



**SECURITIES AND
FUTURES COMMISSION**
證 務 監 察 會

f }

Ü

I. ̈

回應

II.

—
報告摘要

資產及財富管理業務

概覽

資產及財富管理業務的從業員概況

資產管理及基金顧問業務

概覽

資產管理及基金顧問業務

—按客戶及產品類別分析

資產管理業務

—按管理地區分析

在香港管理的資產

—按投資地域分析

—按資產類別分析

證監會認可房地產基金

私





I. I

證券及期貨事務監察委員會(證監會)每年進行資產及財富管理活動調查，以收集有關香港資產及財富管理業的資料和數據。這些資料和數據有助證監會制訂政策及進行工作規劃。

往年的調查集中在以下各類香港機構的資產及財富管理活動：

- () 獲證監會發牌從事資產管理和基金顧問業務的法團(統稱“持牌法團”);
- () 從事資產管理、私人銀行及私人財富管理業務的銀行(統稱“註冊機構”)，其資產管理活動須與持牌法團受相同的監管制度(即《證券及期貨條例》)規管；及
- () 根據《保險業條例》註冊但並非獲證監會發牌的保險公司。這些公司提供的服務構成《保險業條例》附表第 部所界定的長期業務，並從財富管理產品賺取總確 S 醴活動 泰牌的保險涪

(更年的調以下證發獲機國詢業董響屬醴監業翼表及

(



« Ð

? 1

有 家機構表示，它們曾在調查期內從事資產管理、基金顧問、私人銀行及私人財富管理業務或信託服務，當中包括 家持牌法團、 家註冊機構、 家保險公司及 名受託人。

5 Ð ,

上述的 家持牌法團曾從事()資產管理業務，()基金顧問業務，或()私人銀行及私人財富管理業務，其業務活動的分項數據如下：

只從事資產管理業務的回應者
只從事基金顧問業務的回應者
只從事私人銀行及私人財富管理業務的回應者
同時從事資產管理業務及基金顧問業務的回應者
同時從事資產管理業務和私人銀行及私人財富管理業務的回應者
同時從事基金顧問業務和私人銀行及私人財富管理業務的回應者
同時從事上述三種業務的回應者

W Ú ô

至於 家曾從事資產管理業務或私人銀行及私人財富管理業務的註冊機構，其業務活動的分項數據如下：

只從事資產管理業務的回應者
只從事私人銀行及私人財富管理業務的回應者
同時從事資產管理業務和私人銀行及私人財富管理業務的回應者

- ^ ® !

是次調查共有 家非證監會發牌的保險公司作出回應，其服務涵蓋財富管理、人壽及年金，以及退休計劃產品等長期業務。

a Ä [

名在香港提供信託服務的受託人回應了是次調查。



II. — S Ü

年資產及財富管理活動調查的主要結果詳述如下：

A

* 2 1, M # 8

過去一年，全球金融市場波動，截至年底香港資產及財富管理業務的管理資產達 億元（ 億美元）。

面對全球市場波動，雖然資產及財富管理業務經調整後的管理資產按年下跌 % 至 億元（ 億美元），但在主要亞太股票市場出現較大的調整時，淨資金流入在 年仍達到 億元（ 億美元）。

B

* M # 2 ? - ¥ * 8

截至 年 月 日，持牌法團及註冊機構經營的資產管理及基金顧問業務的管理資產按年下跌 % 至 億元（ 億美元）。

C

÷ [Õ 2 ÷ [1, M # 8

截至 年 月 日，私人銀行及私人財富管理業務的管理資產按年微跌 % 至 億元（ 億美元）。

D

! Ä 5 P *

截至 年 月 日，信託持有資產達 億元（ 億美元）。

U 0 ¥ 3 k Y *

非香港投資者持續成為資產及財富管理業務的主要資金來源，佔相關業務所管理資產的 %。

— 0 ¥ M # Y *

截至 年 月 日，在香港管理的資產佔資產管理業務所管理資產的 %，當中有 % 投資於股票。

由於是次調查的範圍有所擴大，故無法提供比較數字。

年 月至 年 月期間資產及財富管理業務的管理資產的按年變動，經調整以剔除因調查範圍擴大而歸屬於非持牌法團註冊機構的信託持有資產。

年按年變動：世界指數(美元 ¥ %); 亞洲指數(美元 ¥ %); 富時發達市場亞太日本除外總回報指數(美元 ¥ %); 恒生指數(%); 上證綜合指數(%); 及深圳綜合指數(%).

該數額不包括房地產基金及歸屬於非持牌法團註冊機構的信託持有資產。

該數額不包括基金顧問業務的管理資產及房地產基金。

KII A Å

* ¿ Ì ,
M# 8





* ĸ Ì , M # 8 { ? Ž

年，全球金融市場波動，加上資產市場處於調整期且投資情緒低迷，截至年底香港的資產及財富管理業務資產為 億元。截至 年 月 日，經調整後的資產及財富管理業務按年下跌 % 至 億元。

資產管理及基金顧問業務的資產按年下跌 % 至 億元。

截至 年 月 日，私人銀行及私人財富管理業務(包括持牌法團及註冊機構向私人銀行客戶提供的資產管理服務)按年微跌 % 至 億元。

截至 年 月 日，信託持有資產達 億元。

有關 年資產及財富管理業務的分項數據，請參閱附錄第 頁。

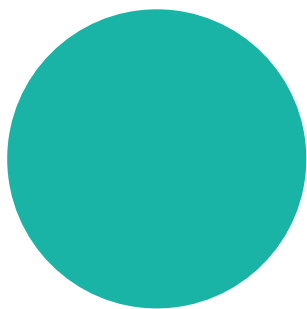
2 - t / ±

年期間資產及財富管理業務的淨資金流入 達 億元。

由於是次調查的範圍有所擴大，故無法提供比較數字。

年 月至 年 月期間資產及財富管理業務的管理資產的按年變動，經調整以剔除因調查範圍擴大而歸屬於非持牌法團 註冊機構的信託持有資產。

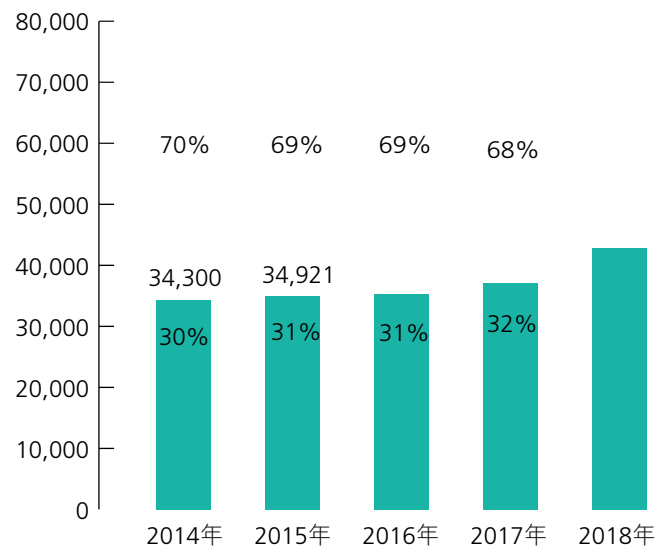
年按年變動：世界指數(美元 ¥ %)；亞洲指數(美元 ¥ %)；富時發達市場亞太日本除外總回報指數(美元 ¥ %)；恒生指數(%)；上證綜合指數(%)；道瓊工業指數(%)。由於調查範圍擴大於非持牌法團 註冊機構的



@ žËdU ¢0¥³ k
Y *â7

Æ2Aj *¿Ì, M#8

⁂ { €227,670 © • 2 *8 UÆ±



K I I B Å

* M #

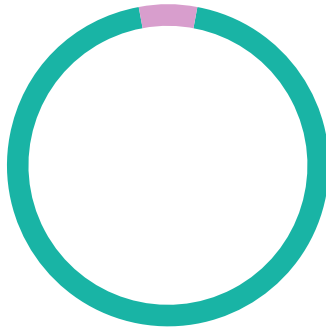
¿ ? —

¥ * 8



* M # ¿ ? - ¥ * 8

9 { ? Ž



0 ¥ * M # ¿ ? - ¥ *
8 Y *

本部分涵蓋持牌法團、註冊機構及保險公司所經營的資產管理及基金顧問業務。基金顧問業務主要包括基金經理在香港向海外管理公司提供的機構基金顧問服務。

作為香港資產及財富管理業務的主要組成部分，資產管理及基金顧問業務截至 年 月 日的總額達 億元，儘管較一年前下跌 %。

總體而言，本年度資產管理及基金顧問業務受著資產價格下調和組織變動影響而下跌。本年度新參與資產及財富管理活動調查的機構，以及資產管理及基金顧問業務全年所錄得 億元 的淨資金流入這兩個因素把部份跌幅抵銷了。

- 持牌法團的資產管理及基金顧問業務(包括房地產基金)
- 註冊機構的資產管理業務
- 保險公司的資產管理業務

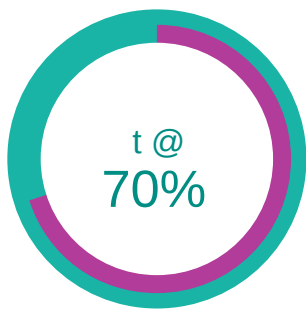
CE4A j * M # ¿ ? - ¥ * 8

€ d © •



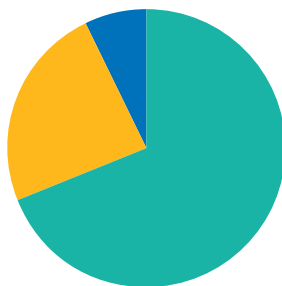


* M# ¿ ? - ¥ * 8 { 2 Ò ¿ * Ü ó 9 ±



U Y 8 ³ k Y * M # ¿
? - ¥ * 8 â 7

截止 年 月 日，專業投資者的投資在香港的資產管理及基金顧問業務中佔 %，而源自機構及法團專業投資者的投資佔總額的比例則由 年 月 日的 % 增至 %。增長主要因法團、金融機構及基金的專業投資者的參與度增加。



£5A j * M # ¿ ? - ¥ * 8
±€2018 Ë •

¹⁰€161,670 © • { 2 Ò ó 9 £









CE8B j 0 ¥ M # Y * 7€79,880 © • { 2 3 ® 9 € ± €2018
Ë •

%)











÷[Õ ¿ ÷[Ì, M # 8 { 2 * 8 U ±

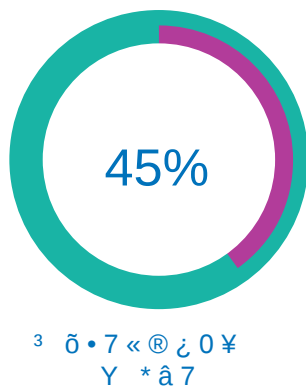
截至 年 月 日，私人銀行及私人財富管理業務所管理的資產
總值當中，有 % 源自非香港投資者，其中大部分來自亞太區。







圖 1: 私人銀行及私人財富管理業務的資產配置 (2018 年)



2018 年，私人銀行及私人財富管理業務的管理資產有 45% 投資於亞太區，當中 37% 的資產投資於中國內地及香港。

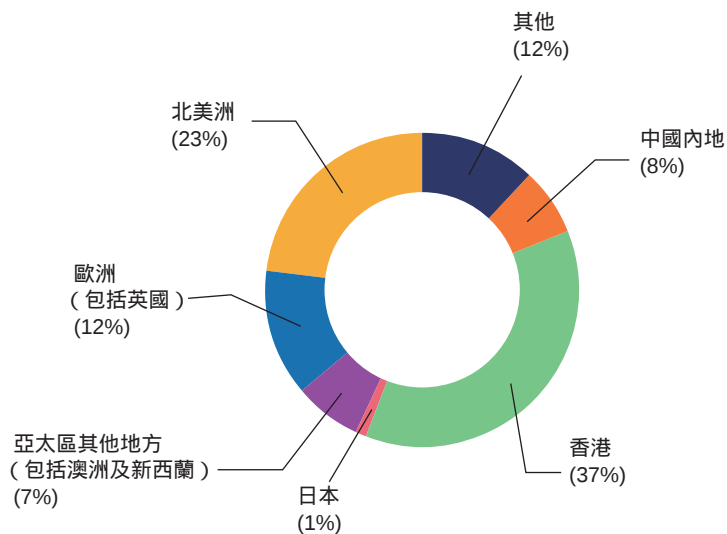


圖 1A: 私人銀行及私人財富管理業務的資產配置 (2018 年)

€76,240 億元 (2018 年)

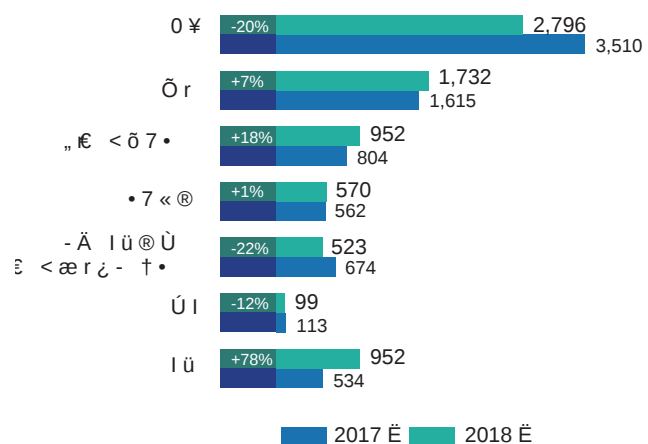


圖 1B: 私人銀行及私人財富管理業務的資產配置 (2018 年)

€2018 億元



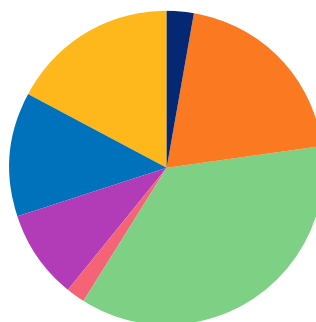


| A5D *

鑑於信託服務對整體資產及財富管理業十分重要，故本年度的資產及財富管理活動調查的範圍已有所擴大，以便就香港的資產及財富管理業提供更全面的概覽。

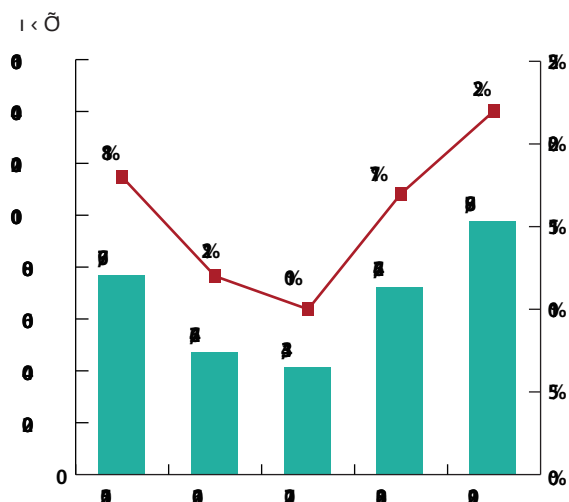
截至 年 月 日，信託持有資產為 億元，當中 % 由持牌法團或註冊機構所管理。

截至 年 月 日有 % 信託持有資產總值位處中國內地及香港。



截至 年 月 日，公募基金及退休基金(包括強積金計劃及職業退休計劃)佔信託持有資產的 %。

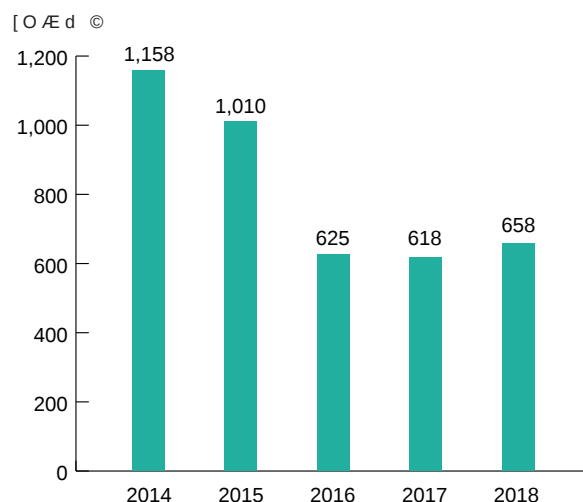




■ 對香港金融管理局表現感到滿意
 ▲ 對香港金融管理局表現感到不滿

■ 對香港金融管理局表現感到滿意
 ▲ 對香港金融管理局表現感到不滿

(數據截至每年 月 日)



資料來源：香港金融管理局年報
 (截至各年 月 日的數字)

2018年資產及財富管理活動調查
 對香港金融管理局表現感到滿意
 90% (2018年)
 © ET&E [OAE]

2018年資產及財富管理活動調查
 對香港金融管理局表現感到滿意
 90% (2018年)



表 1：內地及香港資產管理機構數量

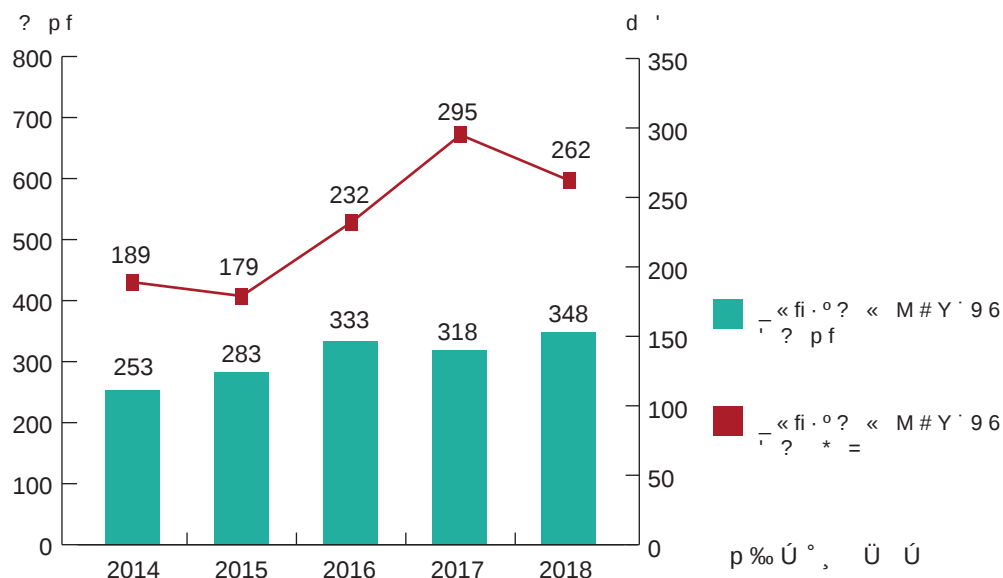
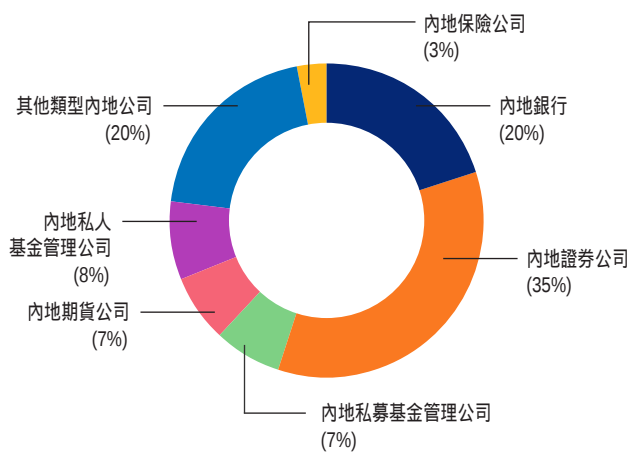
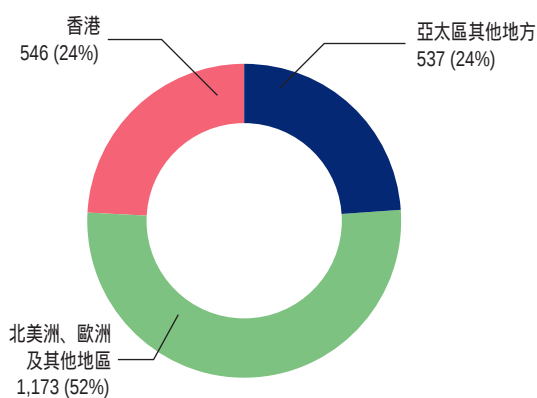


表 2：內地資產管理機構類型分布



截至 2018 年 12 月 31 日 (總計： 348 家)

表 3：內地資產管理機構資產規模分布
 截至 2018 年 12 月 31 日 (總計： 1,173 億元)



截至 2018 年 12 月 31 日 (總計： 1,173 億元)

表 4：內地資產管理機構資產規模分布
 截至 2018 年 12 月 31 日 (總計： 1,173 億元)

KIV Å

• , i •
¿ Ã {



元，而 年 月的平均每日成交額為 億元。年映綫證監會將 ()。年凡此外，證監











下表以數字的形式說明資產及財富管理業務的組成部分，分別以業務類別和資產相關實體劃分。

2018年資產及財富管理活動調查

