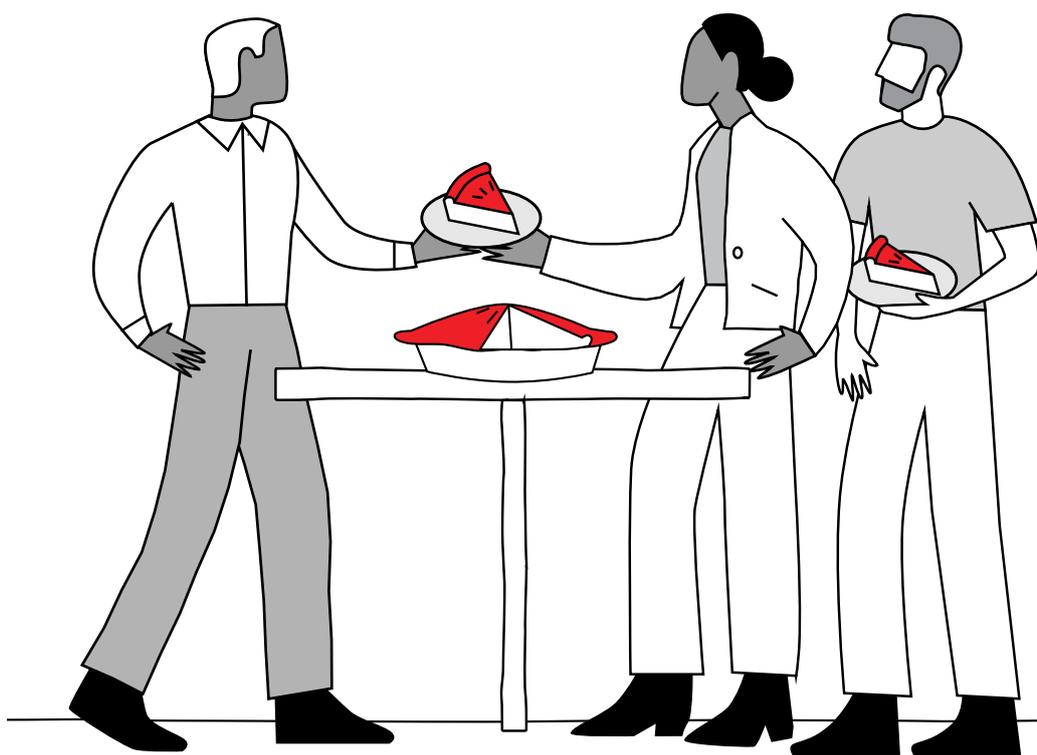


# 瑞銀投資者觀察

全球洞見：投資者的觀點 / 2022年10月

## 用心規劃， 代代相傳

跨代財富承傳



適逢歷史上最大規模的財富交接時期，《瑞銀投資者觀察》特此聚焦跨代財富傳承過程中的挑戰和機遇，並對美國、拉丁美洲、歐洲和亞洲的4500名高淨值投資者進行了問卷調查。

我們發現，儘管新冠疫情帶來諸多嚴峻的現實問題，許多投資者仍未採取行動確保財富成功交接。10名受訪者中有4人沒有制訂遺囑或財富交接規劃。一半的受訪者尚未就財富傳承與未來的繼承人進行溝通以做好準備。

在未來的20年裡，預計會有大量財富進行跨代交接，但為什麼鮮有投資者為此採取行動？

我們的最新研究顯示，由於公平分配資產是一個非常棘手的問題，加上溝通存在困難，導致財富所有者遲遲不肯採取行動。

遺憾的是，逃避問題帶來的不只是財務代價，對家族也會產生重要影響。三分之一的繼承人表示，他們曾經歷衝突和至今仍未解決的家族問題。其餘還有很多因素或會加大挑戰的難度，比如家族構成複雜、企業傳承和投資者沒有直接繼承人等等。

但好消息是，對於打破這些障礙的方法，財富所有者和繼承人都持一致看法。每10位受訪者中有6人表示他們渴望進行更開放的溝通。

一半的受訪者希望獲得專業人員的協助，除了幫助他們雙方之間進行對話，還希望了解其他家族如何處理財富交接的問題。

對於家族而言，除了需要討論有形資產的分配，他們還希望將家族深厚的價值觀和傳統傳承下去。在這場跨代的財富交接過程中，每個家族將要制訂可以將其最寶貴的財富傳承下去的策略，明確地溝通他們希望傳承的一切。

**並探討如何以最佳方式傳承下去。**

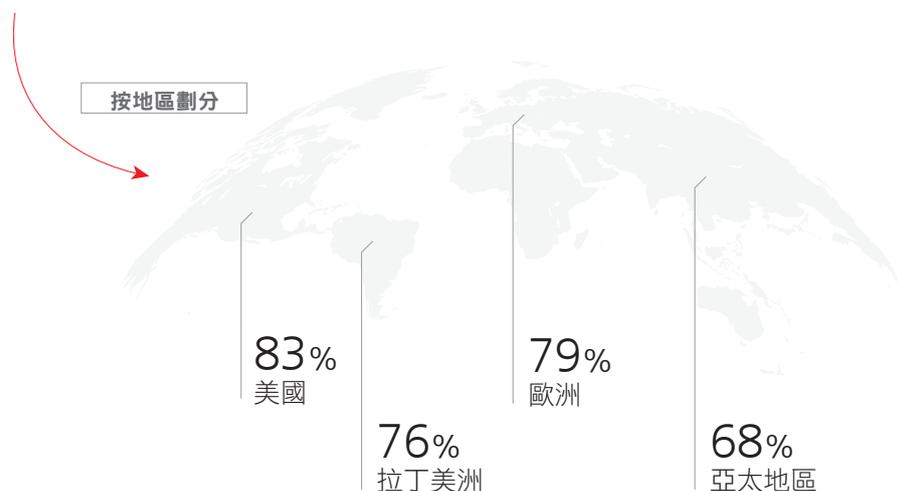
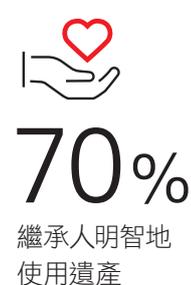
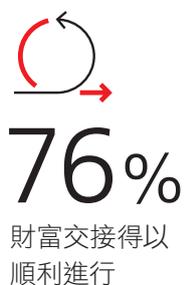
## 制訂財富傳承規劃是投資者最重要的考量

全球高淨值投資者都希望在最大限度減少財務問題和家族不和的可能性下進行財富交接。四分之三的投資者 — 尤其是美國投資者，希望繼承過程能夠順利進行。

在金融財產方面，十分之七的投資者更關注如何儘量減少稅項，確保其受益人可以明智地使用其遺產。

### 投資者主要關注的財富交接問題

重要性%



“我更願意將財富傳給孩子而非政府。”  
女性，英國

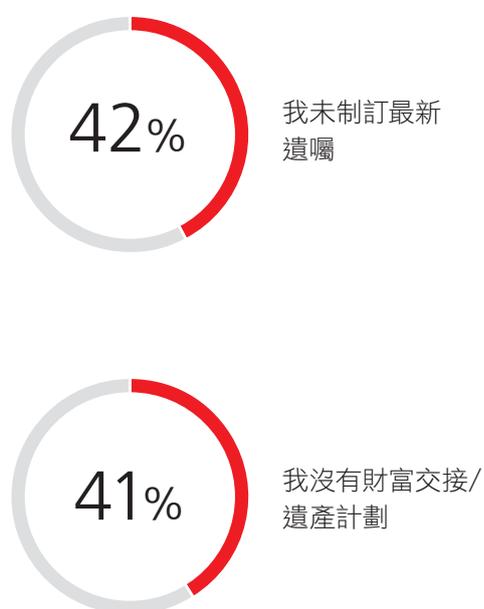
“繼承人應該全面瞭解我的資產，以便在我去世後明智地處理我的遺產。”  
男性，日本

## 但許多投資者尚未採取行動

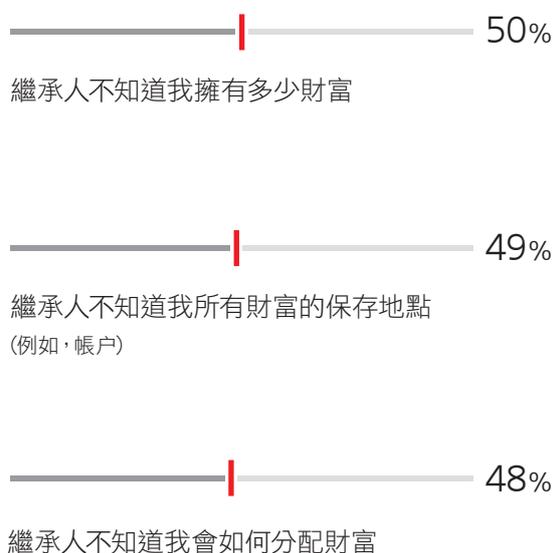
儘管有良好的出發點，許多投資者在遺產規劃方面並未採取任何最基本的規劃。例如，即使經歷了新冠疫情，10名投資者中仍有4人尚未更新遺囑或未有書面遺產規劃。

除了遺囑和遺產規劃之外，一半的投資者沒有就傳承進行過對話，為進行順利的財富交接做好準備。例如，一半的財富所有者並未告知繼承人保存財富的地點、打算分配財富的方法或財富的價值是多少。

### 財富所有者錯過了重要的步驟 .....



### ..... 並且沒有告知重要資訊



“我確實打算討論[遺產]，但要等上好幾年，因為我的繼承人現在很難理解這個問題。我不想讓他們感到害怕。”

男性，阿聯酋

“我還沒有將傳承規劃告訴兒子，避免他覺得自己擁有繼承權。”

女性，墨西哥

## 公平分配遺產困難，令人卻步

許多投資者都對“公平”這個概念感到苦惱。例如，令三分之二的受訪者苦惱的是：如何以他們認為公平的方式分配資產，儘管結果將會是繼承人不能獲分配到平等的資產。

顯而易見，很多財富所有者都會偏心於某些繼承人：其中80%會將較多財富交給與其關係更密切的繼承人。其他受訪者則會考慮繼承人的財務需求，以及他們在照顧家族方面所扮演的角色。

### 大多數財富所有者認為公平分配資產是一個挑戰

表示同意的受訪者%

# 66%

我們很難公平分配資產

按地區劃分

78%

拉丁美洲

76%

歐洲

72%

亞太地區

49%

美國

### 為什麼某些繼承人會獲得更多財產

80%

我們的關係更密切

75%

他們有更大經濟需求

76%

不同世代會獲得不同的金額

74%

他們承擔更多照顧我的責任

75%

我在金錢方面更信任他們

73%

他們的生活方式與我的價值觀更接近

“某個孩子比其他孩子擁有更多財富。如何分配財富一直是我們未解決的問題。”

男性，美國

“許多人忽視了資產分配。遺憾的是，屆時總要有人去面對這個問題。”

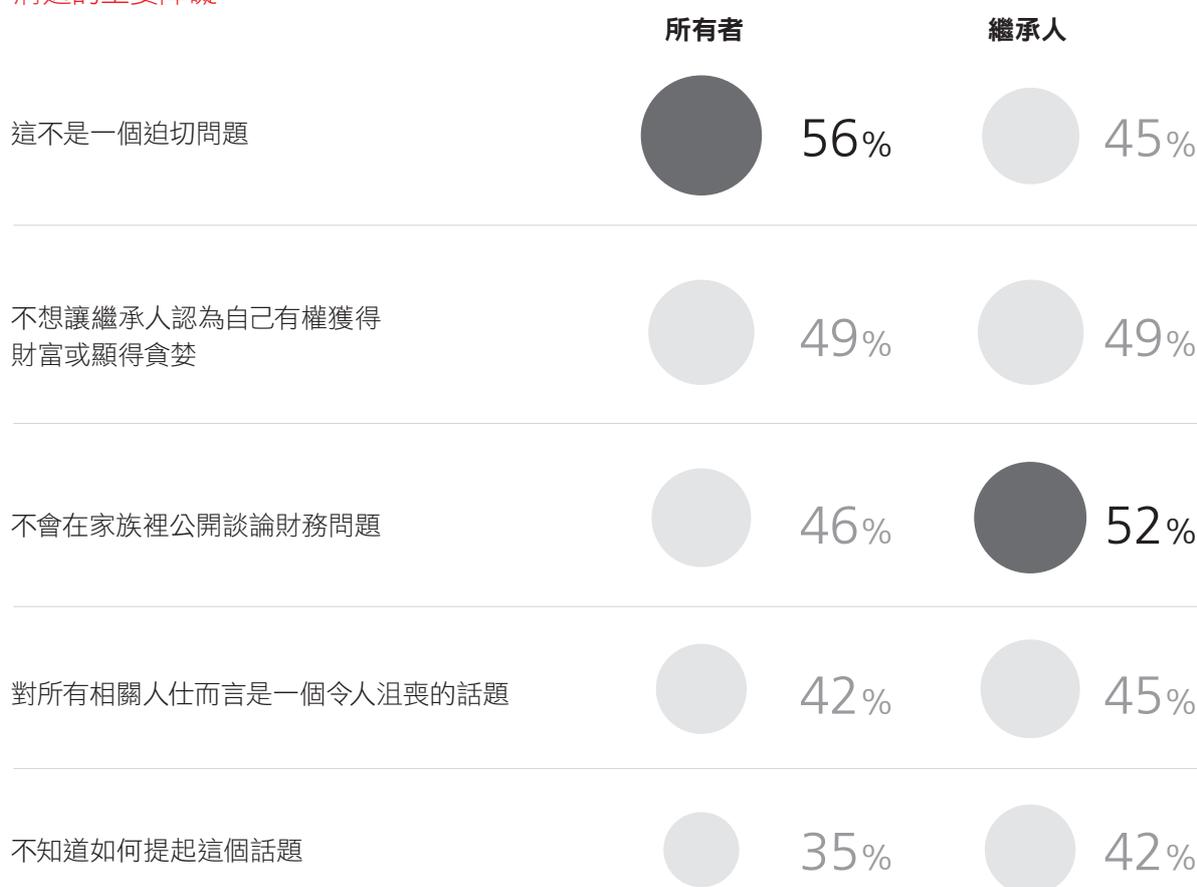
男性，英國

## 高難度的溝通也令人卻步

公平地分配財富對投資者來說固然困難，阻礙他們採取行動，而財富分配上的溝通同樣是一個高難度問題。無論是財富所有者還是繼承人，都不願意進行這樣的對話。雖然拖延問題可能會帶來風險，但他們並不認為繼承是一個急需解決的問題。

此外，父母不希望繼承人認為自己有權獲得財富，繼承人亦因擔心自己顯得太貪婪而不想討論這個話題。

### 溝通的主要障礙



“我女兒不知道我有多少錢，因為我們從未討論過這個問題。我的財富之後亦可能會有變化，因為我還比較年輕。”

女性，巴西

“如果你問‘嘿，你去世後，你的財產怎麼辦？’，這是個很敏感的話題。我們都會對之避而不談。”

女性，瑞士

## 拖延和缺乏溝通會對財富交接產生負面影響

忽略採取必要的財富交接步驟會導致財務損失和家族不和。如果沒有制訂保護策略，很多遺產會需要支付極高的稅款。後人或會因財富所有者尚未起草遺囑和其他相關文件而需對簿公堂或遲遲未得到分配。

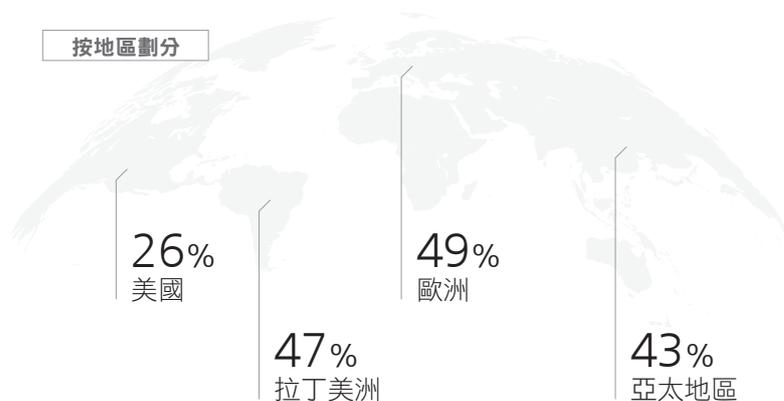
由於沒有提前討論遺產規劃，很多繼承人都曾受到負面的影響。三分之一的受訪者坦言，與其他繼承人之間的問題和衝突遲遲未得到解決。64%的遺囑執行人表示為財富所有者執行遺囑非常困難。

在獲得遺產的投資者中，每10人中就有4人希望提前以開放的態度與父母交流。美國投資者似乎最願意與父母公開談論其臨終願望。

### 因缺乏透明度而帶來遺憾 .....

# 40%

我希望在父母去世前，能多與他們討論遺產規劃



### ..... 和家族矛盾



# 34%

繼承人之間對分配資產問題存在衝突

# 34%

我們有的問題尚未解決  
(例如，房子歸誰)。

# 64%

擔任遺囑執行人的繼承人表示，執行遺囑很困難

“家族需要制訂計劃並作出討論。如果不這樣做，往往會產生很多混亂和衝突。”

男性，意大利

“我父親去世了，而我們很難找到他留下的文件。我們花了幾個月的時間來解決繼承問題，其中涉及很多複雜手續。”

女性，巴西

## 如何刺激財富所有者採取行動制定遺產規劃

雖然財富交接存在諸多障礙，這個過程可能也非常複雜，但對於打破這些障礙的方法，財富所有者和繼承人看法一致。

此外，投資者還認為，制訂一份書面規劃、獲得專業協助、了解其他家族如何進行遺產規劃，也非常重要。

排在首位的方法是：雙方持續且明確地進行更開放的溝通。每10名投資者中就有6人同意父母應該主動溝通，討論關於遺產的規劃。

### 財富所有者和繼承人對如何採取行動的看法一致

— 所有者觀點

— 繼承人觀點

進行更開放的溝通



制訂一個正式的財富交接/遺產規劃



聘請專業人士協助進行這些討論



了解其他家族如何處理這個話題



“我們感覺已經做好將財產留給下一代的準備。我們制訂了詳細的遺產規劃，並告知繼承人。”

女性，墨西哥

“要儘早有意識地進行這些對話，讓每個人都有準備，避免產生爭議，這一點很重要。”

男性，新加坡

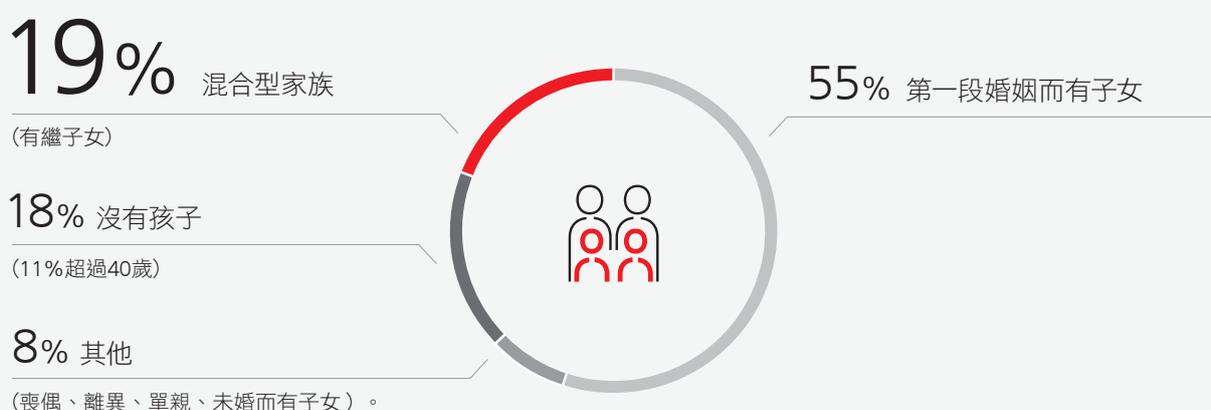
## 家族構成

### 混合型家族在分配資產時面臨更大困難

家族構成或會令傳承規劃變得更複雜。在受訪的家族中，超過一半家族為第一段婚姻有孩子的夫妻。但並不是所有家族都符合這種模式：大約五分之一的家族中是含繼子女的“混合”家族。此外，幾乎有同等比例的家族沒有孩子。

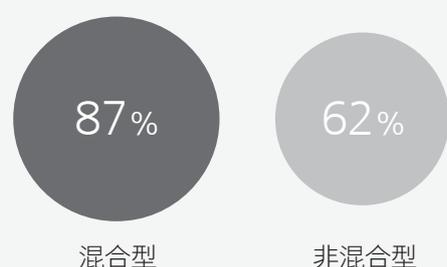
混合型家族的投資者，在分配財產時比其他家族更困難。幾乎十分之九的受訪者都表示，他們努力以其認為公平的方式分配資產，但並不一定平等。這個比例在非混合家族中為62%。

#### 并非所有家族都一样



混合型家族的資產分配更困難……  
難以公平分配資產的家族百分比

…… 而且不太可能平均分配資產



	非混合型	混合型
部分繼承人將獲得更多的遺產	40%	29%
在所有繼承人之間平均分配	60%	71%

“我有過多段婚姻，導致遺產規劃變得複雜。我第一段婚姻的兩個孩子，如今又回來和我一起生活。”

男性·美國

“我有繼子女，再婚會導致財產分配更棘手。”

男性·阿聯酋

## 沒有子女的投資者在分配資產時會考慮更多的選擇

沒有直接繼承人的投資者，在制訂繼承規劃時可能會尋找不同的解決方案。相比有子女的投資者，他們更可能將更高比例的財富捐贈予其支持的慈善事業。

半數以上受訪者希望給某些繼承人留下更多財富。但在有子女的父母中，這一比例僅為30%。此外，沒有子女的投資者在這方面的溝通更少：關於其財富保存的地點和分配方式，繼承人知道的可能性更細。

### 沒有子女的投資者會捐贈更多予慈善事業 .....

分配的資產百分比

#### 無子女



#### 有子女



### ..... 某些繼承人可能會獲得更多財產

	無子女	有子女
部分繼承人將獲得比其他繼承人更多的遺產	53%	30%
在所有繼承人之間平均分配	47%	70%

### 但他們交流的也更少

	無子女	有子女
我的繼承人知道我所有財富保存在哪裡(例如帳戶)。	31%	54%
我的繼承人知道我將如何分配財富	33%	55%

“我的幾位子侄與我們有很密切的關係。其他人對我們就是視而不見。對於不平等的分配，我們並不感到懊悔。”

女性，美國

“我沒有孩子，所以把大部分遺產留給幾位子侄，再留一部分給我的大學去成立一個獎學金。”

男性，日本

## 擁有企業會讓遺產繼承規劃更複雜

企業家在處理財富交接時，面臨著更多複雜問題，特別是由於企業往往是最有價值的資產，難以傳給後人。

每10個企業家中就有6人覺得公平分配資產很困難。約一半企業家希望將企業留給家人，但許多人沒有遺產規劃，也沒有與繼承人討論其意圖或期望。

### 近一半企業家希望將企業傳給家人

47%

賣給或交接予  
家族成員



26% 賣給其他人或其他公司

10% 賣給員工

7% 完全退出企業

8% 目前沒有計劃

### 但他們不確定如何分配財富 .....



59%

很難公平  
分配

### ..... 而且他們準備不充分



42% 沒有制訂  
遺產規劃



41% 沒有設定對企業  
轉型的期望



36% 沒有與繼承人討論  
過家族財富問題

“我還沒有討論過將企業留給家族成員。  
我更專注於它的發展。”

女性，新加坡

“企業繼承會引發不滿和爭吵，破壞兄弟姐妹  
之間的關係和愛。”

男性，意大利



**關於本次調查：**瑞銀全球財富管理為全世界的富有客戶、機構和企業客戶提供財務建議和解決方案。我們在研究方面擁有領先的實力，並定期對全球的投資者進行調查，掌握他們的需求、目標和憂慮。自2012年以來，《瑞銀投資者觀察》追蹤、分析和報告高淨值投資者的觀點。

《瑞銀投資者觀察》的調查涵蓋多個主題，包括：

- 整體服務信心
- 經濟展望和憂慮
- 個人目標和憂慮
- 老齡化和退休等重大議題

關於本次調查：在這一期的《瑞銀投資者觀察》中，我們調查了全球4,500多名投資者，受訪者可供投資資產至少達100萬美元，分別來自14個市場：阿根廷、巴西、中國內地、法國、德國、香港地區、意大利、日本、墨西哥、新加坡、瑞士、阿聯酋、英國和美國。研究在2022年4月進行。



如需了解更多，請訪問 [ubs.com/investorwatch](https://ubs.com/investorwatch)

本檔不涉及任何特定讀者的具體投資目標、財務狀況或特別投資需求，而僅作資訊之用。關於本檔中所含資訊的準確性、完整性或可靠性，瑞銀不作任何明示或暗示的陳述或保證，且本檔無意對其中提及的任何走向趨勢作完整的描述或概括。本檔不構成買賣任何證券或投資產品、達成任何交易或完成任何法律行為的要約或要約邀請。本檔中的任何內容均不對任何特定發行活動的具體條款設置限制。如任何司法管轄區域不允許某項產品權益的發行要約、要約邀請或銷售，或法律不允許該等活動面向任何特定人士，則該等活動不得在上述司法管轄區內或向上述人士進行。並非所有國家的所有國民和居民都可獲得本檔中提及的所有產品和服務。本檔中表達的任何意見無須通知即可更改，並且有可能與瑞士銀行或其關聯公司（統稱“**UBS / 瑞銀**”）其他業務領域或部門表達的意見不同甚至相反，原因是使用了不同的假設前提和標準。瑞銀沒有義務更新本檔中包含的資訊或提供最新資訊。文中圖表及情況分析僅用作說明。歷史業績並不保證、亦不預示未來業績狀況。因使用本檔中全部或部分內容而產生的任何損失或損害，瑞士銀行或其任何關聯公司、董事、員工或代理均不承擔任何責任。瑞銀明確禁止未經瑞銀事先書面允許而轉發或複製本檔的全部或部分內容，瑞銀對任何協力廠商的該等行為概不負責。

© UBS 2022。鑰匙符號，UBS和瑞銀屬於UBS的註冊或未註冊商標。版權所有。

[ubs.com](https://ubs.com)

