

11月9日，招商银行在京发布《2020中国家族信托报告》，并推出该行家族信托业务两大创新功能。据了解，该报告基于数千份高净值人士调研问卷和近200人次深度访谈，深度剖析中国高净值人士最为关注的财富传承问题和中国家族信托行业发展趋势。

报告显示，2020年，中国家族信托意向人群数量约24万人;预计到2023年底，中国家族信托意向人群数量将突破60万人;2020年，中国家族信托意向人群可装入家族信托资产规模约7.5万亿元;预计到2021年底，该部分资产规模将突破10万亿元。从高净值人群未来三年计划转入家族信托的可装入资产的类别看，现金(含金融产品)、保单和不动产居前三位，三者合计占比约75%。

招商银行私人银行部的研究认为，相较于国内信托公司的业务规模，家族信托业务的占比也还有较大发展空间。根据中国信托业协会相关数据，截至2019年末，全国68家信托公司受托资产规模为21.6万亿元。而根据公开数据的估算，国内家族信托财产规模约在1300亿元至1800亿元左右，占全部信托规模的比例不足1%。

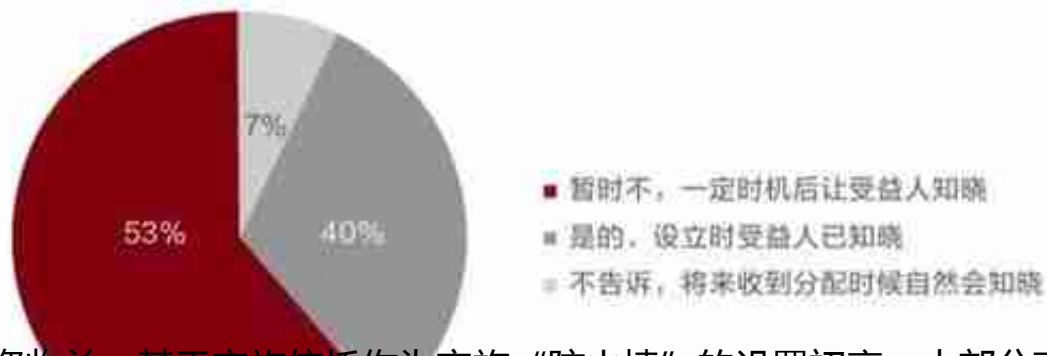
报告显示，在中国经济增速放缓与过去两年金融市场波动的背景下，高净值人群对市场的不确定性认识加深，避险情绪加强。一方面，“保证财富安全”和“财富传承”持续占据最重要的两个财富目标;另一方面，在打破刚性兑付、多个单一资产类别出现亏损的市场教育下，他们深刻体会到各类资产的潜在风险，理解到投资需在风险和收益间不断做出权衡，依赖单一热门资产快速赚取高收益的时代已经过去，财富需要进行专业且长期的配置、积累，并进行动态调整才能保值增值。因此，家族信托成了不错的选择。

至于家族信托的设立目的，报告显示财富传承是境内高净值人群设立家族信托的核心目的，其次才是资产隔离、税务筹划和隐私保护。

招商银行总行私人银行部总经理赵悦表示，家族财富传承已经成为私人银行客户及其家族的主流需求。招商银行作为业内启动最早、耕耘最深的机构之一，针对客户保障传承的需求梳理出了系统性的解决方案框架。鉴于家族信托在财富传承上的明显优势，且越来越多的高净值人士开始将财富传承的想法转化为实际行动，希望通过家族信托来进行传承安排。

报告显示，在“设立家族信托，您希望包含的受益人有哪些?”的问题中，86%的受访者将直系后代、配偶与父母设立为主要受益人，也有7%的受访者希望通过家族信托满足特定关系人的传承安排。

图 15: 您如果设立家族信托, 是否愿意让受益人知晓信托的存在?



至于投资收益, 基于家族信托作为家族“防火墙”的设置初衷, 大部分高净值人群在家族信托的投资过程中, 追求较低的投资风险和相匹配的收益。48.25%的受访者希望家族信托的投资比个人账户更保守; 42.67%的受访者希望两者风险偏好相同; 仅9.08%的受访者有着更高的风险承受能力, 希望家族信托的投资要比个人账户更激进, 因为已经在整体资产中做了风险分散的权衡。

报告也显示, 在净值化转型的大背景下, 家族信托在资产配置过程中也面临若干挑战。受访者认为排前三位的困难是: 一、各类资产收益率普遍下降; 二、资本市场波动太大; 三、不知道如何优化资产管理配置方案。部分受访高净值人群表示需要借助财富管理机构的专业投资能力, 以实现家族信托资产的稳健增值。

多数高净值人群希望保留家族信托投资决策权。报告显示, 对于已经在某一机构(如银行)成立家族信托的委托人而言, 绝大多数的受访者希望仍然对于信托资产有一定的决策权, 占比75.54%的受访者选择听取机构建议后自己决策, 完全自主决策和全权委托给机构处理的比例较小。