

新聞稿

瑞銀《2025 年全球家族辦公室報告》

- 在本次調查中，亞太區為此報告的第二大受訪地區，大約佔受訪家族辦公室數量四分之一。
- 在未來五年內，超過一半的亞太區家族辦公室計劃增加對亞太區（大中華區除外）的投資，並有 30% 亞太區家族辦公室計劃增加對大中華區的投資。
- 亞太區家族辦公室青睞已發展市場的債券和股票，並正在尋求在未來五年內增加對股票的投資。
- 近六成亞太區家族辦公室將讓其下一代擔任家族辦公室的董事會成員。

香港，2025 年 5 月 21 日– 瑞銀今天發佈了《2025 年全球家族辦公室報告》，其中包括來自全球 30 多個市場的 317 個單一家族辦公室的見解。受訪的家族辦公室平均總財富淨值為 27 億美元，平均管理 11 億美元財富，印證此報告是對這群具影響力投資者規模最全面、最權威的研究。

在受訪全球家族辦公室中，約有四分之一來自亞太區，為第二大受訪地區。本次調查於 2025 年 1 月 22 日至 4 月 4 日進行。此外，瑞銀亦於 2025 年 4 月 9 日至 5 月 7 日期間進行深度訪談，為報告補充更多調查結果，重點關注近期市場發展對家族辦公室資產配置和其投資組合的影響等關鍵主題。

瑞銀財富管理策略客戶部主管 **Benjamin Cavalli**：「在面對市場波動加劇、對全球經濟衰退擔憂、以及四月初幾乎前所未見的市場拋售之後，瑞銀的最新報告正作出提醒，世界各地的家族辦公室正專注於為下一代保護財富，因此他們的首要目標是追求長遠並穩定的投資方法。儘管報告的調查主要在本年第一季度進行，但家族辦公室已在當時敏銳地意識到全球貿易戰帶來的挑戰，並將其視為今年最大的風險。在四月初市場波動後所進行的採訪中，他們重申緊守全天候分散的戰略資產配置。」

瑞銀財富管理綜合服務主管 **Yves-Alain Sommerhalder**：「我們很高興由於瑞銀擁有的龐大數據集，使我們能夠進行比以往任何時候都更深入的區域性分析。雖然全球宏觀經濟和政治環境仍然急速轉變和維持高度不明朗，但這項調查讓我們得以一窺未來五年的市場。更重要的是，它讓我們了解世界各地家族辦公室的目標、偏好和關注議題。」

瑞銀環球家族及機構財富亞太區主管**辜良雄**表示：「超過一半的亞太區家族辦公室計劃在未來五年內增加對亞太區（大中華除外）的投資，並有 30% 計劃增加對大中華區的投資。面對目前高度不明朗時期，瑞銀將擔任更重要的角色，協助家族辦公室管理風險及於環球市場上尋求合適投資機會。此外，近六成的亞太區家族辦公室將讓下一代參與董事會，而且近一半的亞太區家族辦公室亦將讓下一代擔任管理職務，比例明顯高於全球同行。憑著瑞銀於傳承規劃方面的專業知識，我們將可以為家族辦公室客戶提供合適建議，並於確保他們的長遠成功發揮關鍵作用。」

亞太區

亞太區（大中華區除外）是全球大多數家族辦公室（35%）計劃在未來5年內增加配置的地區。事實上，55%的亞太區家族辦公室正計劃增加對亞太區（大中華區除外）的配置，30%則計劃增加對大中華區的配置。在未來12個月，22%的亞太區家族辦公室還計劃增加配置於印度和台灣，39%的亞太區家族辦公室計劃增加對中國的配置。

亞太區家族辦公室的首選資產類別為已發展市場股票和債券。於2024年，亞太區家族辦公室平均配置於已發展市場股票比例為24%，債券為20%。在資產配置方面，48%的亞太區家族辦公室希望在未來5年內增加對已發展市場股票的投資，40%則希望增加對新興市場股票的投資。

傳承計劃是許多亞太區家族辦公室重視的一大議題。近六成亞太區家族辦公室將讓下一代參與董事會，近一半的亞太區家族辦公室（49%）將讓下一代擔任出任管理或執行職務，高於全球同行（31%）。

全球貿易戰成為2025年最大的擔憂

當被問及於未來12個月其財務目標將面臨的威脅時，超過三分之二（70%）的家族辦公室強調了貿易戰。超過一半（52%）受訪者擔心的第二大問題是重大的地緣政治衝突，其次為更高的通脹。展望未來五年，擔心重大地緣政治衝突的受訪者增加到61%，53%的受訪者擔心可能因潛在的嚴重貿易爭端而導致全球經濟衰退。

儘管存在擔憂，但在進行調查時，59%的家族辦公室計劃在2025年承擔與2024年同等的投資組合風險，並忠於其投資目標。然而，38%的受訪者強調在管理投資組合風險時很難找到合適的風險抵消策略，而29%的受訪者指出，由於不穩定相關性等因素，避險資產仍有不可預測性。在此背景下，40%的受訪者認為更加依賴基金經理的選擇和/或主動管理是增強組合分散投資的有效方式，其次方式為對沖基金（31%）。幾乎同樣多的受訪者（27%）正在增加持有非流動性資產，超過四分之一（26%）的受訪者正在使用高質量短期的固定收益。與上一年相比，全球近五分之一（19%）的受訪者投資於貴金屬，增幅最快，21%的受訪者預計於未來五年內貴金屬的配置將大幅或適度增加。

其他區域調查結果：

美國

調查顯示，另類投資佔美國家族辦公室投資組合的54%，其中私募股權佔27%，房地產佔18%，私募債務佔3%。相比之下，46%的投資組合投資於傳統資產類別，其中股票佔比最大（32%），其次是固定收益（9%）和現金（5%）。就區域偏好而言，北美地區最受歡迎（86%），西歐僅為7%，而亞太區（大中華區除外）為3%。在進行股權投資的家族辦公室中，47%的股票投資組合為主動管理型。

拉丁美洲

傳統資產類別佔拉丁美洲家族辦公室投資組合的71%，其中33%是股票，31%是固定收益。另類資產類別佔比為29%，其中私募股權（17%）和房地產（6%）的投資最大。其64%的區域資產配置集中在北美，其次是拉丁美洲（15%）、西歐（11%）和亞太區（大中華區除外）佔5%。

瑞士

傳統資產類別佔瑞士家族辦公室投資組合的 56%，其中 34% 是股票，13% 為固定收益。44% 投資於另類資產類別，包括 16% 投資於私募股權，12% 投資於房地產，5% 投資於對沖基金。西歐是首選的區域資產配置（53%），其次是北美（39%）和亞太區（大中華區除外）佔 4%。超過三分之二（68%）的股票投資組合為主動管理型。

歐洲（瑞士除外）

傳統資產類別佔歐洲家族辦公室投資組合的 51%，其中股票佔比最大（30%），其次是固定收益（15%）和現金（6%）。另類資產類別佔比為 49%，其中私募股權（27%）和房地產（11%）領先。與美國情況一樣，他們更偏愛本土市場，44% 的投資組合配置於西歐，其次是美國（43%）和亞太區（大中華區除外）佔 5%。

中東

在中東，投資組合在另類資產和傳統資產類別之間平分秋色（50%），其中股票佔比最大（27%），其次是私募股權（25%）、固定收益（16%）和房地產（14%）。就資產配置而言，北美是其首選地區（55%），其次是西歐（21%）和中東（14%）。就區域偏好而言，大中華區目前在投資組合的偏好排名第四（4%）。

如欲了解更多資料及下載報告，請瀏覽：<https://www.ubs.com/global/en/wealthmanagement/family-office-uhnw/reports/global-family-office-client-report.html>

關於《2025 年瑞銀全球家族辦公室報告》

今年的《瑞銀全球家族辦公室報告》在 2025 年 1 月 22 日至 4 月 4 日期間積極調查了我們客戶群中 317 個家族辦公室的意見。參與家庭的平均淨資產為 27 億美元。平均而言，他們的家族辦公室管理著 11 億美元。來自全球 30 多個市場的參與者受邀參加在線方法。

關於瑞銀

瑞銀是領先並真正全球性的財富管理機構，並在瑞士本地擁有頂尖的全方位銀行。瑞銀同時提供多元化的資產管理解決方案以及專注的投資銀行服務能力。收購瑞士信貸後，截至 2025 年第一季度，瑞銀所管理的投資資產已達 6.2 萬億美元。瑞銀通過個性化的諮詢、解決方案以及產品，幫助客戶實現其財務目標。瑞銀的總部位於瑞士蘇黎世，並在全球超過 50 個市場設有分支機構。瑞銀集團股票在瑞士證券交易所以及紐約證券交易所（NYSE）上市。

媒體聯絡

Fiona Chan, +852 2971 8837 / 9676 7515 / fiona-y.chan@ubs.com
Joyce Lam, +852 2971 8409 / 9336 2519 / joyce-zc.lam@ubs.com