

2015 年年中个人投资策略报告



2015 年 8 月

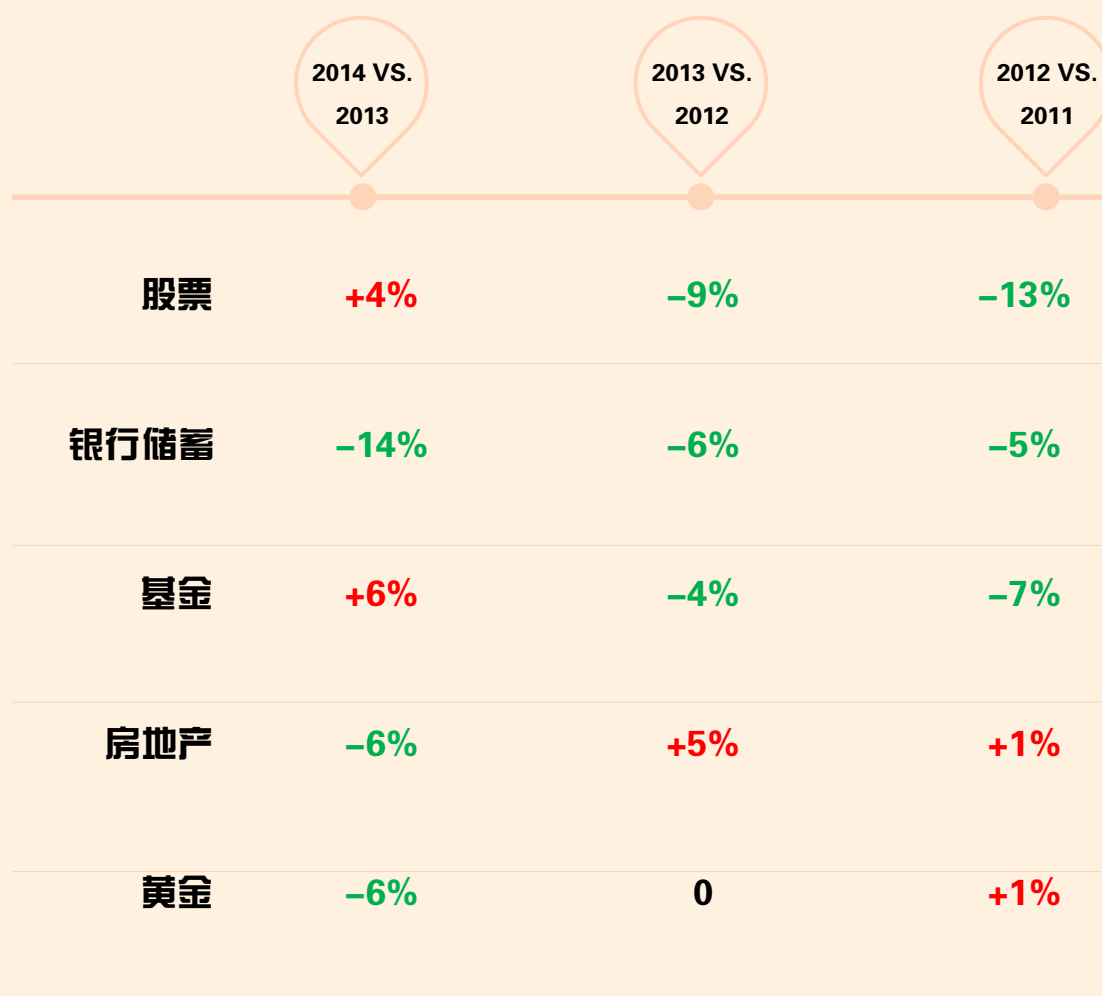
目录

第一部分	页码
前言	01
第二部分	
2015 年各类资产配置情况	03
第三部分	
股票、房产及黄金的资产配置价值	04
第四部分	
主要投资品短期投资前景	
4.1. 股票	05
4.2. 基金和黄金	06
4.3. 银行储蓄与房产	07
第五部分	
总结	08
第六部分	
关于我们及法律声明	09

一、前言

在切身经历了保增长与调结构为主题的中国经济新常态的持续深入后，我们对中国经济所面临挑战的困难程度和复杂程度也有了更深刻的感知。在 2015 年下半年的投资策略上，我们也面临着更为纠结的选择。在 2014 年 6 月对 5000 名被访者的调研数据中，投资标的的选择要明确得多。我们明确看到，房地产和黄金在失去投资吸引力，而股票和基金分别扭转了连续 2 年的配置比例下降，分别有 4% 和 6% 的增长，成为所有关注的投资标的中唯一的的增长，提出了较为明确的投资配置信息。而随后，中国股市确实在 2014 年下半年开启了一轮快速上涨。

图 1.1. 2012-2014 各类资产配置比例年度变化



题目：请问您或您家人目前正在进行以下哪些投资理财？（复选）

时至今日，A股以水银泻地式的暴跌结束一轮大幅上涨行情后进入调整期。而黄金及大宗商品则不断创出价格新低。全国房产市场在去库存的背景下，在地区政策及利率下调等多重因素影响下似乎重新看涨。而北京、深圳等一线城市的房产市场与三四线城市的市场情况进一步分化，针对每个城市的房产市场都有具体分析的必要。目前，主要投资品类的前景都有可能进一步分化和反转的，而在此十字路口，即使是在持币观望也极有必要看看同行人的选择和态度。

2015年6月23日至7月12日，FT中文网对4488名读者进行调研。他们是高学历、高收入、高资产规模的中国菁英阶层。而这期间正是A股由连续暴跌到在救市措施下迅速反弹的时间，同时也是黄金及大宗商品价格持续下降的时期。在经历了市场行情的大喜大悲后，各被访者对主要投资产品的选择和投资额调整可能会给我们提供一些有价值的启示。

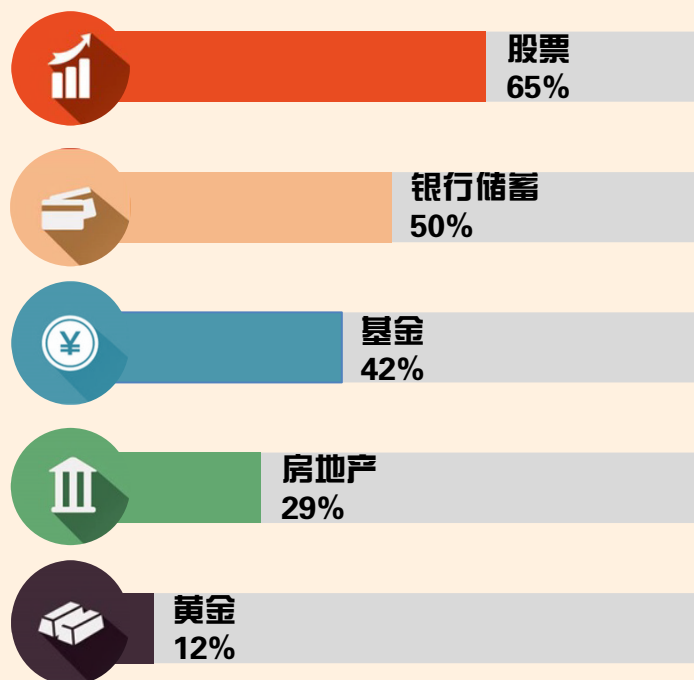
图 1.2. 2015 年数据收集时间与 A 股上证综指及黄金美元价格走势对应



二、2015 年各类资产配置情况

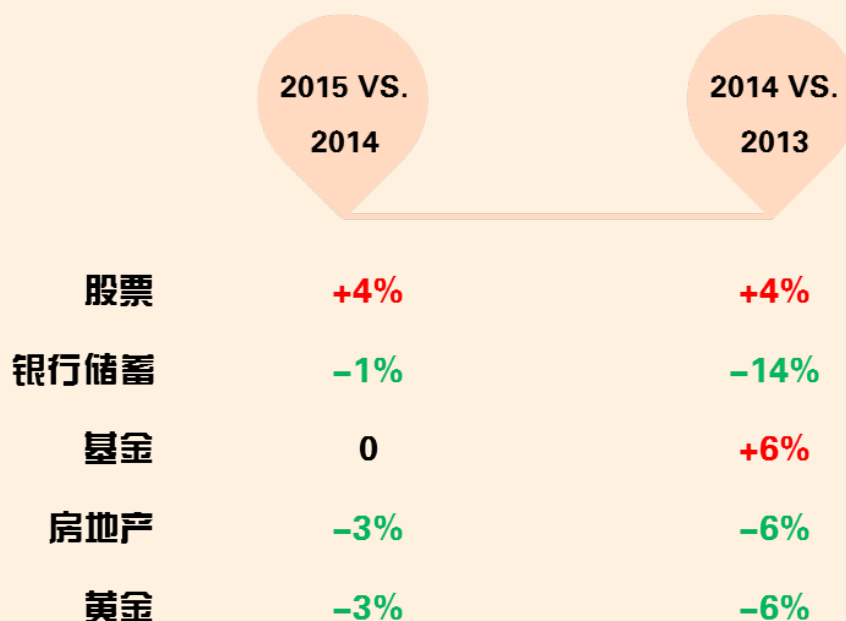
2015 年 6 月中旬开始的 A 股连续暴跌虽然影响了被访者对股票的持仓比例，但在调研期间，股票仍是被访者最广泛配置的资产。同时，相对 2014 年同期数据，股票也是仅有的配置比例上升的资产。而房产投资、黄金投资的投资比例相对 2014 年均进一步减少。

图 2.1. 2015 年 6 月各投资资产配置比例



题目：请问您或您家人目前正在进行以下哪些投资理财？（复选）

图 2.2. 2014-2015 各类资产配置比例年度变化

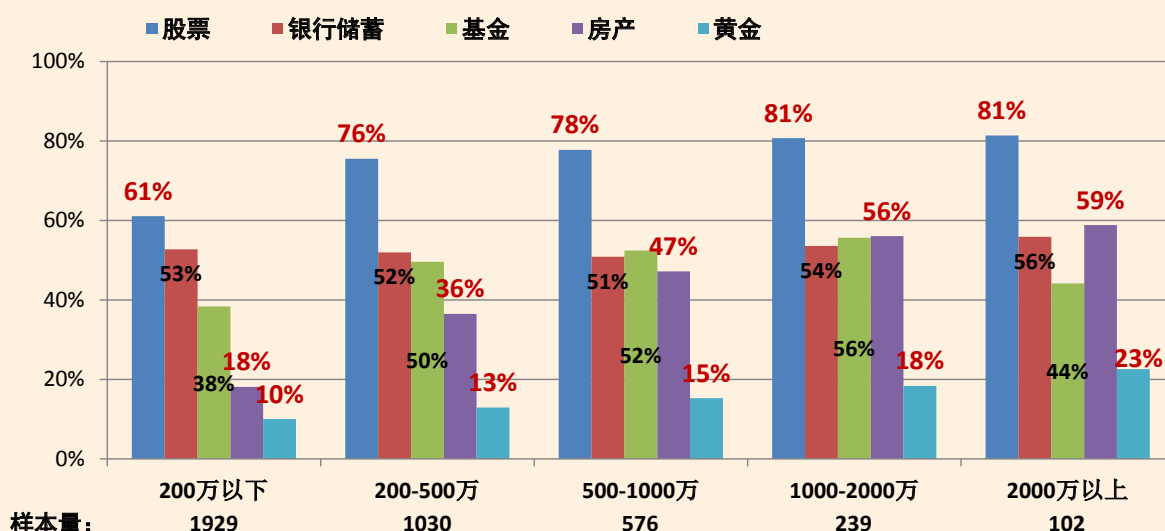


题目：请问您或您家人目前正在进行以下哪些投资理财？（复选）

三、股票、房产及黄金的资产配置价值长期存在

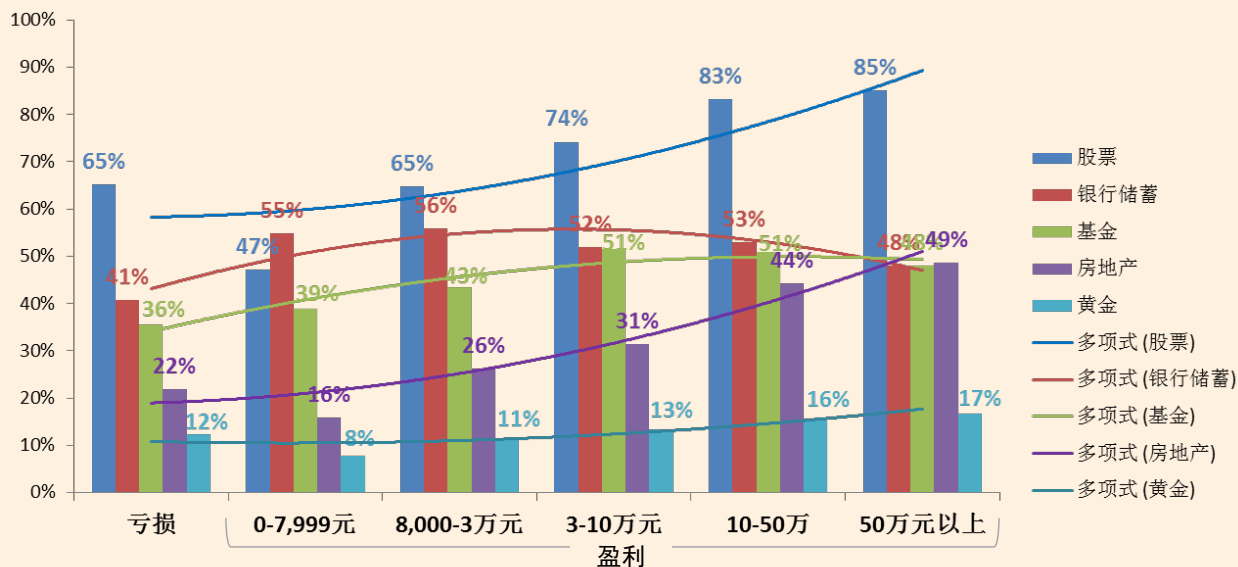
银行储蓄是所有被访者普遍配置的资产，而基金则在资产规模在200万-2000万间的被访者中有更高的投资比例，具有一定的过渡性。对于成功积累高资产的被访者，其资产投资情况值得借鉴参考。高资产规模被访者对股票、房产和黄金的投资比例均要更高。同时，股票、房地产和黄金的成功投资也是高收益被访者更普遍配置的资产。对于具有风险承受能力的投资者，可关注相关市场并提高投资技术水平。

图 3.1. 不同资产规模被访者投资的资产类别



题目：请问您或您家人目前正在进行以下哪些投资理财？（复选）

图 3.2. 不同投资收益被访者投资的资产类别比例



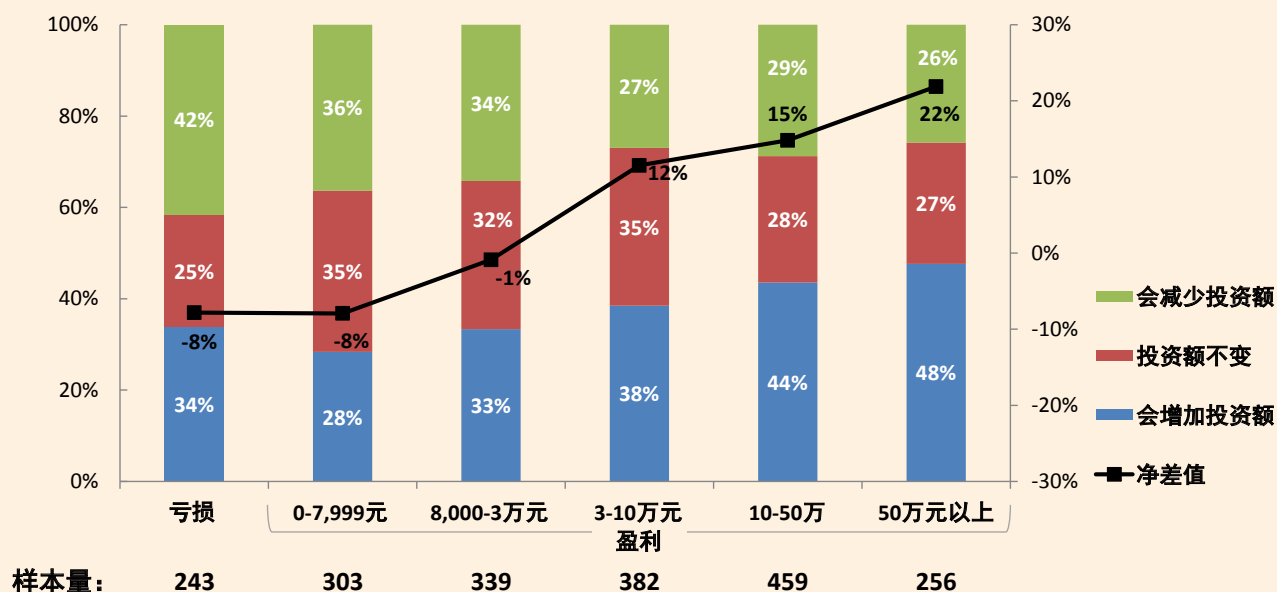
题目：请问您或您家人目前正在进行以下哪些投资理财？（复选）

四、主要投资品短期投资前景

4.1 股票

此次调研中，股票投资者在未来 1 年有增加投资额的意愿的净值仅为 5%，相对 2014 年 12 月底的 58%，股票投资者的追加投资意愿大幅下降。我们同时看到，投资盈利水平较高的成功投资者对股票的追加投资意愿仍相对较高。相对整体市场，投资高手在股市暴跌后对股票后市的投资机会相对更乐观。个股精选和时机选择将对今后的 A 股投资盈利更为重要，股票投资的盈利难度加大。

图 4.1.1 不同投资收益被访者对股票的投资额调整

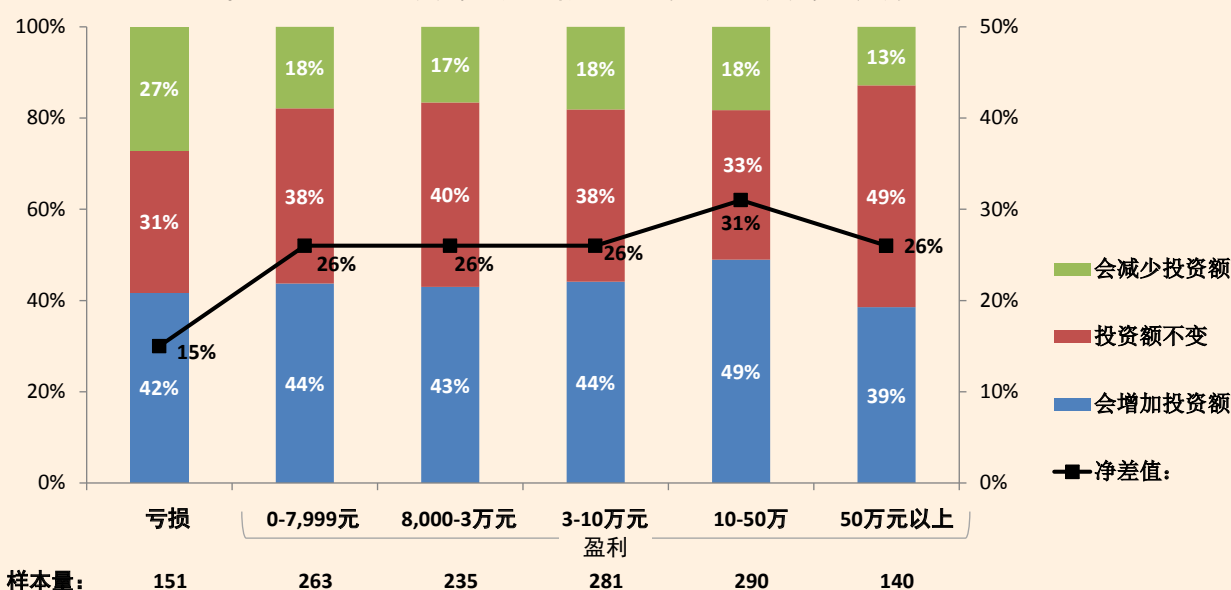


题目：请问未来 12 个月，对于以下各项资产，您或您的家庭对各项资产的投资额分别会有哪些变化？（单选）

4.2 基金和黄金

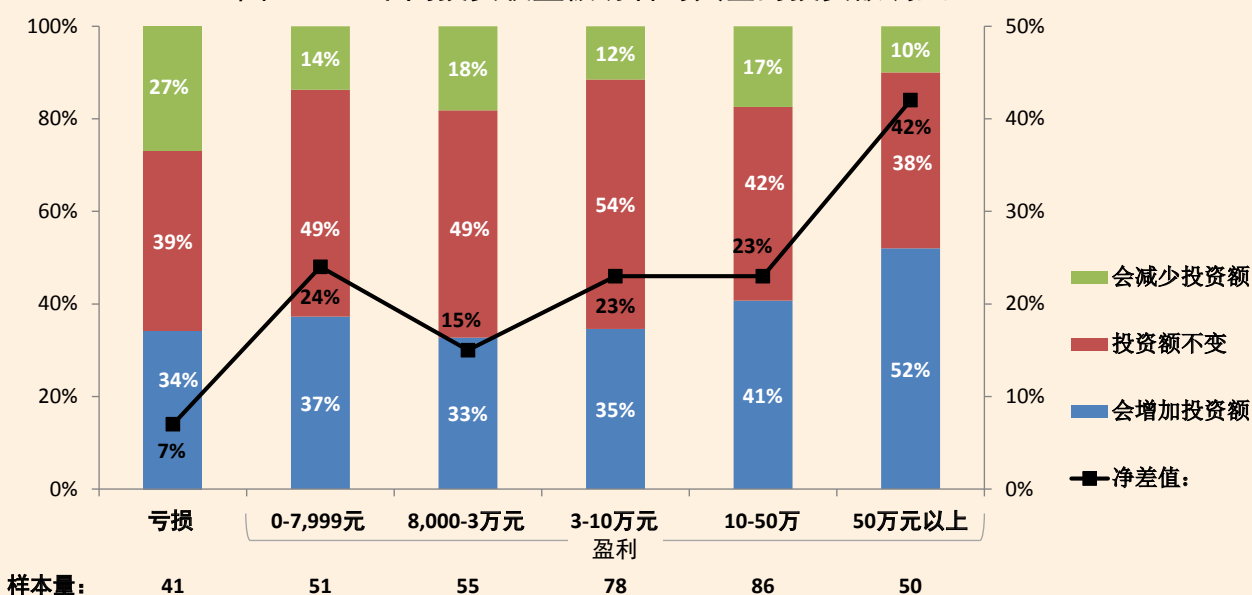
计划增加基金的投资额的比例净值在所监测的 5 个投资品中是最高的，达到 25%。是目前最为普遍看好的。其次是黄金，投资额增长比例净值为 23%，且在高投资收益被访者中获得了更高认可。黄金还是比较小众的投资。在黄金价格不断创造新低的当下，加强对黄金市场的关注是有必要的，而进入则需要选择时机。

图 4.2.1 不同投资收益被访者对基金的投资额调整



题目：请问未来 12 个月，对于以下各项资产，您或您的家庭对各项资产的投资额分别会有哪些变化？（单选）

图 4.2.2 不同投资收益被访者对黄金的投资额调整

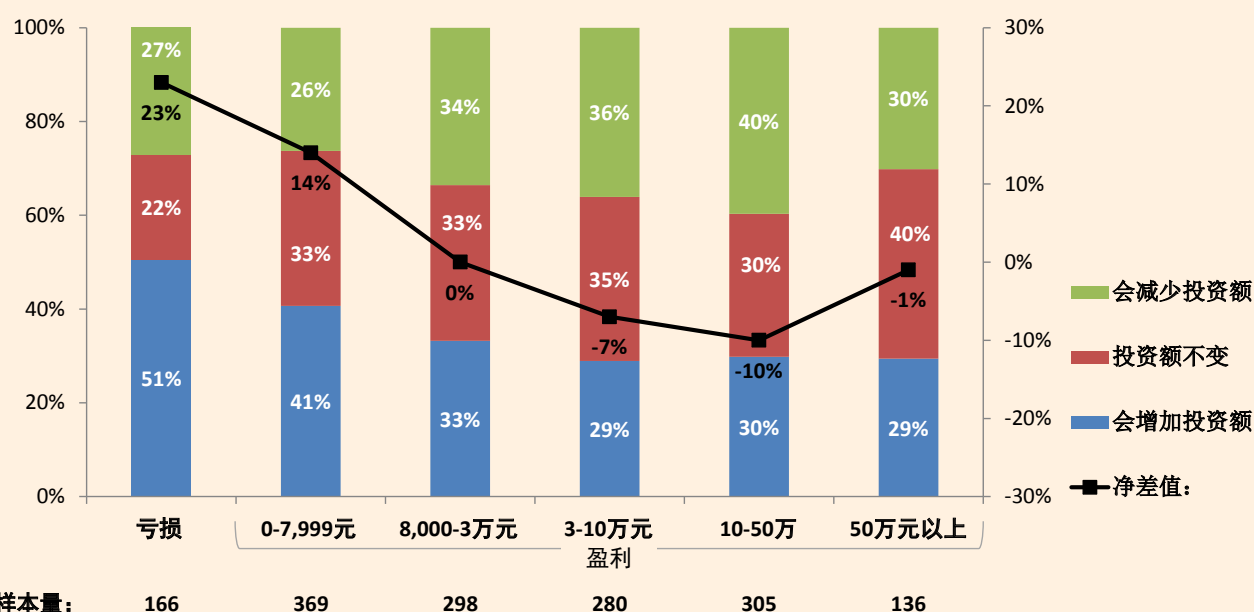


题目：请问未来 12 个月，对于以下各项资产，您或您的家庭对各项资产的投资额分别会有哪些变化？（单选）

4.3 银行储蓄与房产

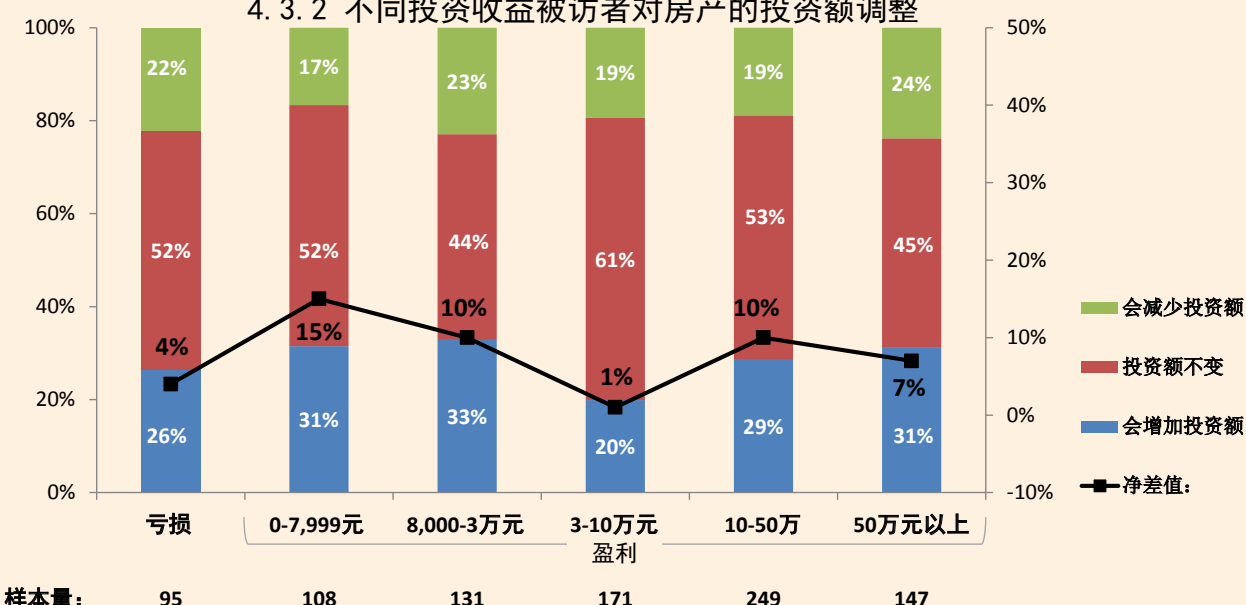
过去 1 年投资亏损的被访者更加倾向于增加储蓄，而对于高盈利投资者，增加储蓄的意愿则要弱得多。对于房产投资，投资热度处于低位，计划增加房产投资额的比例净值仅为 7%。由于房产市场的地域差异性极大，各城市的房产投资仍应具体问题具体分析。

4.3.1 不同投资收益被访者对储蓄的投资额调整



题目：请问未来 12 个月，对于以下各项资产，您或您的家庭对各项资产的投资额分别会有哪些变化？（单选）

4.3.2 不同投资收益被访者对房产的投资额调整



题目：请问未来 12 个月，对于以下各项资产，您或您的家庭对各项资产的投资额分别会有哪些变化？（单选）

五、总结

1, 构建不同资产投资组合的意义再次凸显。虽然, 2015 年储蓄利率不断调低, 利率收益水平不断下降, 但保持一定储蓄比例以保证财富安全仍具有重要意义。而股票、房产、黄金等高风险投资品对增加投资收益很重要。风险与收益的权衡与配置, 永远是投资的核心议题。

2, 长期来看, A 股的投资价值仍在, 但当下行情对投资者提出了更高要求。2015 年 6 月中旬开始的巨幅下跌重创投资者信心, 技术走势被彻底破坏。救市措施虽然最终扭转了指数的暴跌, 但短期仍难以重建市场信心。强力救市下指数虽然得以稳定, 但救市资金的退出只是时间问题。在当前估值下, 市场信心尚未重建, 潜在的接盘资金不明, 救市资金的贸然退出则难以保证指数的平稳。救市资金的退出是比进入更加复杂和困难的问题。对于当前的 A 股, 个股精选和择时的重要性愈加重要。出手前, 还是建议问一问自己, 现在是不是“完全有利的时机”。

3, 基金是普遍看好的配置资产。而在全球经济增长前景较为黯淡, 黄金价格不断创新低的当下, 增强对黄金市场关注是有必要的。

关于作者

阴东山：FT 中文网研究经理。

张佳文：FT 中文网研究员。

如您有任何关于本报告的疑问或建议，请通过邮件联系上述报告作者：

ftintelligence@ftchinese.com。

关于数据来源

FT 研究院通过在线调研方式，邀请 FT 中文网注册会员参与相关调研，以获得一手数据。同时，我们会从相关部门及组织获得二手公开数据。

关于 FT 研究院

2015 年 7 月 30 日，FT 中文网正式推出 FT 研究院频道。FT 研究院专注热点财经问题及重要行业发展趋势研究，立足于 FT 中文网 230 万高端精英会员的大样本调研数据，同时广泛汲取公开数据资源，综合全球及本土研究能力，致力于为广大读者提供贴近商业实况的前瞻性分析与洞察。FT 研究院将不定期发布免费分析文章、免费研究报告及收费研究报告。欢迎关注 FT 中文网官方微信，及时获得最新报告信息。



FT 中文网官方微信
搜索微信号：

ftcweixin

法律声明：

本报告为 FT 中文网制作，报告中所有的文字、图片、表格均受到中国法律知识产权相关条例的版权保护。没有经过本公司书面许可，任何组织和个人，不得使用本报告中的信息用于其它商业目的。本报告中部分文字和数据采集于公开信息，所有权为原著者所有。没有经过原著者和本公司许可，任何组织和个人不得使用本报告中的信息用于其他商业目的。

本报告中相关分析主要为公司研究员采用行业访谈、市场调查、二手数据及其他研究方法分析获得。本报告中发布的调研数据部分采用样本调研方法，其数据结果受到样本的影响。由于调研方法及样本的限制，调查资料收集范围的限制，部分数据不能够完全反映整体市场的真实情况。

本报告只提供给购买报告的客户作为市场参考资料，本公司对该报告的数据准确性不承担法律责任。