

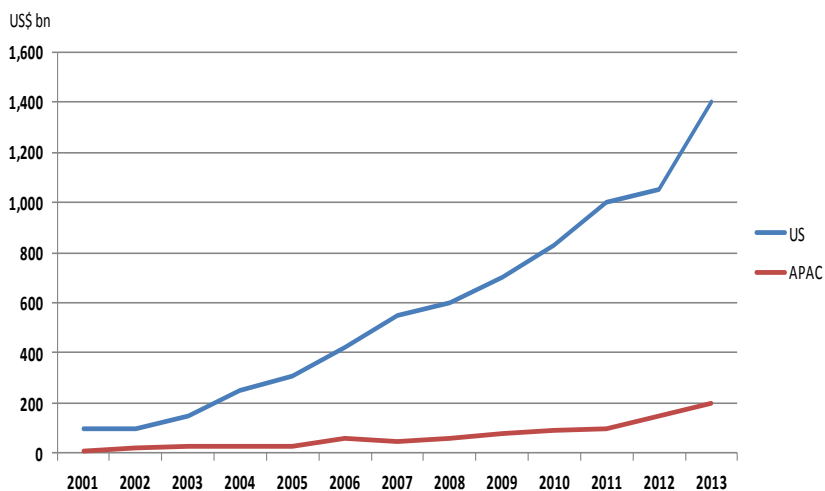
黄金 ETF - 亚洲投资组合的未来

LBMA, 新加坡, 2014 年 6 月 25 日

远东地区总经理 Albert Cheng



亚太 ETF 资产管理的成长和发展



来源：道富环球投资管理, 世界黄金协会投资服务有限公司

亚太 ETF 资产管理的成长和发展（续）



- 截止 2013 年 12 月，亚太地区已有 635 家 ETF
- 自 1999 年推出首款 ETF 以来，亚太 ETF 市场已增长到接近 1800 亿美元（2013 年）
- 预计截止 2018 年将增长到接近 3000 亿美元

来源：道富环球投资管理，世界黄金协会投资服务有限公司

3

亚太 ETF 增长因素

支持地区性增长

- 增长地区和资产可用性
- 投资趋势，ETF 在投资组合管理技术中的使用

支持特定国家/细分市场的增长

- 部分地方法规向有利于 ETF 的方向发展（如透明度）
- 对过时交易系统的投资（可能更简单/更便宜地购买 ETF）
- 澳大利亚等国家的财富不断增长而中间业务有限

减缓增长的因素

- 各种货币驱动成本
- 很低的本地自然流动性限制了亚太地区本地市场的机构交易
- 亚太地区存在多种基金管理规定

4

亚太地区黄金 ETF

国家	名称	2013 AUM (US\$m)	2012 AUM (US\$m)
澳大利亚	Betashares 黄金	20.68	73.63
	ETF 实物黄金	367.13	649.99
	黄金 C CW29 黄金	43.90	62.56
中国	国泰黄金	6.68	0
	华安易富黄金	40.04	0
	E- 基金黄金	2.6	0
香港	SPDR Gold Shares	231	534
	恒生人民币黄金	12.34	16.82
	Value Gold ETF	105.11	143.06
印度	Axis 黄金 ETF	65.5	75.57
	宝来人寿黄金	19.2	24.03
	Canara Robeco 黄金	24.77	19.26
	Gold Exch Trad - 黄金	407.39	628.74
	HDFC 黄金 ETF	121.84	149.46
	侯成黄金	28.85	36.2
	IDBI 黄金 ETF	23.14	31.20
	Kotak 黄金 ETF	138.75	252.29
	Mottlal Oswal Most 黄金	9.01	9.40
	量子黄金基金	9.86	12.13
	R* Shares Gold	379.57	548.91
	Religare Invesco 黄金	11.01	14.63
	SBI 黄金交易所	205.87	248.33
UTI 黄金交易所	97.89	133.97	
日本	SPDR Gold Shares	127.18	278.24
	黄金价格挂钩	73.41	123.82
	日本实物黄金	267.81	300.42
	瑞穗黄金 ETF	1.27	1.77
新加坡	SPDR Gold Shares	1,108.37	1,535.54
韩国	SAMS Kodex EQ & Gold	10.45	18.52
	Bal	37.43	43.43
	三星 Kodex 黄金		
泰国	Bualuang Chay 黄金	11.36	17.17
	K 黄金	12.50	16.33
	KTAM 黄金	13.92	18.78
	Thaidex 黄金	3.42	4.75
	Thanachart 黄金	9.93	12.8

国家	2013 AUM (US\$m)	2012 AUM (US\$m)	变化 (%)
澳大利亚	431.73	786.19	(45)
中国	46.72	0	N/A
香港	350.85	700.53	(50)
印度	1,542.72	2,184.31	(29)
日本	469.67	704.35	(20)
新加坡	1,108.73	1,535.64	(28)
韩国	47.8	61.95	(23)
泰国	51.13	69.83	(27)
合计	4,049.34	6,042.62	(49)

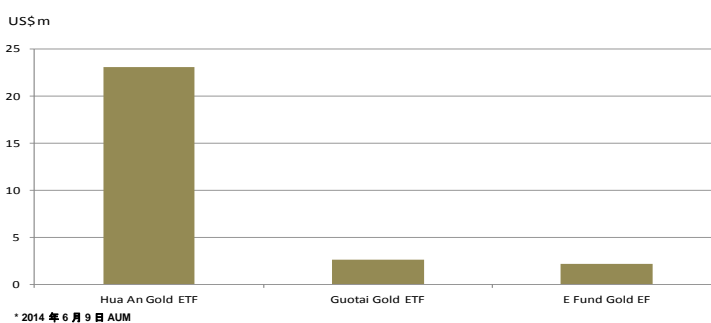
- WGC/SSGA 于 2006 年推出亚洲（新加坡）首款黄金 ETF (GLD)
- 自此以后，该地区又推出 34 款黄金 ETF

来源：彭博资讯，道富环球投资管理，世界黄金协会投资服务有限公司

5

中国黄金 ETF 发展

- 自 2013 年上市以来投资气氛疲弱



为什么？

- 时间问题（均在四月和六月金价大幅下跌后上市）
- 竞争产品（GAP，金条和金币，黄金对冲基金）
- 设计限制（投资其他固定收益产品，不完全跟随黄金价格）

来源：彭博资讯，世界黄金协会投资服务有限公司

6