新闻稿

传媒查询：

Jessica Liang 梁雪, +86 13661558821 或 Jessica.Liang@morningstar.com

Imogene Wong 黃夕, +852 2973 4646 或 Imogene.Wong@morningstar.com

即时发布

Morningstar 首次发表《全球投资者投资组合研究报告》，发现全球 14 个市场的投资者在投资行为和组合构建上存在巨大差异

该研究评估当地市场特性、可供投资者选择的产品范围及监管环境如何影响全球投资者的财务偏好及投资组合的风险承受能力。

深圳，2022 年 10 月 26 日——全球领先的独立投资研究机构 Morningstar, Inc.（Nasdaq: MORN）发布首份《全球投资者投资组合研究报告》，对全球 14 个市场的个人投资者的组合构建方式进行研究。本次研究发现，不同市场的投资者在组合和投资偏好上存在巨大差异。

本报告的主要作者、Morningstar 亚太及欧洲地区基金研究总监陈永熙指出："我们的首次研究结果显示，不能以普遍的眼光去看待投资者的偏好和组合。由于世界各地的投资者对投资组合的要求越来越个性化，因此有必要了解投资行为背后的推动因素，以改进投资者体验并协助他们取得财务成功。"

本报告通过分析当地市场惯例及投资文化、退休金及社保体系和监管环境，进一步研究这些因素如何影响投资者的财务需求以及风险偏好。在此次研究中，我们同时也考虑了可供当地投资者选择的金融产品种类和范围、投资者构建组合的方法、组合整体的资产配置水平、以及组合本土偏好的程度（即投资组合的地域配置中本土市场的占比）。

请点击此查阅 Morningstar《全球投资者投资组合研究报告》。本报告的内容摘要如下：

- 从年轻时开始投资的投资者在构建组合时更愿意承担风险。这一点在固定缴款退休计划较为普及的市场更为显著，在包括澳洲、新西兰、英国和美国在内的市场中，投资者倾向于或因固定缴款计划中的默认选项而构建相对激进的组合，其中股票的占比较高，而债券和现金的比重则较低。
- 相对而言，因法国、德国和日本等市场实行固定福利退休计划，且其中部分市场也设有全民医疗保障和社保体系，这些市场的投资者自主作出财务规划决定的动力较低。因此，这些市场投资者的投资组合呈现相对较保守的特征。
- 全球投资者的非金融资产主要以房地产为主。房地产也是全球投资者负债的主要原因，尤其是在澳洲、加拿大、中国、香港和新西兰等投资者负债水平相对较高的市场。
- 本土偏好在本次研究的所有市场中普遍存在。除了对海外市场的熟悉程度、海外投资限制和不想承担货币风险等原因之外，投资者还有包括当地股票及债券市场的规模、资金管制和税务优惠等其他考虑。
- 美国投资者整体的风险偏好相对较高，现金和存款在家其庭资产配置中的占比是此次研究的市场中最少的。相对的，日本投资者是此次研究中最保守的代表，尽管近 20 多年来日本的利率均接近零，但整体来看日本投资者有超过 50%的家庭资产为现金或存款。
- 虽然可持续投资在欧洲盛行，并逐渐引起澳洲、新西兰和北美投资者的兴趣，但环境、社会及治理(ESG)问题尚未成为亚洲投资者构建投资组合时的首要考虑因素。虽然可持续性投资是美国投资者构建组合的辅助考虑因素，但对年轻投资者而言尤为重要。
- 加密货币是全球部分投资者构建组合时的选择之一，但偏好此类资产的投资者仍属少数，主要在较年轻投资者组合中的配置比重相对较高。新加坡（几家知名加密货币公司的所在地）、香港和加拿大（加密货币在他们投资组合中的占比超过 14%）的投资者对加密货币的接受程度最高。

研究方法

本研究主要基于各地可供个人投资者及富裕层选择的投资品类，研究范围涉及全球 14 个市场，包括：澳洲、加拿大、中国（内地）、法国、德国、中国（香港）、印度、意大利、日本、新西兰、新加坡、瑞士、英国和美国。

本研究选取了各地区的发达经济体以及中国和印度这两个全球最大的新兴市场。相较于扩大研究的市场数量，Morningstar 倾向于对每个市场中的各种问题进行深度研究，以突显各地在组合构建和投资习惯上的差异。

Morningstar 各地的基金分析师主要通过公开资料（例如中央银行及统计机构）、全球大型研究机构以及当地机构所发布的研究报告收集信息，并借助 Morningstar 全球的资管产品数据库，了解各地投资者在资产配置上的比重及产品偏好。每位分析师均填写了一份问卷调查，并详细说明了其数据及信息的来源。该调查问卷由每个市场的指定编辑及本研究的主要作者进行审查。本研究的作者对信息来源的适用性提供了指导及监督，对每个市场的结论都是基于定性及定量的比较分析得出。

关於 Morningstar, Inc.

Morningstar, Inc.是全球领先的独立投资研究机构，业务遍及北美、欧洲、澳洲及亚洲。Morningstar 为个人投资者、财务顾问、资产管理人及拥有人、退休计划供应商及赞助商和债券及私人资本市场的机构投资者提供广泛的产品及服务。Morningstar 提供有关各种投资产品的数据及研究报告，包括管理投资产品、上市公司、私人资本市场、债券及即时全球市场数据。Morningstar 还通过其投资顾问子公司提供投资管理服务，截至 2022 年 6 月 30 日，Morningstar 所管理及给予投资建议的资产价值约 2,530 亿美元。Morningstar 在全球 29 个市场均拥有业务。请浏览 www.morningstar.com/company 以获取更多资讯。欢迎关注 Morningstar 的 Twitter 帐号@MorningstarInc。

Morningstar 研究服务通过 Morningstar 的基金研究分析师将公司的基金研究报告、评级、软件、工具及专有数据结合。基金研究服务能补充银行、财富管理公司、保险公司、主权财富基金、退休金、捐赠基金及基金会等机构的内部尽职调查功能。Morningstar 的基金研究分析师受雇於 Morningstar, Inc.的多家全资子公司，包括但不限于 Morningstar Research Services LLC (USA)、Morningstar UK Ltd 及 Morningstar Australasia Pty Ltd 。本新闻稿及全球投资者投资组合研究仅供参考。

###

©2022 Morningstar, Inc. 版权所有。

MORN-R