

3月17日，国内财富管理行业高端智库植信投资研究院在上海陆家嘴发布了首期“植信中国财富指数”。指数显示，中国富裕家庭看好各类资产未来走势，随着新冠疫苗在全球的推广应用，对国内外的经济形势总体持乐观态度。

### 看好各类资产未来走势

植信中国财富指数每半年发布一次，调查对象来自国内一线和重点二线城市的富裕家庭。本指数所称的富裕家庭一般需满足如下条件：家庭流动资产100万元以上且家庭资产规模1000万元以上，二线城市家庭流动资产50万元以上且家庭资产规模500万元以上；家庭资产中至少有两套房产等。

植信中国财富指数由4个一级指标，即家庭财富指数、资产配置指数、投资收益指数及投资信心指数。从首期调查结果来看，中国富裕家庭在财富投资方面相对乐观。具体到分项指数，家庭财富状况处于增长状态，财富规划也在加强；相当数量的富裕家庭愿意投资中高风险产品，由于市场向好，对通过高风险获得高回报比较有信心；无论是流动资产还是不动产，投资者都有不错的收益回报；投资者对各类资产未来走势仍然看好，随着新冠疫苗在全球的推广应用，对国内外的经济形势总体持乐观态度。

2020年下半年以来，30%富裕家庭的财富出现增长，5%的家庭财富有所减少，65%的家庭财富基本不变。具体而言，从城市级别来看，一线城市富裕家庭的财富增长比例(31%)略高于二线城市(29%)。从家庭总资产来看，2000万元以上的高资产家庭财富增长比例(34%)明显高于其他规模，反映出财富增长具有一定的“集中效应”。

引起家庭财富变化的原因中，最重要的是金融投资收益(71%)和不动产收益的变动(53%)，而工资及福利收入仅排第三(37%)。投资收益变动主要源于去年三季度以来国内资本市场的良好表现，显示了金融投资对于中国富裕家庭财富增长的积极助推作用。

### 专业投顾服务需求增强

总体来看，参与调研的富裕家庭中，多数主要在境内投资，仅有17%的家庭拥有境外资产；从总量来看，富裕家庭将更多资产(94%)投入于境内，而境外则是作为一个补充。境内资产的资金更多分布在不动产(72.9%)，境外则分布在流动资产(54.8%)。境内投资中，低风险产品仍是资金投入的最大部分，包括储蓄现金和银行理财产品等；境外则中高风金额比例稍高，主要是境外股票等。

在境内流动资产配置方面，与去年下半年相比，债券、股票、公募基金、私募证券的配置更为积极。从年龄来看，25-30岁的年轻投资者将42%的资产配置在了中高风险资产上，风险偏好明显高于其他年龄段；从资产规模来看，600万元以上流动资产的富裕家庭将45%的资产配置在中高风险资产上，体现出相对较高的风险偏好。

值得注意的是，富裕家庭虽较为看重实际收益(17%)，但实际上收益并不是投资者最看重的因素。投资时最看重的因素主要还是风险管控相关的能力，包括理财经理的专业度(20%)，风险评估指标和安全风险控制方法(合计占比21%)。

调查发现，除全球疫情背景下宏观经济充满不确定性外，缺乏获取高质量投资信息的渠道是富裕家庭投资决策的主要痛点。近六成的富裕家庭需要专业投顾服务。整体来看，较需要投顾服务的比例为48%，极其需要投顾的比例为11%。相对于境内投资，境外投资对于专业投顾的需求更高，这主要是由于境外投资所需专业性和特殊性所决定的。

在境内投资平台选择方面，前三位分别是银行、互联网金融、基金。富裕家庭对于存款(包括大额存单、结构性存款等相对高收益存款)和银行理财产品配置需求较为旺盛。2020年股市走强、基金发行火热也点燃了投资者购买基金的热情。其中，有15%的富裕家庭在投资时选择过第三方财富机构。

### 境内外投资收益各有亮点

2020年，根据调研，65%的富裕家庭设置了8%以上的收益率目标，实际年收益8%以上的人群占比为61%。其中，实现8%至10%收益率的占比最高。

在投资收益方面，2020年下半年，境内不动产投资收益中，22%的人投资非自住房的收益增加，反映去年下半年以来，部分一二线城市房价确实有所升温。境内流动资产配置中，公募基金收益增长的投资者比例较高，且“比过去6个月增加”的比例(36%)明显高于收益减少的比例(9%)。值得注意的是，投资股票收益增长的比例虽然也较高(33%)，但收益减少的比例(18%)却明显高于投资公募基金收益减少的比例。

境外部分，不动产收益出现增长的投资者比例(28%)高于国内；境外流动资产配置中，境外股票收益出现增长的投资者比例较高(46%)。其主要原因是，去年以来，以美国为代表的一些国家实行极度宽松的货币政策和大规模纾困的财政政策，在一定程度上助推了境外股市、楼市出现脱离宏观基本面“非理性繁荣”。

在增值服务方面，出行类的增值服务是富裕家庭在其投资的平台上获得最多的品类

，这在银行业表现尤为明显；其次是实物类，其在互联网金融业表现较为突出。此外，基金、第三方财富机构提供的教育类增值服务最多。