

charles
SCHWAB

嘉信
理财

2024年中国新富人群 财富健康指数

Thomas Pixley
嘉信理财（上海）总经理

2024年10月



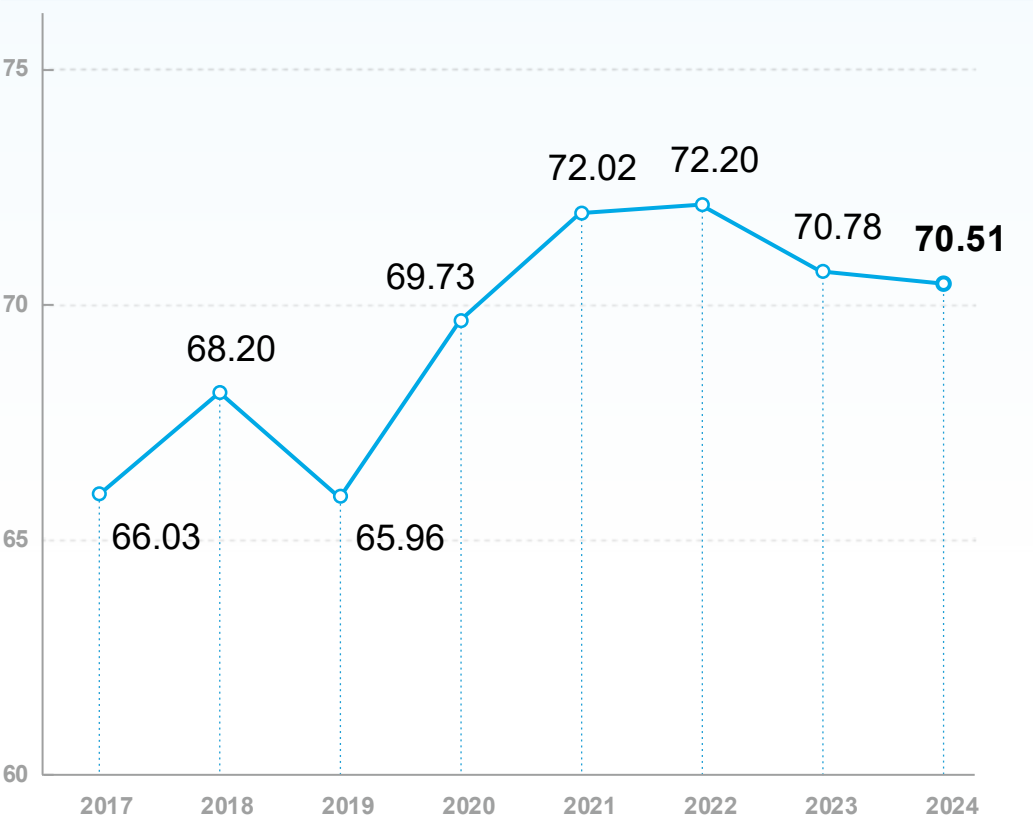
我们为何聚焦 新富人群？

中国新富人群是指年收入在12.5万到100万元之间、可投资资产不超过700万元的人群。如今，他们已成长为推动中国高质量发展和经济转型升级的中坚力量。

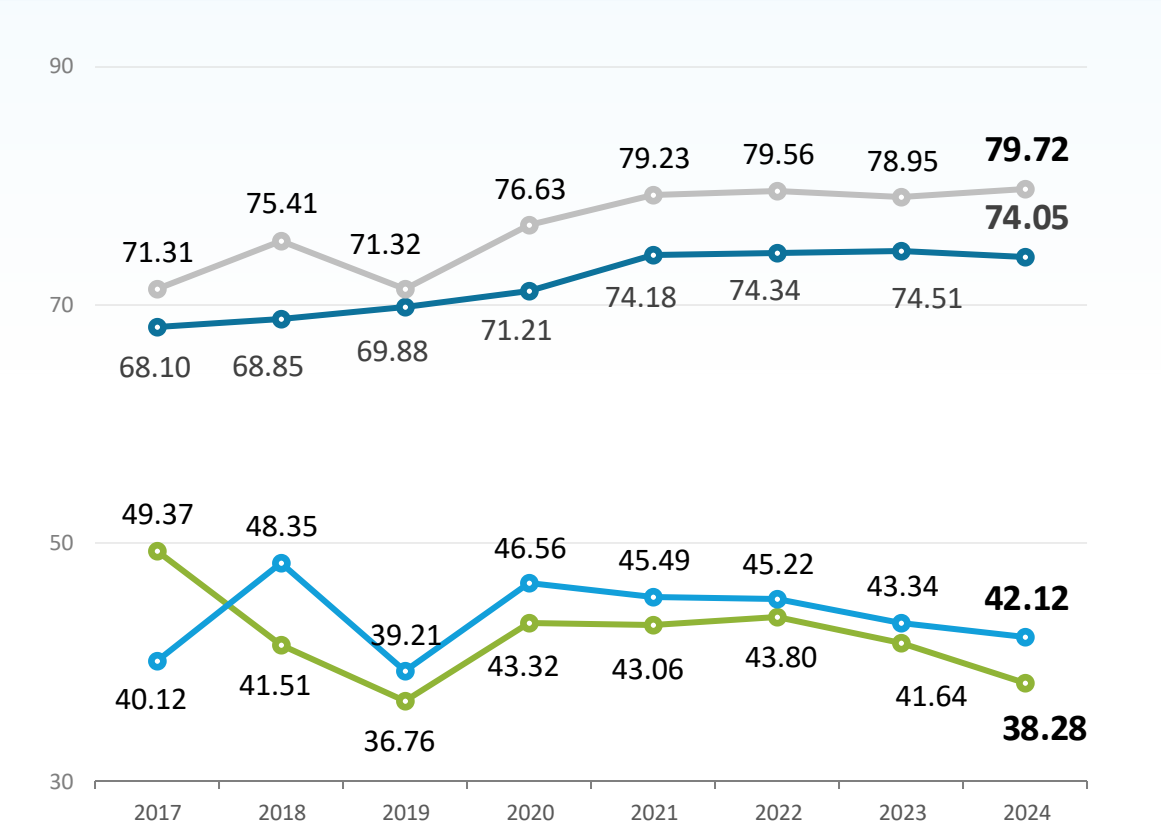
虽然新富人群的可投资资产尚未达到高净值水平，但他们对于美好生活的追求将会在很大程度上重塑中国的资本市场和金融服务行业格局。

今年，新富人群的财富信心、财务规划和资产管理水平小幅下调，投资参与程度有所回升

新富人群财富健康指数



■ 投资参与 ■ 财富信心 ■ 财务规划 ■ 资产管理



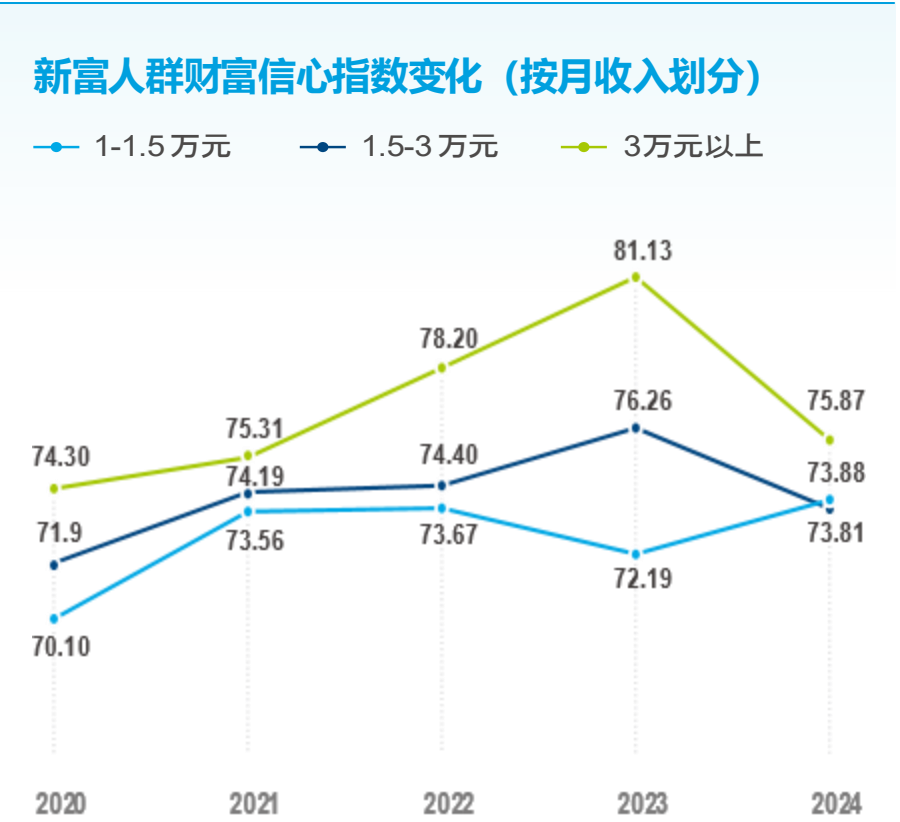
*2017和2018年的调研中并不包含三线城市的数据。

家庭债务问题 成为影响新富 人群财富信心 的一大因素

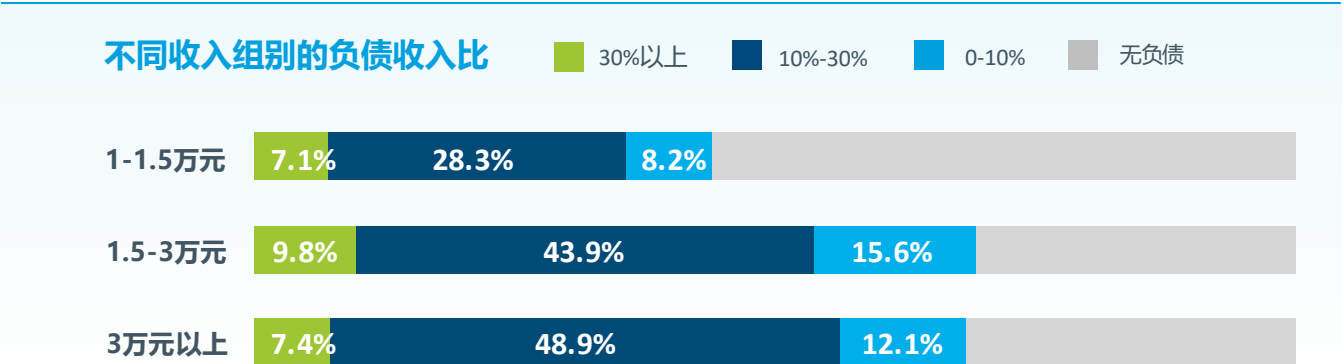


中高收入人群财富信心下降明显，家庭负债增多可能是主要原因

中、高收入新富人群过去一年财富信心出现不同程度的下降，而低收入组别的信心水平上扬。



相较于低收入组别，中、高收入新富人群中持有债务的比例更高，且会将更多的收入用于偿还债务。



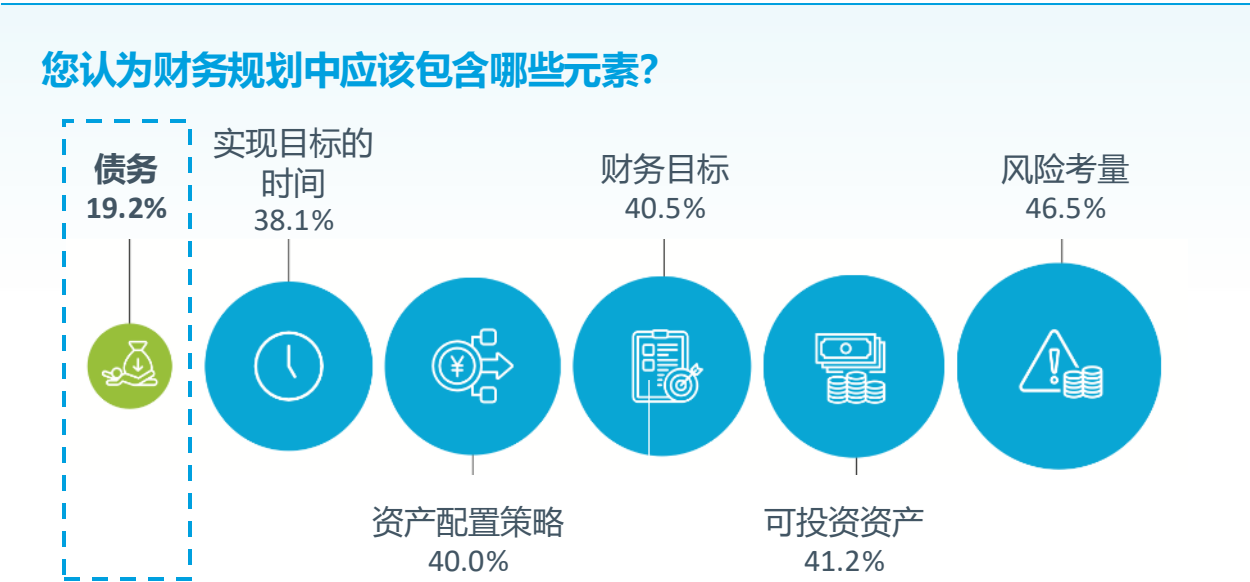
家庭负债水平也显著影响新富人群对于自身财务状况的评估。



将债务纳入财务规划有助新富人群 为财务安全固本强基

尽管高达**55.2%**的新富人群持有债务，但仅有**不足两成**受访者认为应该将债务纳入财务规划之中。

事实上，债务对财富健康是一把双刃剑，它和资产配置策略、风险承受度等因素一样，也是**财务规划中不可或缺的部分**。



债务可以分为哪些种类？



良性债务：

个人可承受、可以帮助积累资产权益、可以提高长期收入



恶性债务：

往往用于购买不断贬值的资产、带来长期高利率

如何合理管理债务？

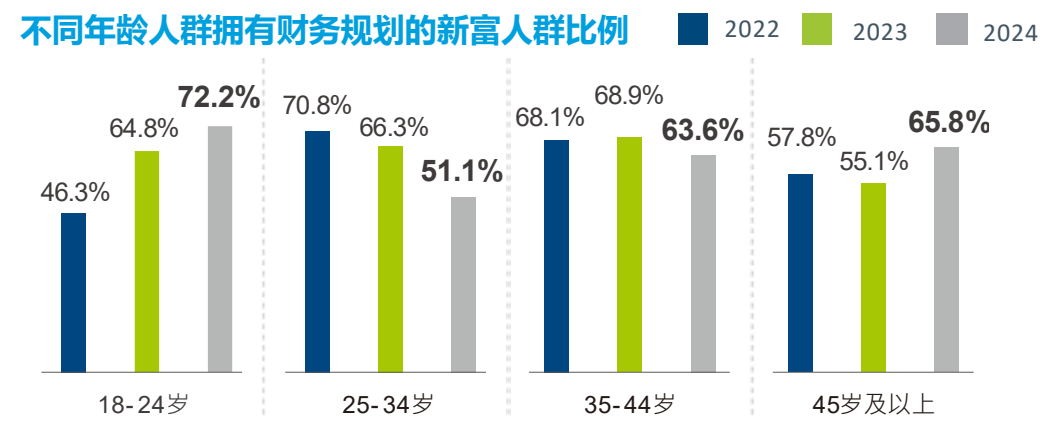
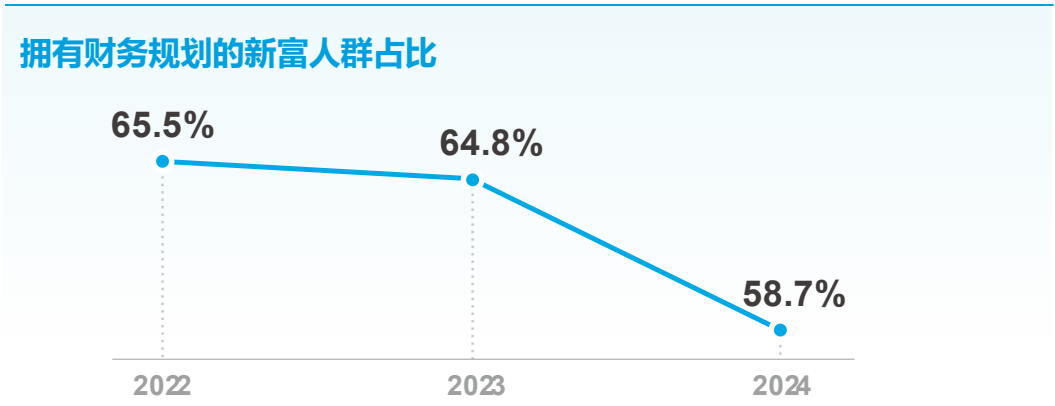
- 了解自己的极限，不要过度借贷
- 将债务纳入财务规划，未雨绸缪
- 用负责任的方式对待债务，并及时清偿无抵押债务
- 尽可能降低债务带来的额外费用，比如优先偿还利率高的债务
- 妥善安排还款方案，避免陷入疲于应付利息而无力清偿本金的境地

**面对远虑近忧，
新富人群的长期
财务规划和准备
水平有待提升**

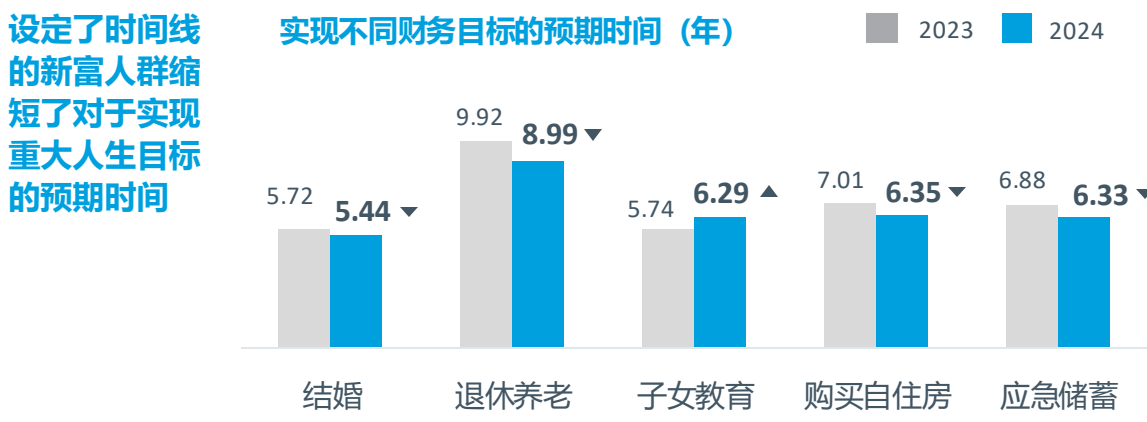
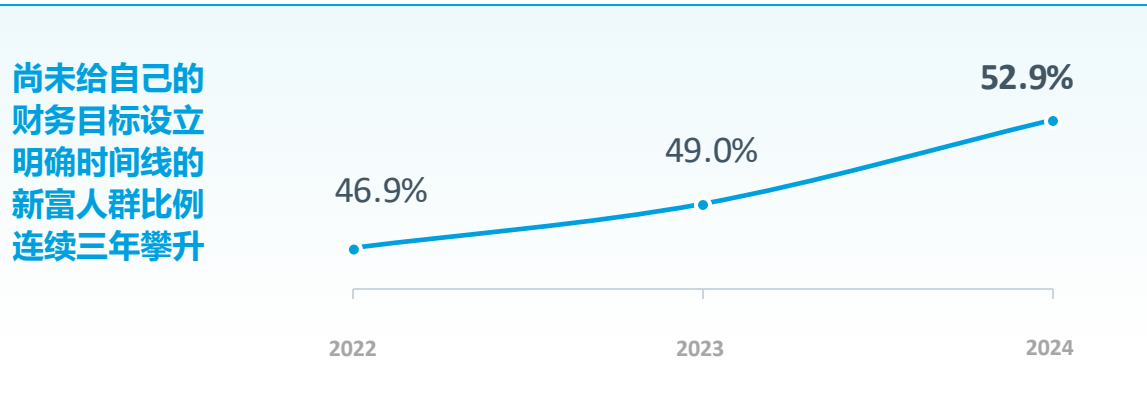


新富人群的财务规划意识和积极性近三年总体呈下降趋势

拥有财务规划的新富人群比例总体**已连续三年降低**，今年仅为58.7%，不同年龄群体间差异显著。



受访者对于财务规划的态度也呈现出或是急于求成，或是随遇而安的两极化趋势。



但财务规划对于夯实财富健康的必要性和价值依旧显著

“计划赶不上变化”是新富人群怠于制定财务规划的首要原因.....

新富人群认为自己不需要财务规划的原因

1	外部环境的快速变化会让规划难以落实	31.9%
2	原始资本太少，规划可能无用	23.3%
3	自己可能不会严格遵循财务规划	22.8%
4	已经拥有稳定的投资收入	22.7%
5	我对现状满意	22.1%
6	财务规划无法对我带来实质性帮助	20.9%

“

财务规划是建立、理解和实现个人目标的基础。它并非意在帮助人们一劳永逸地解决所有外部事件对财务状况的影响，而是一个持续更新的过程。

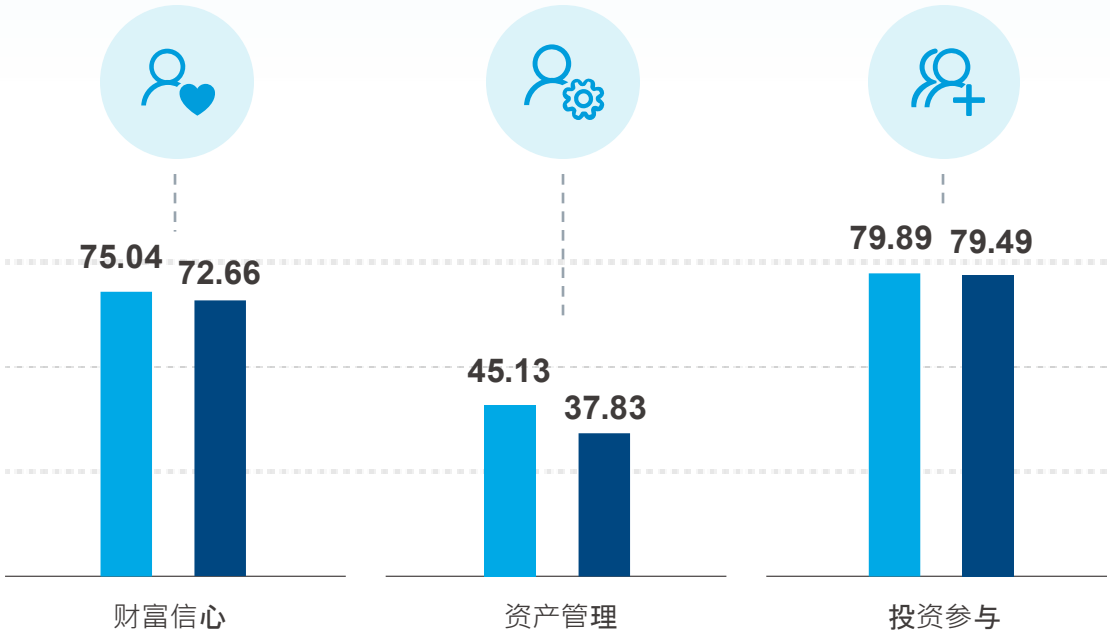
我们需要根据主客观情况的不断变化定期审查和调整财务规划，以确保自己处在实现目标的正轨上。

”

.....但拥有规划的人群仍表现出更高的财富健康水平和满意度

有无财务规划的人群在其它三个次指数上的表现

■ 有财务规划 ■ 无财务规划



现金储蓄仍是主流配置选项，金融投资价值仍待挖掘



新富人群对房产投资的热情连续四年消退，资产配置以现金和定存为主

相比房产更青睐金融产品
投资的受访者比例

创五年来新高

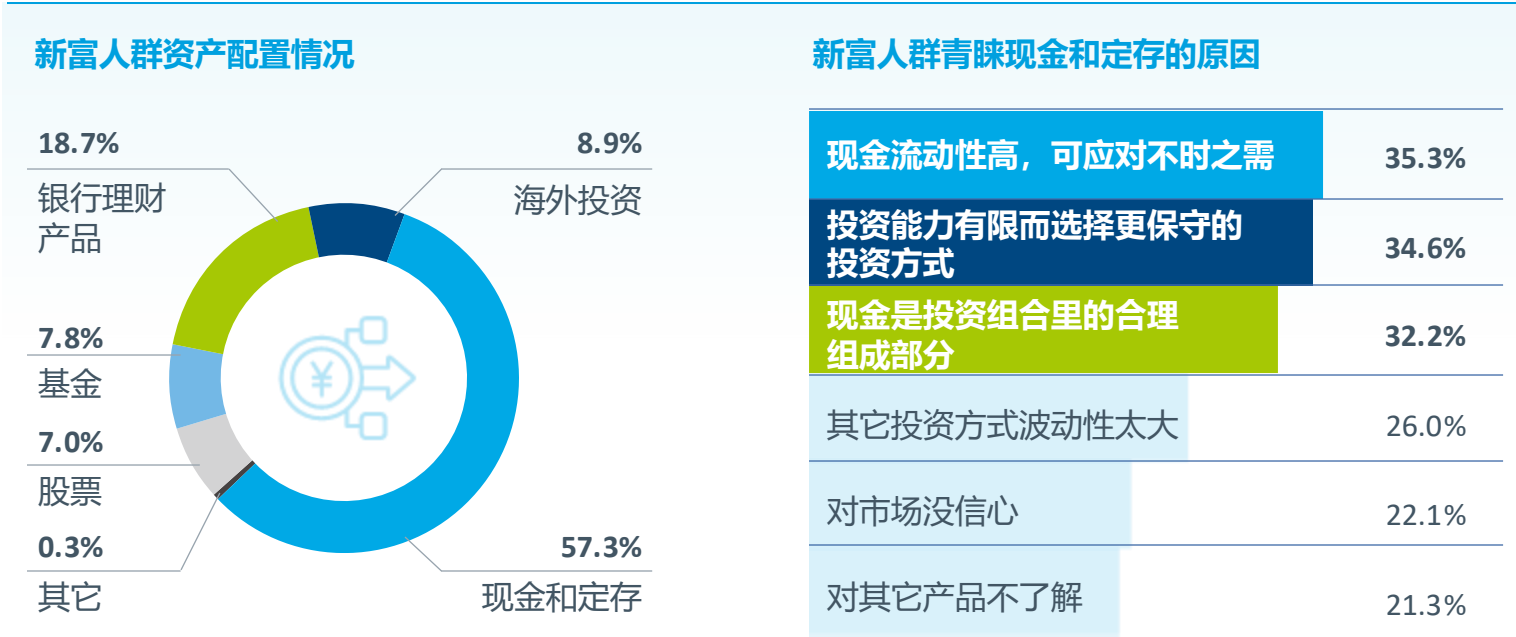
拥有多套投资性房产
的新富人群比例

2021
32.5%

↓

2024
12.5%

但从实际投资行为来看，**现金和定存**在新富人群资产配置中仍占主导地位，**追求资产的高流动性和安全性**是其持有现金的主要原因。



现金在财务生活中主要具有两类功能：



用于支持日常开支

- 以活期储蓄等方式灵活持有
- 通常需要能支持**3-6个月家庭日常支出**的资金作为应急基金
- 单收入家庭、从事高度专业化工作以及收入不固定的人群可以考虑适当增加应急基金储备

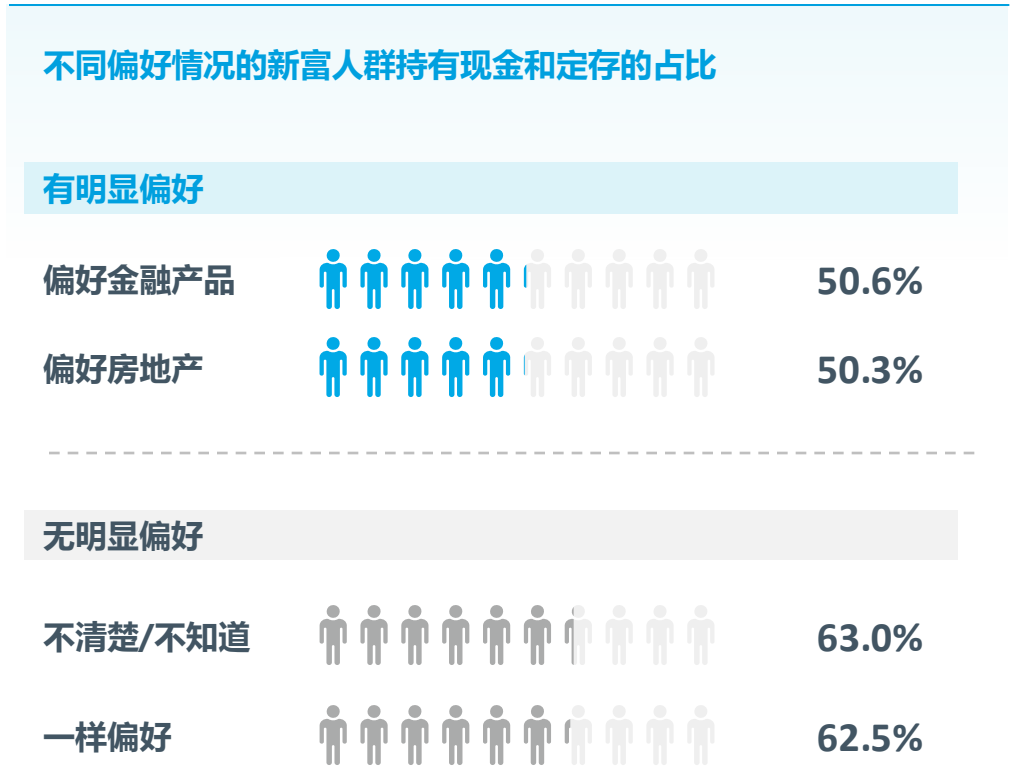


用于构成投资组合

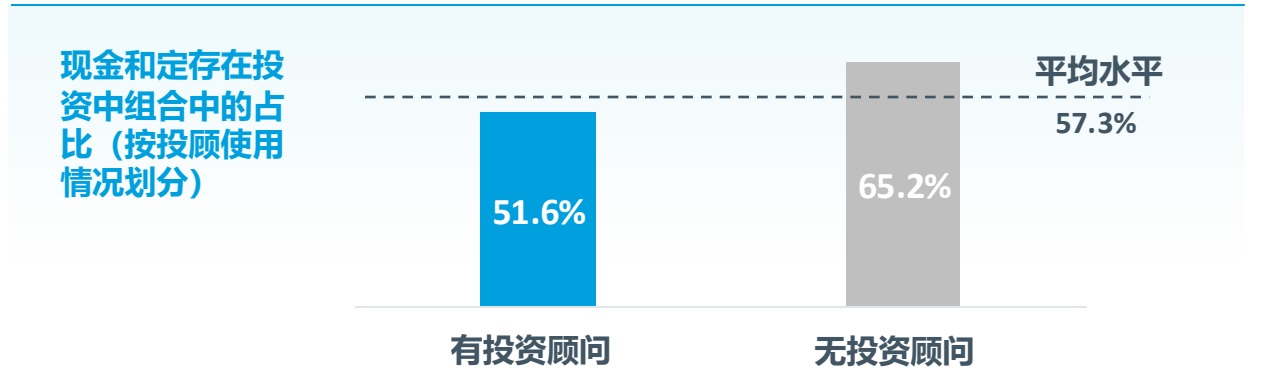
- 以储蓄或货币基金等类现金的形式存在
- 这类产品具有低风险、低回报的特征，有助于提升投资组合的稳定性
- **但如果超额配置可能会导致错失长期资产增值的机会，反而不利于财务目标的实现**

专业投顾可以帮助新富人群更好地根据自身需求规划闲置资金，以充分把握市场中的长期收益

在房地产投资和金融产品之间没有明确投资偏好的新富人群所持现金比例明显较高，说明**不知道投什么、怎么投**可能是持有大量现金的另一大原因。



使用过投顾的新富人群持有现金和定存的比例显著低于未使用过的人群，且投顾服务能在一定程度上帮助新富人群改善投资表现。

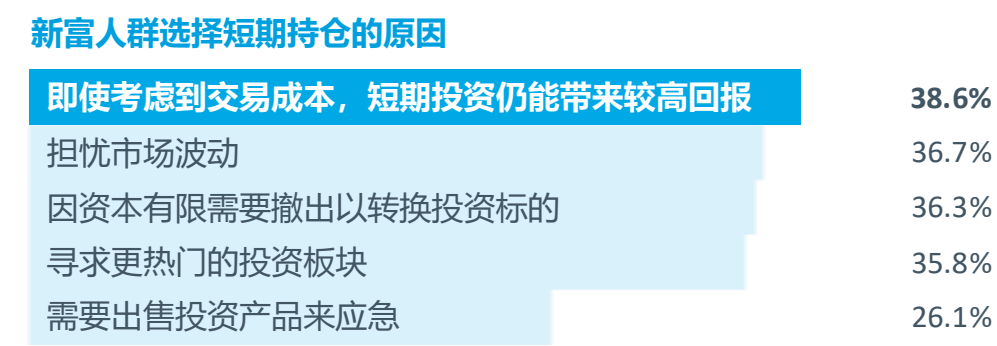
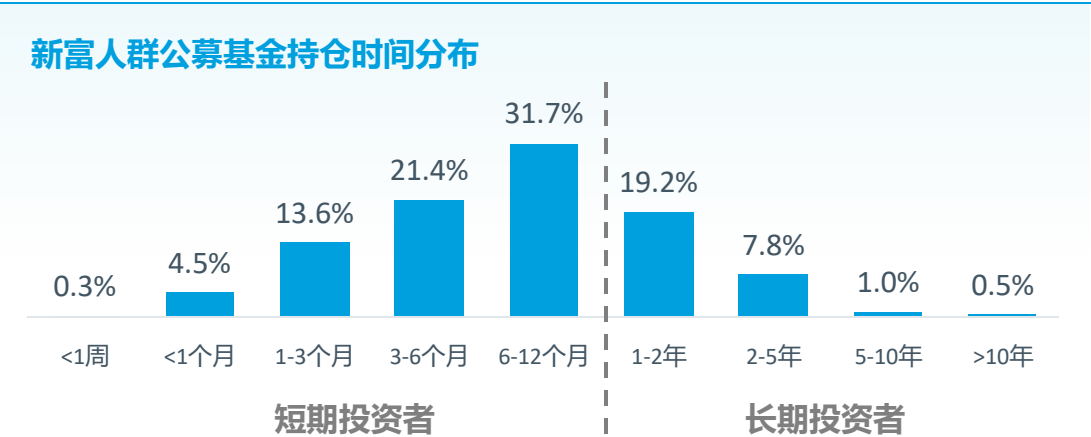


理性应对市场波动、克服短期行为仍是一大挑战，专业投顾可发挥积极作用

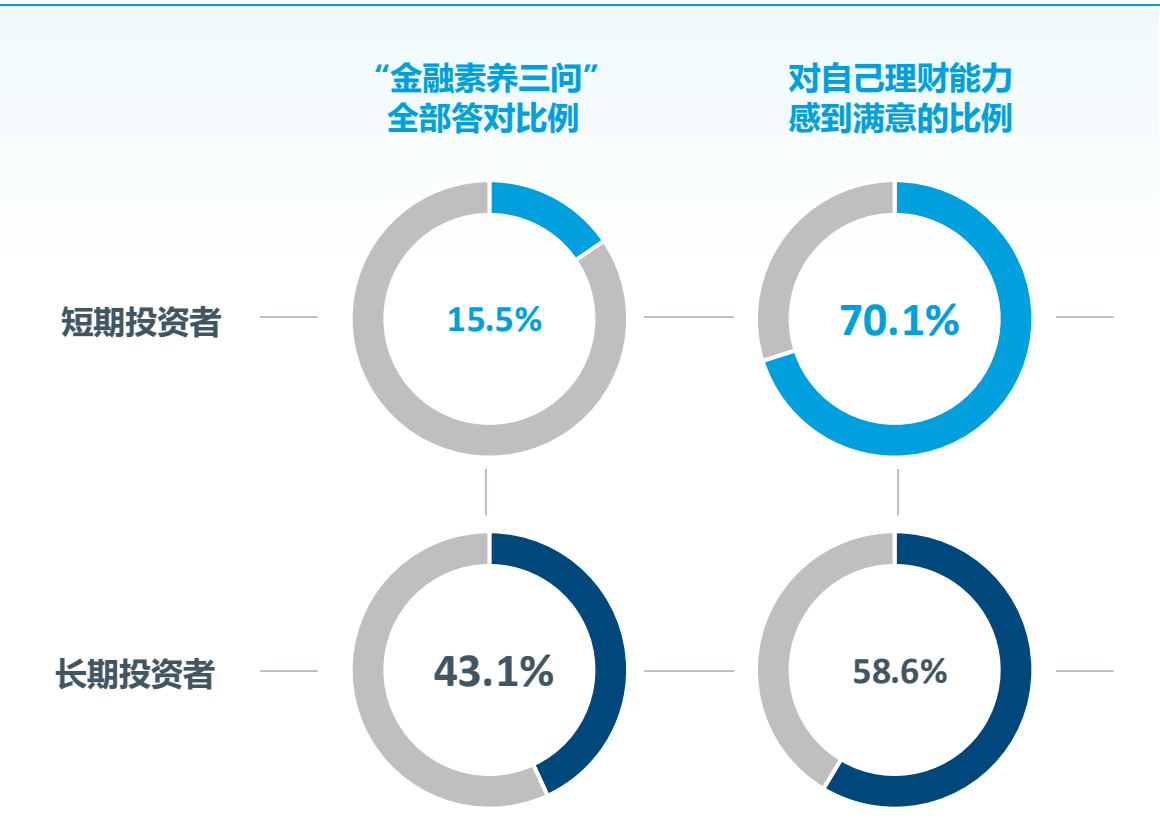


公募基金持仓时间普遍低于一年，短期投资者的金融素养需重点关注

超过七成的新富人群公募基金持仓时间在一年之内，**近四成持仓时间不超过6个月**，所有样本的平均持仓时间仅为**1.14年**。

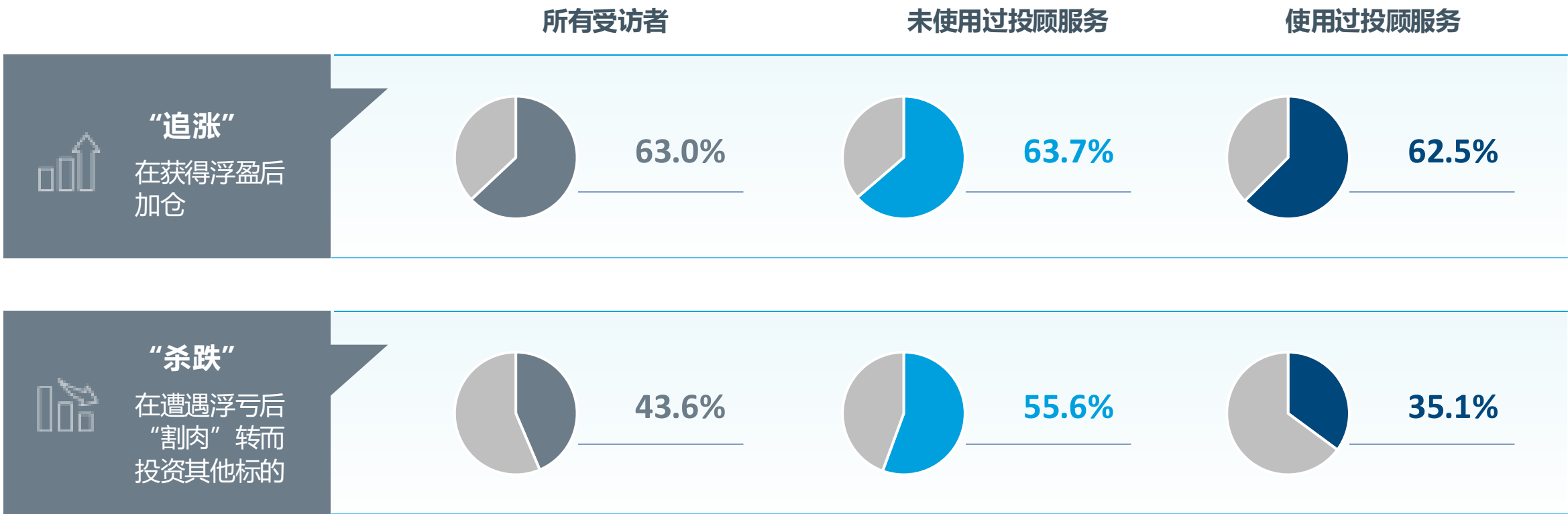


短期投资者对自己的理财能力更满意，但实际的金融素养水平显著低于长期投资者。两类投资者对于自身理财能力方面的认知也有所不同。



投资顾问能在一定程度上帮助新富人群践行理性投资

“追涨杀跌”现象在新富人群中依然普遍。而投资顾问虽难以阻止投资者“追涨”，却能有效降低投资者在市场下行时因恐慌而“杀跌”的比例。



我们为什么需要长期投资？



- ▶ 近乎完美地把握每一次市场时机几乎不可能
- ▶ 一味等待完美投资时机可能得不偿失



- ▶ 构建多元化投资组合并适时回顾资产配置
- ▶ 借助复利的力量实现资产的长期增长

《公募权益类基金投资者盈利洞察报告》*：

截止2021年一季度



持有时间三个月以下的
基民平均收益率为负
仅不到四成盈利



持仓时间超过十年的基民平
均收益率超过117%
接近99%的投资者获得盈利

嘉信理财金融研究中心基于美国市场的分析发现，立即投资并长期持有
不失为一个较优的投资策略。 **

1926-2023年内 每个20年期的 平均期末财富	完美择时（每年在最低点买入）	\$173,735
	立即投资	\$161,135
	糟糕择时（每年在最高点买入）	\$141,408
	持有现金不投资	\$63,137

* 《公募权益类基金投资者盈利洞察报告》，景顺长城、富国基金、交银施罗德，2021，参见https://dfscdn.dfciw.com/download/A2_cms_f_20211021084351581337&direct=1&abc6970.pdf.

** 来源：嘉信理财金融研究中心。该图表是基于美国市场的分析，显示了1926-2023年内每个20年期的平均期末财富。在“持有现金不投资”情境中假设投资者将所有资产投入美国国库券中。在“等待完美时机投资”和“在不好时机下投资”两个情境中，假设投资者每年先将2000美元资金放在国库券中，直到时机出现再买入股票。股票以标普500指数为代表。该示例为假设，仅供参考，并不代表特定的投资产品。假设股息和利息已进行再投资，示例未反映支出、税收或费用的影响，如考虑支出、税收或费用的影响，其表现会大大降低。

新富人群多元化
投资需求增加，
海外资产配置受
到更多关注

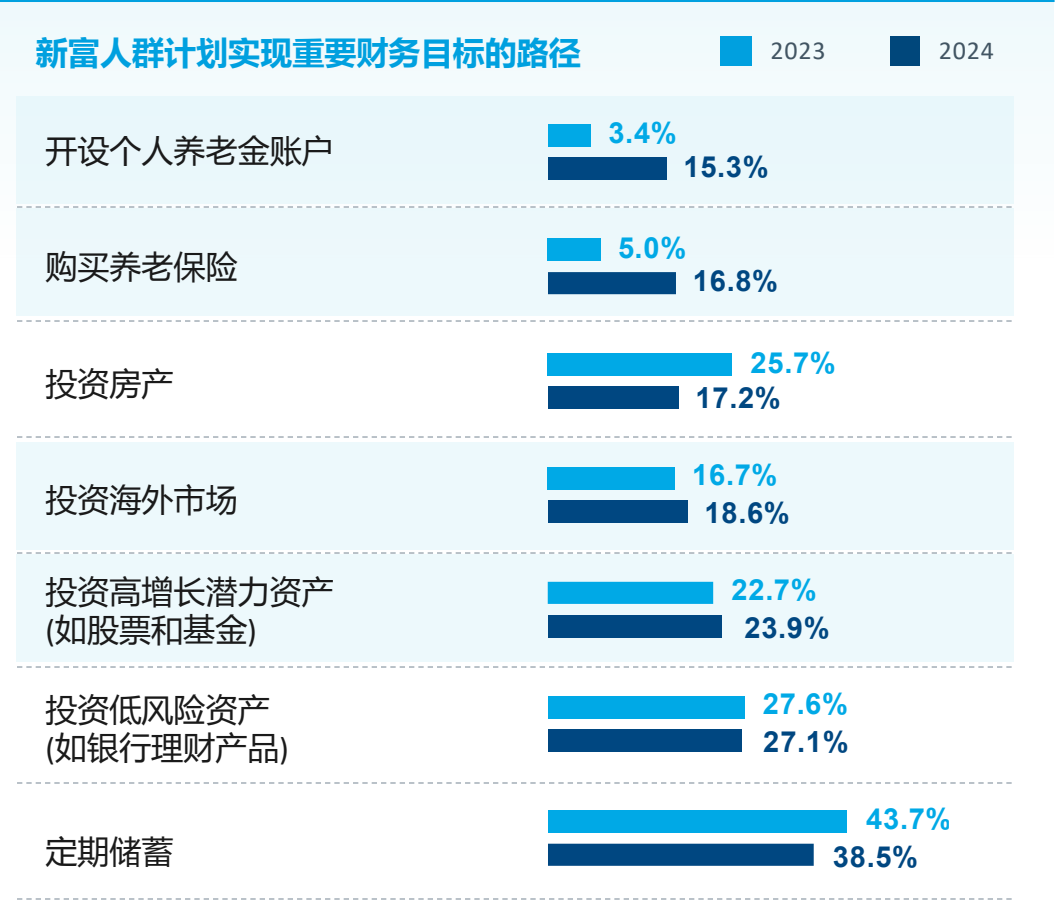


新富人群对多元化投资的意识和诉求正在不断提升

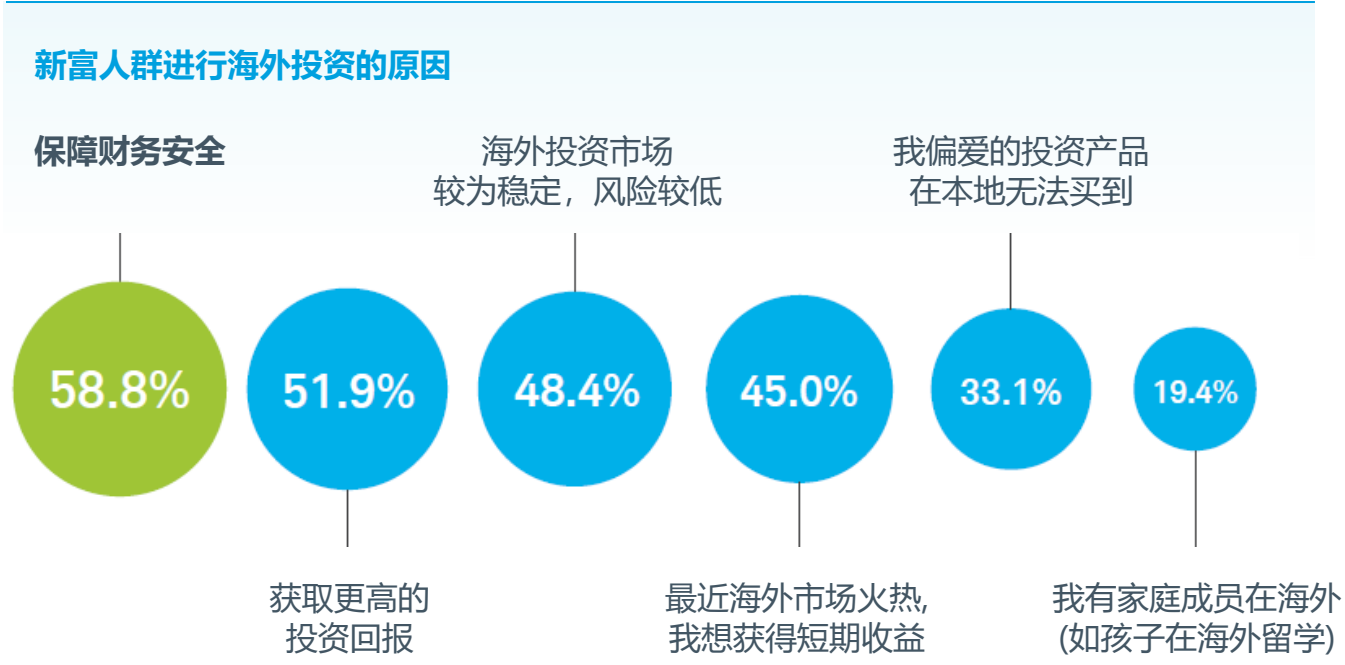
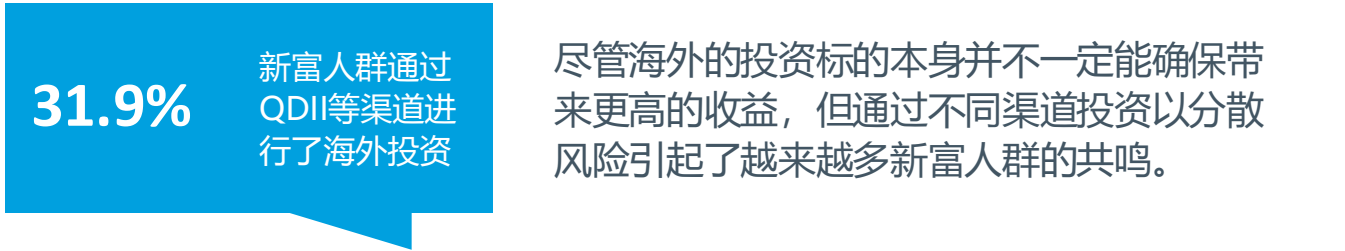
认为**实现投资组合的多元化**是投顾服务相较于DIY投资所能提供的最大优势之一的受访者比例比前一年有显著提高，且是所有选项中涨幅最大的一项。

投资顾问所能提供的优势	2023	2024
帮助我克服行为偏差	18.9%	21.9% ▲
避免对市场趋势作出情绪化的投资反应	22.1%	22.7% ▲
获得稳定收益	26.3%	23.2% ▼
提高投资收益	28.5%	24.7% ▼
降低投资风险	30.8%	26.4% ▼
为家庭财富做出更好的规划	33.6%	27.4% ▼
投资组合多元化	17.8%	27.4% ▲
帮助我实现长期财务目标	29.4%	27.4% ▼
提供个性化投资建议	33.9%	28.8% ▼
节省时间和精力	30.4%	30.5% ▲

同时，新富人群对于实现重要财务目标的不同方式和路径的开放度也比以往更高。



海外投资选项受到关注，保障财务安全和提高收益是主要动因



如何实现投资组合多元化？

尽管多元化投资无法完全规避亏损的可能性，但它仍被广泛视为在既定风险水平下提升整体回报的有效办法。

多元化投资的方式主要包括如下三种：

- 01 建立横跨多个资产类别的长期投资组合
- 02 在同一资产类别下配置不同行业、规模和市场的企业
- 03 综合考虑配置标的的当前价值和未来成长性

海外投资也是多元化投资组合中的重要部分。历史数据证明*，构建一个全球性的多元化投资组合能给予投资者更多机会参与全球各个市场的增长，并降低单个市场短期波动对组合净值的影响。

* 嘉信理财，
https://www.schwab.com/public/file/P-3760977/FINAL_GlobalPerspectives_Whitepaper_070715_PDF_Version.pdf.

A photograph of an elderly couple sitting on a light-colored sofa. The woman, on the left, is wearing a light orange top and has her hair styled in a bun. The man, on the right, is wearing a brown button-down shirt and has a white beard. They are both smiling and looking at each other. A blue semi-transparent box is overlaid on the left side of the image, containing white text.

养老意识提升但实际行动不足，目标明确的养老规划有助提升长期财富信心和满意度

新富人群养老规划意识提升，但自我认知和实际行动存在偏差

今年，新富人群对于退休养老相关财务问题的关注程度有所回升，拥有养老规划的受访者比例也同比上涨了6.4个百分点，达到**47.4%**。

新富人群拥有养老规划的情况

按年龄段划分

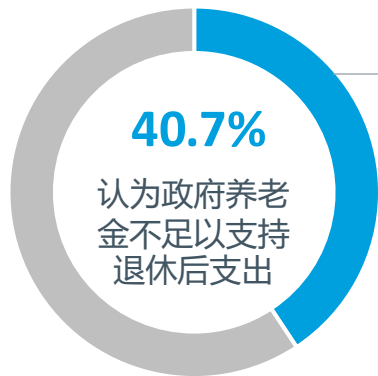
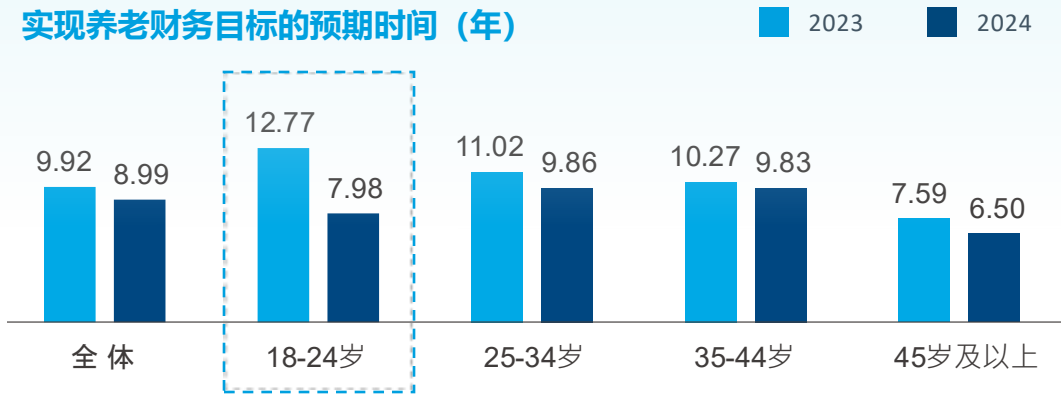


按月收入划分



然而，新富人群为自己设定的实现养老目标所需时间已经**连续五年缩短**，远低于行业普遍认为所需时间。

实现养老财务目标的预期时间（年）

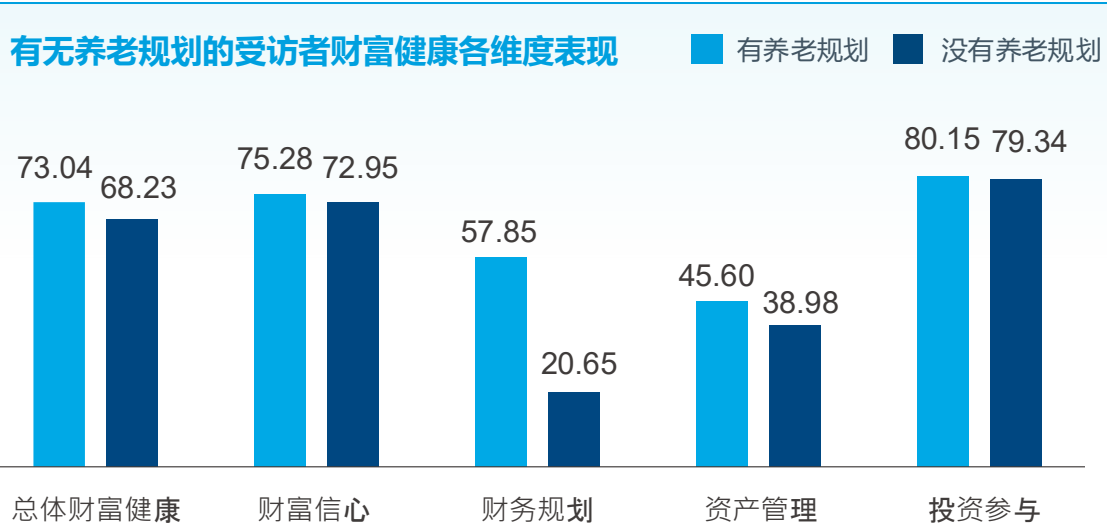


其中，仅有**31.7%**已经制定了养老规划。



拥有规划的新富人群对于养老准备有更清晰的设想和更强的执行力，但许多受访者在养老规划方面仍需要专业指导和帮助

拥有养老规划的人群对自己的退休安排有更清晰的构想，长期财富信心和满意度也更高。



预计退休后的月支出

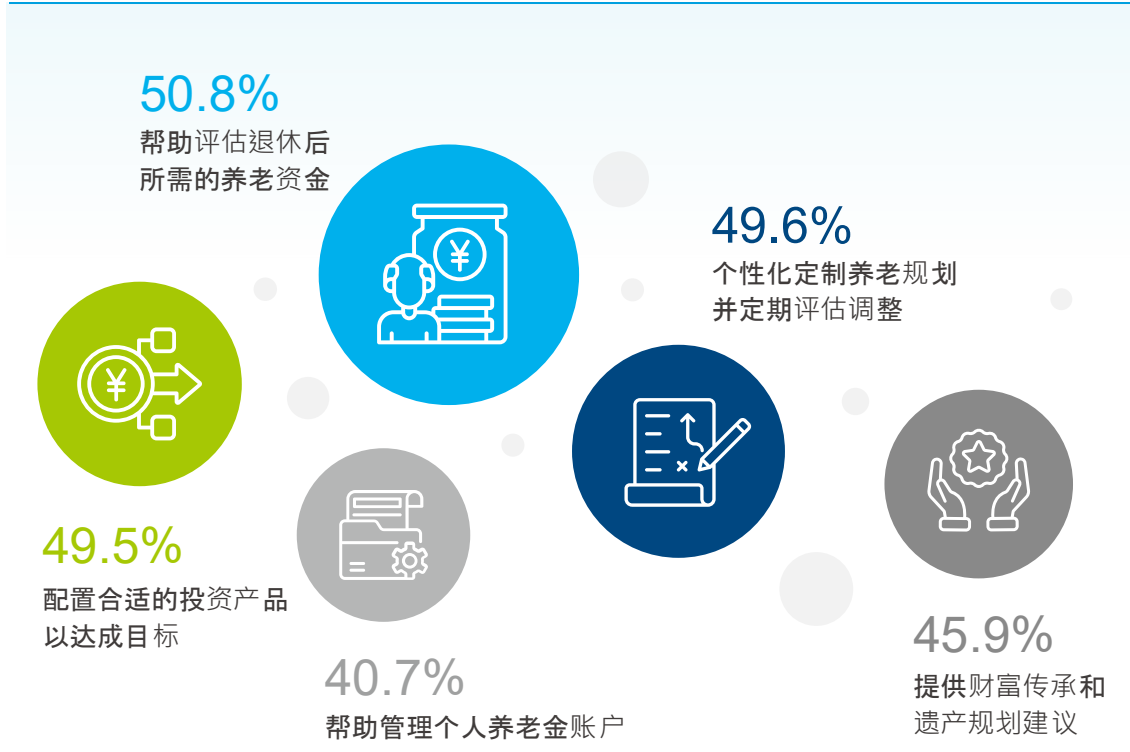
有养老规划

17844元

没有养老规划

11809元

专业投资顾问在帮助进行养老规划方面扮演重要角色，其中评估所需养老金是新富人群的最大需求。



今天的居民家庭需要什么样的财富管理？

嘉信理财认为，财富管理是一套多维度的服务战略，应当从投资者的人生目标和家庭需求出发，覆盖其财富生活的方方面面。

投资标的选择和组合构建是财富管理的重要部分，但远非全部。



charles
SCHWAB

嘉信理财

谢谢!

