



# 全球资产管理洞见

## 合作伙伴报告

致我们全球资产管理研究的中国大陆参与者  
2025年7月



## 引言：独立的全球视角

**基础研究**

**10 周年庆：**我们于 2024 年完成了连续第 10 个年度的全球资产管理研究，根据客户需求、行为驱动因素和资产管理行业的竞争动态提供切实可行的见解

**独立研究：**该研究包括针对全球的机构资产持有人、资产顾问、基金分销渠道和财富顾问进行的结构化访谈

**参与者洞察：**本报告基于 2024 年对 80 名中国大陆参与者和 3,800 名全球参与者的访谈内容

**投资绩效**

基于NMG的无提示排名，易方达基金、贝莱德和华夏基金是中国大陆机构投资者和基金分销渠道最青睐的三大品牌

**全球资产配置趋势**

私募市场（尤其是私募债）的需求强劲。国际固定收益仍是机构投资者关注的焦点，基金分销渠道则对固定收益类别和全球股票的配置持积极态度。

**思想领导力**

人工智能、地缘政治和技术（先进制造、半导体）是机构投资者和基金分销渠道主要感兴趣的领域

**增值支持**

基金路演、品牌活动和市场展望被视为资产管理公司向客户提供的关键增值能力

**投资因素**

投资理念、投资经理的可触达程度和定制化解决方案是投资外部基金时重要的考量因素

**值得信赖的信息来源**

彭博社和《金融时报》等刊物是亚太地区投资者最信赖的客观投资观点。万得资讯是中国大陆零售市场领先且值得信赖的信息来源。

# 易方达基金、贝莱德和华夏基金仍然是中国大陆机构投资人和基金分销渠道中的领先品牌



前20名资产管理公司品牌排名（中国大陆，2024年）



注：1. 品牌排名是根据资产管理公司在整体品牌知名度、资产类别产品提供和投资能力方面的首要提名确定的，是2023年和2024年的平均值  
2. 箭头表示经理人的排名变化（2023年 vs 2024年），“-”表示排名无变化 3. ● 中国总部经理人 ○ 国际经理人

# 专注于中国市场的资产类别更青睐国内管理人，国际管理人则在全球投资能力方面领先



按资产类别排名第一的资产管理机构（中国大陆，2024年）

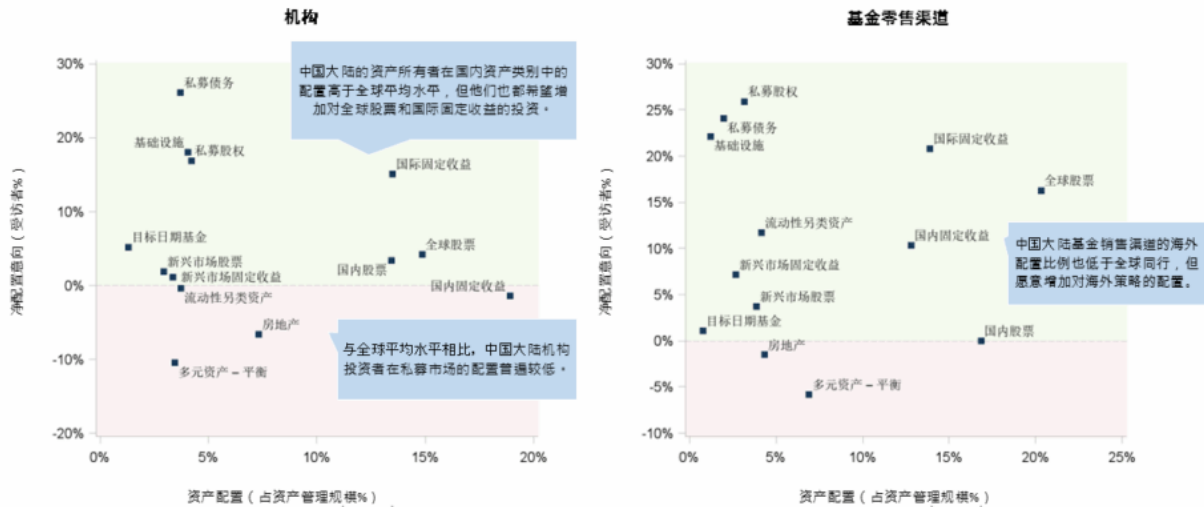


注：排名第一的资产管理机构是根据2024年对上述资产类别的资产管理人提名情况来确定的。

全球投资者对固定收益和全球股票的投资热情有所上升。私募市场的需求也随着机构和财富管理资产所有者的涌入而激增。



报告的资产组合和资产配置意向（全球，2024年）



净配置意向（受访百分比）表示预期增加的受访比例减去预期减少的受访百分比。当“资产配置”或“净配置意向”发生5%或更大变化时，将显示同比箭头。增加分配 ○ 减少分配 ○

## 中国大陆投资决策者感兴趣的主要话题包括人工智能、地缘政治和技术（先进制造业、半导体）



未来 12 个月最受关注的三大思想领导力话题（中国大陆，2024 年）



箭头表示主题排名的变化（2023 年 vs 2024 年）。“=”表示排名没有变化。条形的长度代表每个特定主题的提名数量。

# 基金宣传活动、品牌宣传活动和市场评论是针对中国机构投资人和基金分销渠道的重要营销因素



重要的营销因素及该表现优异的资产管理机构——中国大陆机构投资人及基金分销渠道（2024年）



## 基金活动

- 广发基金管理有限公司
- 瑞银环球资产管理
- 华夏基金



“ 瑞银全球资产管理公司- 他们与我们讨论其基金的营销计划。  
基金零售渠道，中国大陆



“ 华夏基金管理公司- 华夏基金管理公司在零售渠道进行基金路演方面最为认真。  
基金分销渠道，中国大陆



## 品牌活动

- 摩根大通资产管理
- 贝莱德
- 施罗德

“ 摩根大通资产管理公司- 品牌杰出。  
中国大陆保险公司

“ 贝莱德- 媒体充斥着关于贝莱德的正面消息。  
基金分销渠道，中国大陆



## 市场评论

- 摩根大通资产管理
- 广发基金管理有限公司
- 华夏基金

“ 广发基金管理- 帮助我了解宏观趋势，并协助我做出资产配置决策。  
金融机构，中国大陆

“ 华夏基金管理公司- 研究深入，对投资者帮助。  
基金分销渠道，中国大陆

重要性是基于受访者比例，他们认为支持、内容和营销举措对于提高他们对外部资产管理者的理解和看法很重要。营销因素的重要性排名是按照机构提名的因素和基金分销渠道提名的因素之间的同等权重排序的机构和基金分销渠道受众中，分享的重要营销因素排名如下：1. 基金活动 2. 品牌活动 3. 市场评论。表现优异的资产管理机构是那些在该因素中排名前五的机构，并且在机构或基金分销渠道受众中其整体品牌排名等于或高于其整体品牌排名：●

# 投资理念、投资经理可触达程度和定制化解决方案是投资决策中的重要考量因素



重要的投资考量因素（不包括业绩和费率）及该方面表现优异的资产管理机构——中国大陆机构投资人及基金分销渠道（2024年）



## 投资理念

- 易方达基金管理有限公司
- 摩根大通资产管理
- 贝莱德



“ 摩根大通资产管理公司- 国际化运营，丰富的投资经验，先进的投资理念。  
养老金，中国大陆



“ 贝莱德- 全球投资，技术领先，ESG产品丰富。  
基金零售渠道，中国大陆



## 投资经理可触达程度

- 富国基金
- 汇添富
- 华夏基金

“ 富国基金- 以客户为中心，投资经理快速响应。  
中国大陆养老金基金

“ 华夏基金管理公司- 沟通频率高，面对面拜访非常便捷透明。  
基金零售渠道，中国大陆



## 定制化解决方案

- 南方基金
- 光大资管
- 富国基金

“ 光大资管——深度定制的投资产品。  
基金零售渠道，中国大陆

“ 富国基金- 始终满足客户的个性化需求。  
养老金，中国大陆

本幻灯片列出的投资因素不包括业绩（长期业绩和短期业绩）和定价，这些是基本要求。得出的重要性是基于受访者提名最佳经理为最佳经理的比例，同时，提名其基于AUM的最重要的3位外部经理的比例。投资因素重要性排名是按照机构投资者提名的因素和基金分销渠道提名的因素之间的同等权重排序的机构和基金分销渠道受众中，分享的重要营销因素排名如下：1. 投资理念 2. 接触PM 3. 定制解决方案。表现优异的管理者是那些在该因素的最佳排名中位列前五的管理者，并且该排名等于或高于他们在机构或基金分销渠道受众中的整体品牌排名：●

# 在亚太地区，独立出版物和资产管理公司报告是获取客观观点的可靠来源。彭博、金融时报和晨星是三大主要来源



客观观点来源（亚太地区，所有客户类型，2024年）

获得客观观点提名最多的出版物（亚太地区，所有客户类型，2024年）

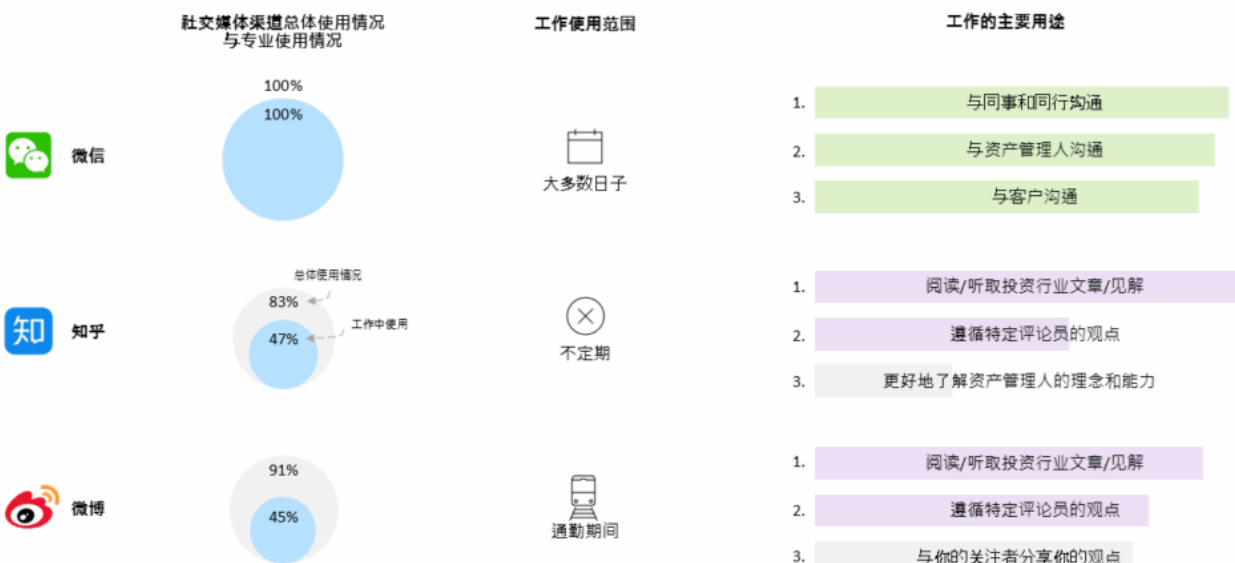


所有客户类型的结果都是通过给予机构和零售（基金分销渠道和财富顾问）同等权重得出的。亚太地区包括澳大利亚、香港（中国）、日本、中国大陆、新加坡、台湾。

# 所有受众都使用微信进行工作交流，而知乎和微博则在闲暇时间用于阅读投资观点



前三大社交媒体渠道（中国大陆，机构及基金分销渠道，2024年）



主要用途分为以下类别：●通信、●查看见解、●其他

谢谢

如需了解更多信息，  
请访问[www.nmg-consulting.com](http://www.nmg-consulting.com)



伦敦 · 新加坡 · 悉尼 · 多伦多 · 开普敦 · 纽约



By [Hamish Worsley](#)



By [Karan Sabharwal](#)