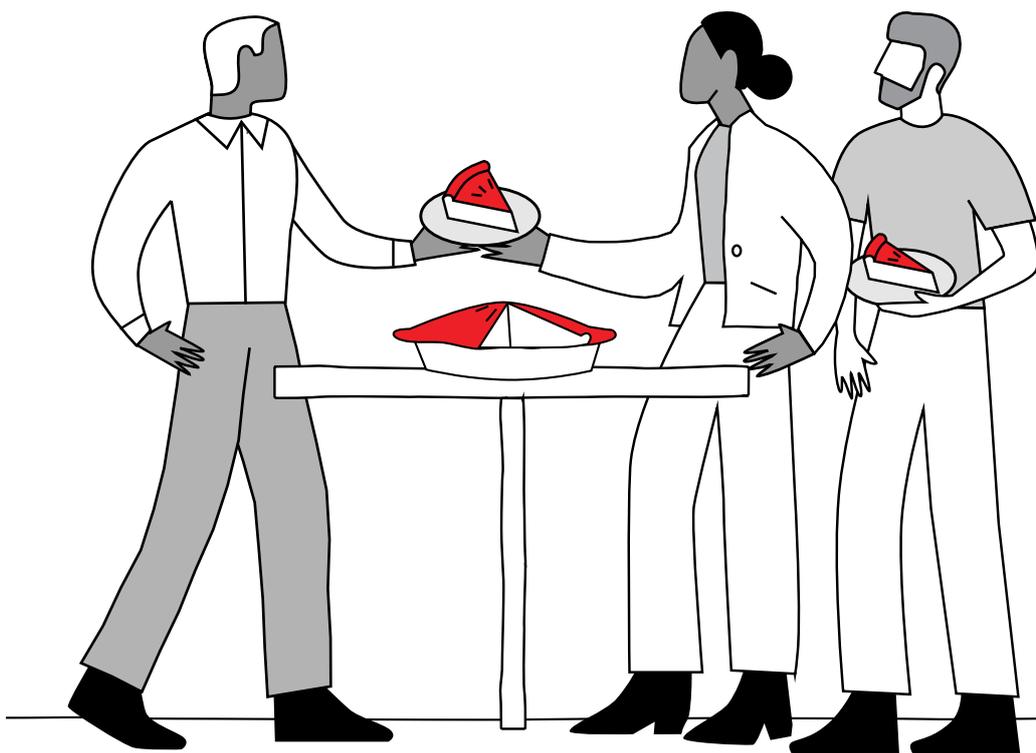


瑞银投资者观察

全球洞见: 投资者的观点 / 2022年10月

用心规划， 代代相传

跨代财富承传



适逢历史上最大规模的财富交接时期，为此，《瑞银投资者观察》特此聚焦跨代财富传承过程中的挑战和机遇，并对美国、拉丁美洲、欧洲和亚洲的4500名高净值投资者进行了问卷调查。

我们发现，尽管新冠疫情带来诸多严峻的现实问题，许多投资者仍未采取行动确保财富成功交接。10名受访者中有4人没有制定遗嘱或财富交接规划。一半的受访者尚未就财富传承与未来的继承人进行沟通，帮助他们做好准备。

在未来的20年里，预计会有大量财富进行跨代交接，但为什么鲜有投资者为之采取行动？

我们的最新研究显示, 由于公平分配资产是一个非常棘手的问题, 加之沟通存在困难, 导致财富所有者迟迟不肯采取行动。

遗憾的是, 逃避问题带来的不只是财务代价, 对家族也会产生重要影响。三分之一的继承人表示, 他们曾经历冲突和至今仍未解决的家族问题。还有很多因素也会加大挑战的难度, 比如家族构成复杂、企业传承和投资者没有直接继承人等等。

但好消息是, 对于打破这些障碍的方法, 财富所有者和继承人持一致的看法。每10位受访者中有6人表示他们渴望进行更开放的沟通。

一半的受访者希望获得专业人员的帮助, 除了帮助他们双方之间进行对话, 还希望了解其他家族如何处理财富交接的问题。

对于家族而言, 除了需要讨论有形资产的分配, 他们还希望将家族深厚的价值观和传统传承下去。在这场跨代的财富交接过程中, 每个家族将需要制定可以将其最宝贵的财富传承下去的策略, 明确地沟通他们希望传承的一切。

并探讨如何以最佳方式传承下去。

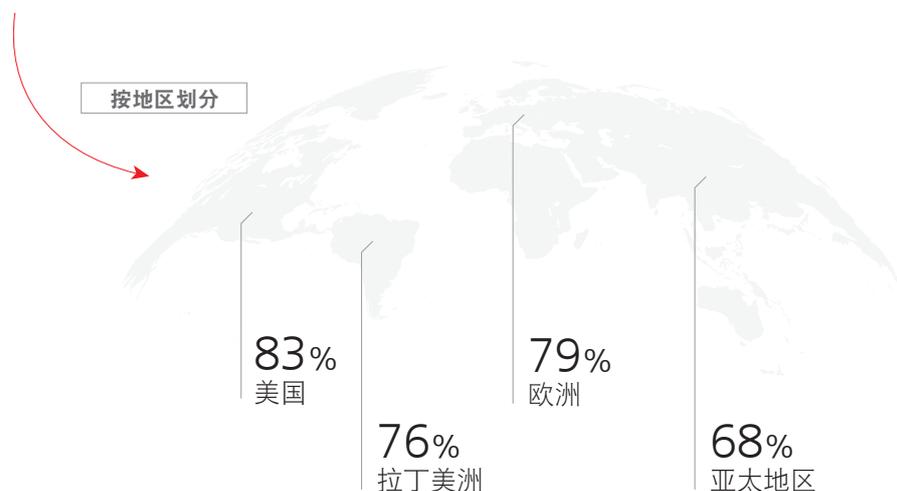
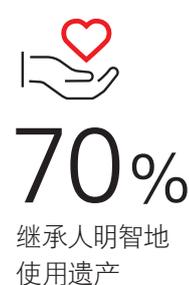
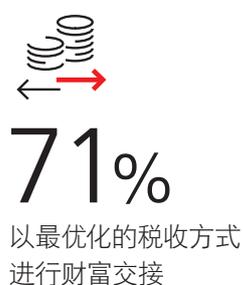
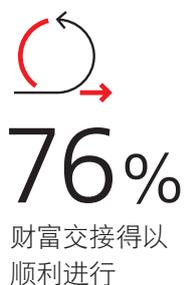
制定财富传承规划是投资者最重要的考量

全球高净值投资者都希望在最大限度减少财务问题和家族不和的可能性下进行财富交接。四分之三的投资人——尤其是美国投资者，希望继承过程能够顺利进行。

在金融财产方面，十分之七的投资者更关注如何尽量减少税项，确保其受益人可以明智地使用其遗产。

投资者主要关注的财富交接问题

重要性%



“我更愿意将财富传给孩子而非政府。”
女性，英国

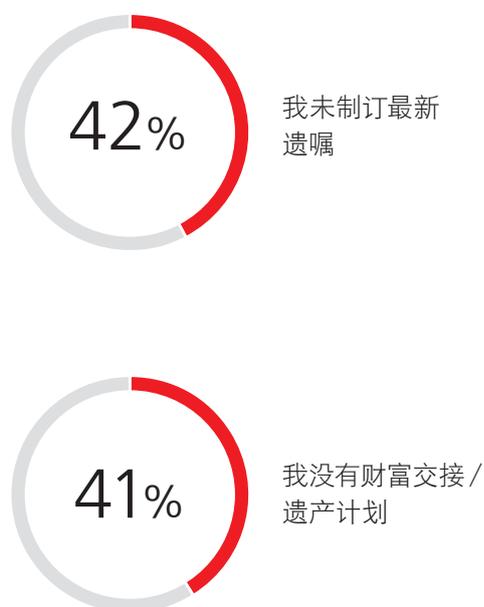
“继承人应该全面了解我的资产，以便在我去世后明智地处理我的遗产。”
男性，日本

但许多投资者尚未采取行动

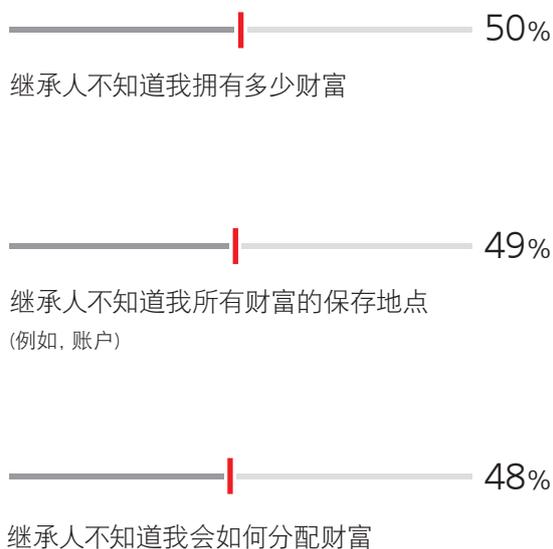
尽管有良好的出发点,许多投资者在遗产规划方面尚未采取任何最基本的安排。例如,尽管经历了新冠疫情,10名投资者中仍有4人尚未更新遗嘱或没有书面遗产规划。

除了遗嘱和遗产规划之外,一半的投资者没有就传承进行过对话,为进行顺利的财富交接做好准备。例如,一半的财富所有者并未告知继承人保存财富的位置、打算分配财富的方法或财富的价值是多少。

财富所有者错过了重要的步骤



..... 并且没有告知重要信息



“我确实打算讨论[遗产],但要等上好几年,因为我的继承人现在很难理解这个问题。我不想让他们感到害怕。”

男性, 阿联酋

“我还没有将传承规划告诉儿子,避免他现在觉得自己拥有继承权。”

女性, 墨西哥

公平分配遗产困难, 令人却步

许多投资者都对“公平”这个概念感到苦恼。例如, 令三分之二的受访者苦恼的是: 如何以他们认为公平的方式分配资产, 尤其是这样做可能导致继承人不能被分配到平等的资产。

很多财富所有者会偏向于某些继承人, 所以更理解这个问题的难度: 80% 会将更多财富交给与其关系更密切的继承人。其他受访者则会考虑继承人的财务需求, 以及他们在照顾家族方面所扮演的角色。

大多数财富所有者认为公平分配资产是一个挑战

表示同意的受访者%

66%

我们很难公平分配资产

按地区划分

78%

拉丁美洲

76%

欧洲

72%

亚太地区

49%

美国

为什么某些继承人会获得更多财产

80%

我们的关系更密切

75%

他们有更大的经济需求

76%

不同世代会获得不同的金额

74%

他们承担更多照顾我的责任

75%

我在金钱方面更信任他们

73%

他们的生活方式与我的价值观更接近

“某个孩子比其他孩子拥有更多财富。如何分配财富一直是我们没有解决的问题。”

男性, 美国

“许多人忽视了资产分配。遗憾的是, 到时候总有人去面对这个问题带来的后果。”

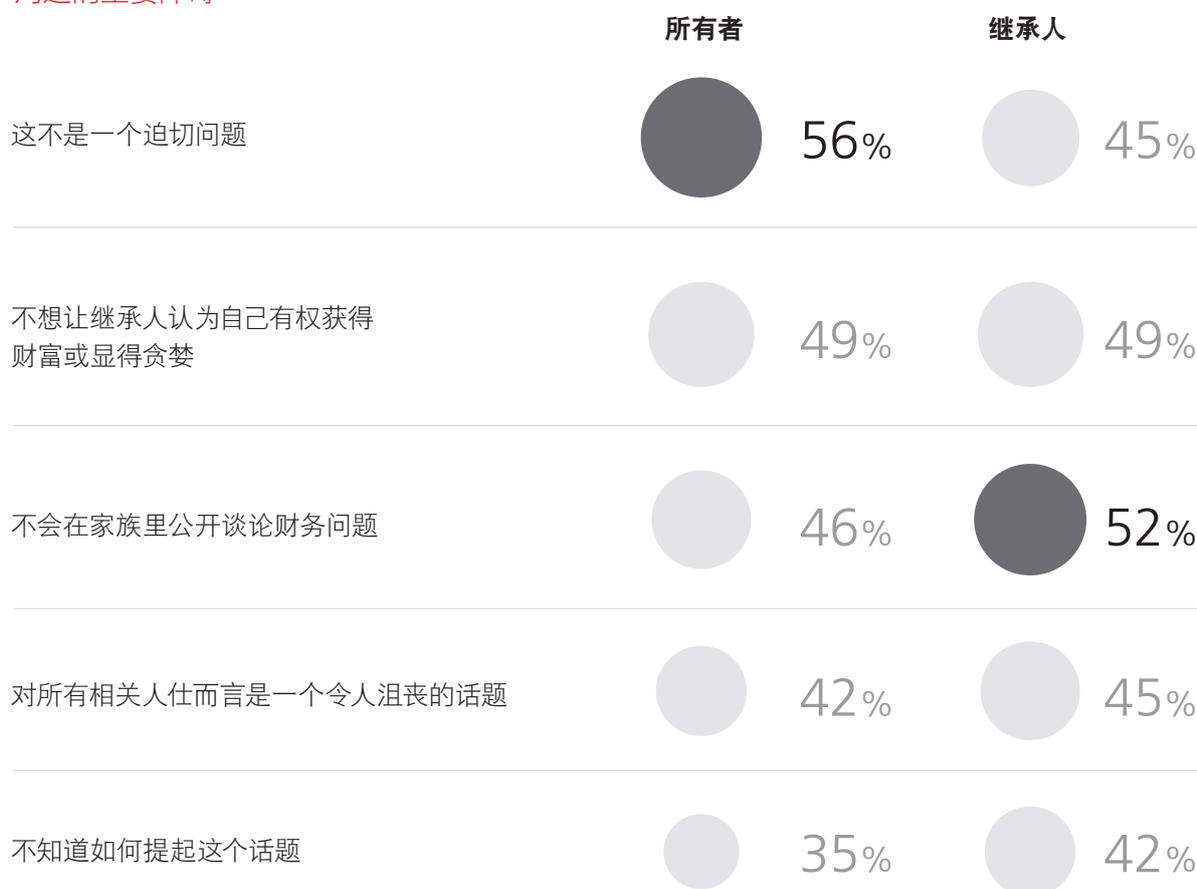
男性, 英国

沟通的难度也令人却步

公平地分配财富对投资者来说固然困难，阻碍他们采取行动，而财富分配上的沟通，同样也是一个高难度问题。无论是财富所有者还是继承人，都不愿意进行这样的对话。虽然等拖延问题可能会带来风险，但他们并不认为继承是一个急需解决的问题。

此外，父母不希望继承人认为自己有权获得财富，继承人也因担心自己显得太贪婪而不想讨论这个重话题。

沟通的主要障碍



“我女儿不知道我有多少钱，因为我们从未讨论过这个问题。我的财富之后也可能会有变化，因为我还比较年轻。”

女性，巴西

“如果你问‘嘿，你去世了后，你的财产怎么办？’，这是个很敏感的话题。我们都会对之避而不谈。”

女性，瑞士

拖延和缺乏沟通, 会对财富交接产生负面影响

忽略采取必要的财富交接步骤会导致财务损失和家族不和。如果没有制定保护策略, 很多遗产会需要支付极高的税款。后人或会因财富所有者尚未起草遗嘱和其他相关文件而需对簿公堂或迟迟未得到分配。

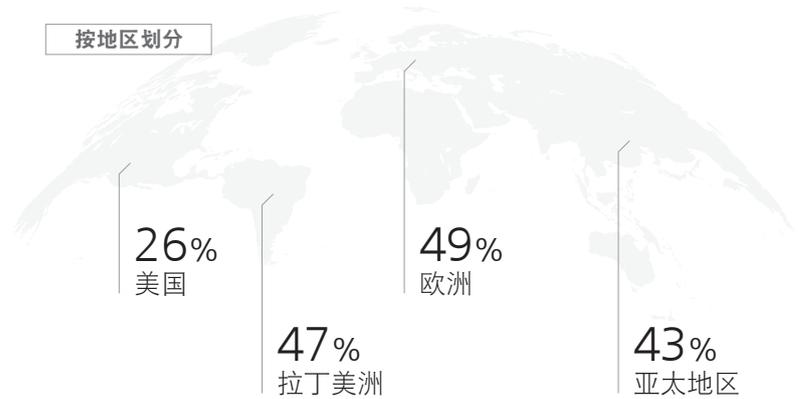
由于没有提前讨论遗产规划, 很多继承人都曾受到负面的影响。三分之一的受访者坦言, 与其他继承人之间的问题和冲突迟迟未得到解决。64%的遗嘱执行人表示为财富所有者执行遗嘱非常困难。

在获得遗产的投资者中, 每10人中就有4人希望提前以开放的态度与父母交流。美国投资者似乎最愿意与父母公开谈论其临终愿望。

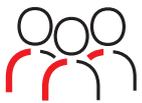
因缺乏透明度而带来遗憾

40%

我希望在父母去世前, 能多与他们讨论遗产规划



..... 和家族矛盾



34%

继承人之间对分配资产问题存在冲突

34%

我们还有尚未解决的问题(例如, 房子归谁)。

64%

担任遗嘱执行人的继承人表示, 执行遗嘱很困难

“家族需要制定计划并做出讨论。如果不这样做, 往往会产生很多混乱和冲突。”

男性, 意大利

“我父亲去世了, 而我们很难找到他留下的文件。我们花了几个月的时间来解决继承问题, 其中涉及很多复杂手续。”

女性, 巴西

如何刺激财富所有者采取行动制定遗产规划

虽然财富交接存在诸多障碍, 这个过程可能也非常复杂, 但对于打破这些障碍的方法, 财富所有者和继承人看法一致。

排在首位的方法是: 双方持续且明确地进行更开放的沟通。每10名投资者中就有6人同意父母应该主动沟通, 讨论关于遗产的规划。

此外, 投资者还认为, 制定一份书面规划、获得专业协助、了解其他家族如何进行遗产规划, 也非常重要。

财富所有者和继承人对如何采取行动的看法一致

— 所有者观点

— 继承人观点

进行更开放的沟通



制定一个正式的财富交接/遗产规划



聘请专业人士协助进行这些讨论



了解其他家族如何处理这个话题



“我们感觉已经做好将财产留给下一代的准备。我们制定了详细的遗产规划, 并告知继承人。”

女性, 墨西哥

“要尽早有意识地进行这些对话, 让每个人都有准备, 避免产生争议, 这一点很重要。”

男性, 新加坡

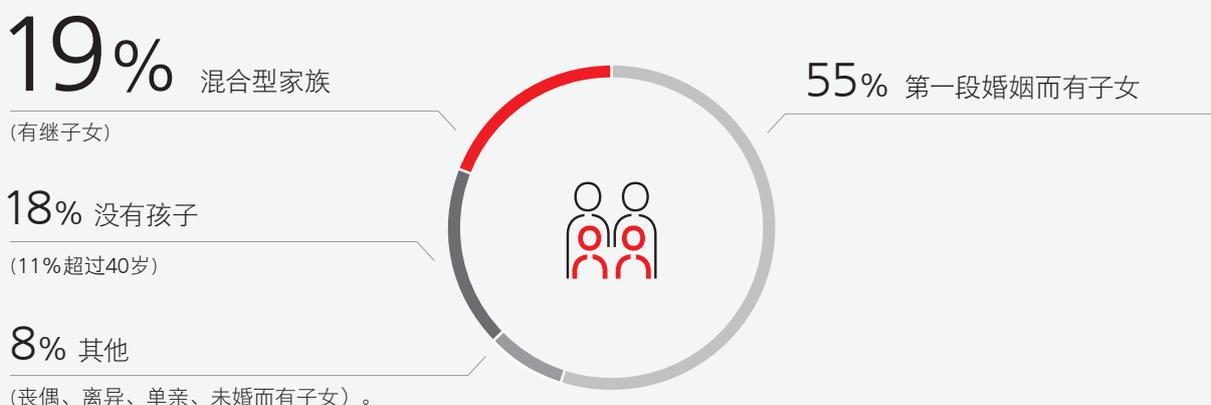
家族构成

混合型家族在分配资产时面临更大困难

家族构成或会导致传承规划变得更复杂。在受访的家族中，超过一半家族为第一段婚姻有孩子的夫妻。但并不是所有家族都符合这种模式：大约五分之一的家族中是含继子女的“混合”家族。此外，几乎有同等比例的家族没有孩子。

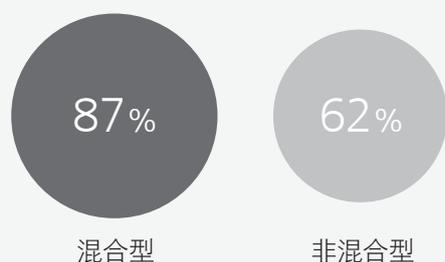
混合型家族的投资者，在分配财产时比其他家族更困难。几乎十分之九的受访者都表示，他们努力以其认为公平的方式分配资产，但并不一定平等。这个比例在非混合家族中为62%。

并非所有家族都一样



混合型家族的资产分配更困难……

难以公平分配资产的家族百分比



……而且不太可能平均分配资产

	非混合型	混合型
部分继承人将获得更多的遗产	40%	29%
在所有继承人之间平均分配	60%	71%

“我有过多段婚姻，导致遗产规划变得很复杂。我第一段婚姻的两个孩子，如今又回来和我一起生活。”

男性，美国

“我有继子女。再婚会导致财产分配更棘手。”

男性，阿联酋

没有子女的投资者在分配资产时会考虑更多的选择

没有直接继承人的投资者, 在制定继承规划时可能会寻找不同的解决方案。相比有子女的投资, 他们更可能将更高比例的财富捐赠予其支持的慈善事业。

半数以上受访者希望给某些继承人留下更多财富。但在有子女的父母中, 这一比例仅为30%。此外, 没有子女的投资者在这方面的沟通更少: 关于其财富保存的地点和分配方式, 继承人知道的可能性更小。

没有子女的投资者会捐赠更多予慈善事业

分配的资产百分比

无子女



有子女



..... 某些继承人可能会获得更多遗产

	无子女	有子女
部分继承人将获得比其他继承人更多的遗产	53%	30%
在所有继承人之间平均分配	47%	70%

但他们交流的也更少

	无子女	有子女
我的继承人知道我所有财富保存在哪里 (例如账户)。	31%	54%
我的继承人知道我将如何分配财富	33%	55%

“我的几位侄儿侄女与我们有很密切的关系。但其他人对我们就是视而不见。对于不平等的分配, 我们并不感到懊悔。”

女性, 美国

“我没有孩子, 所以把大部分遗产留给几位侄儿侄女, 再留一部分给我的大学去成立一个奖学金。”

男性, 日本

拥有企业会让遗产继承规划更复杂

企业主在处理财富交接时，面临着更多复杂问题，特别是由于企业往往是最有价值的资产，难以传给后人。

每10个企业主中就有6人觉得公平分配资产很困难。约一半企业主希望将企业留给家人，但许多人没有遗产规划，也没有与继承人讨论其意图或期望。

近一半企业主希望将企业传给家人

47%

卖给或交接予
家族成员



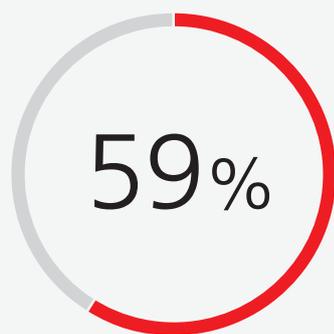
26% 卖给其他人或公司

10% 卖给员工

7% 完全退出企业

8% 目前没有任何计划

但他们不确定如何分配财富



59%

很难公平
分配

..... 而且他们准备不充分



42% 没有制定遗产
规划



41% 没有设定对企业
交接的期望



36% 没有与继承人讨论过
家族财富问题

“我还没有讨论过将企业留给家族成员。我更专注于它的发展。”

女性，新加坡

“企业继承会引发不满和争吵，破坏兄弟姐妹之间的关系和爱。”

男性，意大利

关于本次调查: 瑞银全球财富管理为全世界的富有客户、机构和企业客户提供财务建议和解决方案。我们在研究方面拥有领先的实力,并定期对全球的投资者进行调查,掌握他们的需求、目标和忧虑。自2012年以来,《瑞银投资者观察》追踪、分析和报告高净值投资者的观点。

《瑞银投资者观察》的调查涵盖多个主题,包括:

- 整体财务信心
- 经济展望和忧虑
- 个人目标和忧虑
- 老龄化和退休等重大议题

关于本次调查: 在這一期的《瑞银投资者观察》中,我们调查了全球4,500多名投资者,受访者可供投资资产至少达100万美元,分别来自14个市场: 阿根廷、巴西、中国内地、法国、德国、香港地区、意大利、日本、墨西哥、新加坡、瑞士、阿联酋、英国和美国。研究在2022年4月进行。



如需了解更多,请访问 ubs.com/investorwatch

本文件不涉及任何特定读者的具体投资目标、财务状况或特别投资需求,而仅作资讯之用。关于本文件中所含信息的准确性、完整性或可靠性,瑞银不作任何明示或暗示的陈述或保证,且本文件无意对其中提及的任何走向趋势作完整的描述或概括。本文件不构成买卖任何证券或投资产品、达成任何交易或完成任何法律行为的要约或要约邀请。本文件中的任何内容均不对任何特定发行活动的具体条款设置限制。如任何司法管辖区不允许某项产品权益的发行要约、要约邀请或销售,或法律不允许该等活动面向任何特定人士,则该等活动不得在上述司法管辖区内或向上述人士进行。并非所有国家的所有国民和居民都可获得本文件中提及的所有产品和服务。本文件中表达的任何意见无须通知即可更改,并且有可能与瑞士银行或其关联公司(统称“**UBS / 瑞银**”)其他业务领域或部门表达的意见不同甚至相反,原因是使用了不同的假设前提和标准。瑞银没有义务更新本文件中包含的信息或提供最新信息。文中图表及情况分析仅用作说明。历史业绩并不保证,亦不预示未来业绩状况。因使用本文件中全部或部分内容而产生的任何损失或损害,瑞士银行或其任何关联公司、董事、员工或代理均不承担任何责任。瑞银明确禁止未经瑞银事先书面允许而转发或复制本文件的全部或部分內容,瑞银对任何第三方的该等行为概不负责。

© UBS 2022。钥匙符号, UBS和瑞银属于UBS的注册或未注册商标。版权所有。

ubs.com

