FOF 管理公司已公開強調：有鑒於被動管理型基金的高效率、低成本，他們已使用這些基金（包括ETF產品）來進行投資組合佈局。

奧緯諮詢在報告中進一步指出，基金管理公司在發展ETF產品業務時，應利用這一趨勢，在開放式架構下與各類養老金 FOF 管理公司合作開發更多ETF產品，以滿足不同投資者的需求。基金管理公司也應聯手開展和推廣投資者教育，讓投資者了解養老金 FOF 作為打包解決方案所帶來的益處。

而對於主動/短期個人投資者來說，基金管理公司可以考慮為這些投資者提供行業或主題型ETF產品，幫助投資者實現降低交易成本的目的。報告指出，近年來窄基指數ETF實現了快速增長。以創業板ETF為例，由於近年來市場對於中國新興產業的投資熱情不斷升溫，2018年8隻創業板ETF產品的規模增長了約6倍。奧緯諮詢期待主題型產品加大創新力度，捕捉未來增長熱點。

中國ETF市場預計將在未來幾年繼續保持快速發展。對此，奧緯諮詢副董事合夥人及本報告聯合作者之一的葉琮淵認為，基金管理公司應提升ETF業務在整體戰略規劃中的地位，以把握未來的發展機遇。「近日，中國宣佈多項金融業對外開放的政策措施，上交所科創板也已正式開市。我們相信，隨著越來越多的外資機構進入中國資產管理市場，ETF業務有望成為各大資管機構的重要戰略部署，而科創板ETF產品也有望成為基金管理公司目標開發的產品，為投資者提供投資科創企業的獨特機遇。對基金管理公司來說，想要擴大規模、取得流動性優勢，掌握先機與長期投入是兩個先決條件。基金管理公司應與其他金融機構密切合作，包括指數公司、另類數據（alternative data）供應商、做市商與分銷商等，不斷完善ETF生態體系。它們還應該探索如何更好地調動機構組織內部的資源，同時滿足合規與企業管治等方面的要求。」他補充道。

- 完 -

#### 傳媒查詢：

童穎，奧緯諮詢

電話：+86 21 8036 9313

電郵：[eva.tong@oliverwyman.com](mailto:eva.tong@oliverwyman.com)

劉芷含，奧緯諮詢

電話：+852 2201 1717

電郵：[sophie.liu@oliverwyman.com](mailto:sophie.liu@oliverwyman.com)

歡迎關注我們的微信公眾號



### 關於報告

報告以《中國資產管理——ETF 將引領下一波增長》為題，旨在探討中國 ETF 市場的發展軌跡與增長動力，幫助資產管理公司了解未來的機遇，把握不斷增長的需求，從而駕馭中國這個獨特又充滿挑戰的市場。

報告全文下載鏈接：

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

### 關於奧緯諮詢

奧緯諮詢（Oliver Wyman）是一家全球領先的國際性管理諮詢公司，在全球 29 個國家的 60 個城市設有分支機構，擁有深厚的行業經驗和在戰略、運營、風險管理、組織轉型等領域的精深專業能力。奧緯諮詢在全球範圍內有 5,000 多名專業人士，幫助客戶優化業務、改善運營、改進風險管理、提升組織績效，從而抓住最具吸引力的機遇。奧緯諮詢是 Marsh & McLennan Companies（紐交所代碼：MMC）全資擁有的子公司。如需了解更多信息，請訪問公司網站 [www.oliverwyman.com](http://www.oliverwyman.com)。