

2019 年 4 月 10 日

安聯投資最新調查報告喚醒 全球主動型資產管理業

- 報告概述投資者對資產管理公司的期望，以及資產管理公司應如何重獲投資者的信任
- 全球受訪者中只有 23%的投資者相信主動型投資組合物有所值，並相信只有主動型資產管理公司能符合其投資需要；此比例在亞太區略高，達到 29%
- 在亞太區，63%的投資者傾向選擇與表現掛勾的費用組合，低於全球水平(68%)
- 環境、社會、企業管治(ESG)投資、另類投資、創新風險承擔方法及顛覆式技術，均被視為是主動型資產管理公司能創造價值的領域

香港：安聯投資今天發佈的一份最新的調查報告指出，主動型資產管理業必須在一些關鍵領域加倍努力，以說服投資者相信其能帶來投資價值。

調查報告《保持主動：如何重獲對主動型資產管理的信任》訪問了全球 500 家機構投資者，所涉及管理的資產總值達 15 萬億美元¹。報告指出，儘管主動型資產管理公司於幫助投資者克服市場挑戰時表現出色，投資者對其整體信心依然偏低。

亞太區投資者佔整體受訪者約四分之一 (24%)，其中 29%認為主動型投資組合物有所值，而全球則僅有不到四分之一 (23%) 的受訪者對此表示認同。相比之下，亞太區有 55%的投資者認為，在市場基本組成部分之間關聯性極低的情況下，主動型投資是最佳的投資選擇。此外，70%認為主動型資產管理公司最能充分把握數碼化轉型所帶來的投資機會。

資產管理公司的投資表現對投資者的選擇固然重要，但這並不是唯一的考慮因素。報告發現全球和亞太區分別只有 48%和 51%的投資者表示資產管理表現是三大考量之一。亞太區的受訪者亦會考慮資產管理公司是否了解他們的業務目標和挑戰(40%)，以及是否對特定資產類別或投資策略擁有專業知識(37%)。這於不同地區的調查結果亦有差異：例如於台灣有 70%的投資者認為投資表現為最重要的考慮因素；而香港投資者則認為投資表現及對投資者的業務目標和挑戰的了解均同樣重要(50%)，其次是品牌聲譽(43%)；日本投資者則視資產管理公司在特定資產類別或投資策略的專業知識(42%)較投資表現(40%)或對自身業務目標的了解(24%)更為重要。

報告指出資產管理公司應於以下五個領域重點提升其服務以獲取包括亞太區的投資者的更大信心，從而建立長遠關係。

- 提供創新的風險抵禦方法：全球及亞太區分別有 49% 和 51% 的投資者認為他們擁有合適的工具/解決方案來應對尾端風險。
- 推動環境、社會、企業管治(ESG)投資：亞太區有 51% 的投資者認為主動管理較被動管理優勝，遠低於全球的 61%。而日本更低，只有 42% 的投資者持相同意見。但是，相對全球投資者(61%)而言，較少亞太區投資者(53%)表示對 ESG 的不同投資策略感到困惑。全球有 72% 的機構計劃於 2030 年前以 ESG 標準全面管理資產，亞太區則只有 63% 的機構有此計劃。日本情況較令人鼓舞(84%)，更有 60% 的機構有計劃於 2025 年前全面實行 ESG 投資——全球及亞太區分別只有 38% 和 37%。
- 提供另類投資的資訊：亞太區內有 52% 的投資者因新產品過多而感到卻步(全球為 45%)，亦有 50% 表示缺乏衡量和管理風險的工具(全球為 42%)。區內 64% 的投資者表示若策略更為明確，將增加另類投資的資產分佈。
- 採用新技術提升客戶回報：全球及亞太區內均有 61% 的機構投資者相信主動型資產管理公司更能充分把握人工智能(AI)及大數據(big data)所帶來的投資機會
- 提供創新的收費模式：亞太區內有 63% 的投資者希望採用與投資表現掛勾的費用組合

安聯投資亞太區行政總裁吳家耀表示：

「報告指出了主動型資產管理公司應如何及時了解和應對來自投資者不斷演變的挑戰和期望。就亞太區而言，不同市場的調查結果存有差異，再次證明了制定適合當地市場的解決方案以及了解當地市場和客戶的本地團隊的重要性；只有主動管理才能為客戶提供有價值的解決方案，在當前環境中脫穎而出。」

安聯投資香港機構業務總監及亞太區顧問與客戶諮詢業務總監曹偉邦表示：

「了解及聆聽投資者的需要是非常重要的，因為每位投資者都有其獨特的挑戰及限制。我們時常與客戶溝通分享市場新興趨勢，並專注於如何在多變的環境中抓緊投資機遇。我們在風險管理、環境、社會和企業管治(ESG)，及創新收費架構等主題上已採取進一步措施在客戶投資組合中引入這些想法。在擴闊產品選擇的同時，我們將繼續專注於加深與投資者的長遠合作關係，並確定我們的業務與他們對主動型資產管理的期盼看齊。」

報告亦訪問了投資者對 2019 年的最大憂慮。在亞太區，80% 的投資者表示他們最憂慮貨幣政策，略高出全球的 79% (香港和日本分別為 88% 和 84%)。另外，區內有 77% 的投資者表示市場波動為憂慮之一 (日本為 84%)；76% 的投資者擔心通脹影響，與全球的 75% 相若，唯香港有 85% 的投資者對此表示憂慮。

報告可於此處下載：www.allianzgi.com/stayingactive

如有垂詢，請聯絡：

鄧盈芝，+852 2238 8588，angie.tang@allianzgi.com

羅嘉琳，+852 2238 8847，kimsten.law@allianzgi.com

附註：

¹《保持主動：如何重獲對主動型資產管理的信任》的調查結果基於來自全球 13 個市場的 490 家機構投資者所提供的意見，他們所管理的資產總值達 15 萬億美元。Oxford Economics 於 2018 年 11 月至 12 月期間通過綜合全球調查對上述投資者進行訪問。

調查為匿名進行；安聯投資未有針對其客戶進行調查，惟受訪者可能包括安聯投資的客戶。

關於安聯投資：

安聯投資是一家領先的主動型投資管理公司，在全球 24 個市場擁有超過 730 名投資專家*，為個人、家庭和機構管理逾 5,000 億歐元資產。

主動是我們萬中挑一，時刻銘記的公司格言。主動，就是與理念相同的客戶一起締造成果，共享成果。我們致力提供解決方案，銷售成績絕非重點；努力於經濟效益以外，創造更高層次的價值，才是我們用心所在。我們著眼於長線投資，運用創新的專業投資知識和龐大的環球資源，務求讓客戶不論身處何方，有任何投資需求，都享有出類拔萃的體驗。

著重 因而主動：安聯投資

截至2018年12月31日。

調查涉及以下市場的 490 名機構投資者：美國(70 名受訪者)，英國(50)，德國(40)，法國(30)，意大利(30)，瑞士(30)，北歐(30)，比利時(30)，荷蘭(30)，中東(30)，台灣(30)，香港(40)和日本(50)。安聯投資委託 Oxford Economics 進行了這項研究，他們選擇了反映我們客戶群的市場和機構類型的受訪者。受訪者可能包括安聯投資客戶，但客戶並非特定目標，因此任何此類重疊都是巧合。該調查以匿名方式於 2018 年 11 月和 12 月進行。

投資涉及風險，投資的價值和收入會波動，投資者可能無法收回投資本金。環境、社會和企業管治策略考慮超越傳統財務資訊的因素來選擇證券，或消除可能導致相對投資表現偏離其他策略或廣泛市場基準的風險。分散投資不能確保盈利或防止損失。過往表現並不代表未來表現。本文件僅供參考，並不構成投資建議或購買、出售或持有任何證券的建議，及並非提供或邀請或招攬買賣任何證券。

本文所載的是發行人或其關聯公司在發佈時的觀點和意見，如有變更，無須另行通知。本文使用的某些數據來自被認為可靠的各種來源，但數據的準確性或完整性無法得到保證，並且對因使用該等數據而產生的任何直接或間接損失不承擔任何責任。不論任何形式，均不允許複製、出版、提取或傳播內容。本文件並未經香港證券及期貨事務監察委員會審核。發行人為安聯環球投資亞太有限公司。