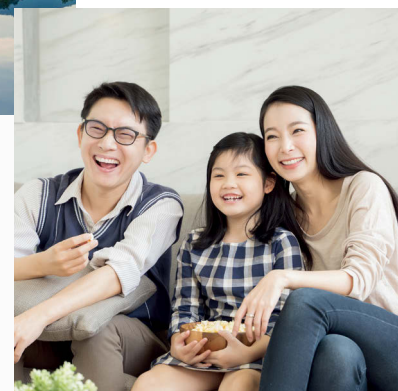
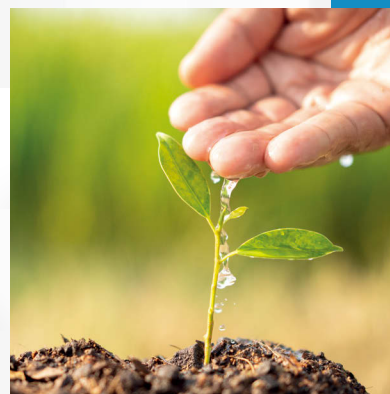
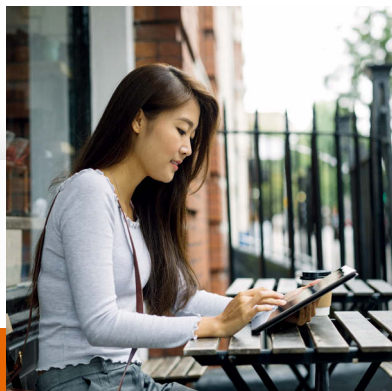


2020年9月



后疫情时代 中国养老前景调查报告

携手年轻一代迈出从容养老第一步

关于富达国际

富达国际提供全球领先的投资解决方案和专业的养老金业务服务。作为一家独立的私营公司，投资是富达国际的唯一业务。我们的发展动力在于满足客户（而非股东）的需求。我们的愿景是提供创新的客户投资解决方案，为客户创造更美好的未来。

我们为亚太、欧洲、南美洲和中东25个国家和地区的客户在全球范围内进行投资，管理5,657亿美元的资产，其中资产管理规模为4,370亿美元，基金销售服务规模为1,287亿美元（截至2020年6月30日）。

富达国际是养老金业务的全球领导者，为英国、中国香港地区和德国的雇主以及跨国公司提供缴费确定型养老金计划 (Defined Contribution, DC) 的投资管理及行政管理。

富达国际为私人投资者提供以养老金业务为主的投资产品，其中包括各种多资产、增长型及收益型共同基金及目标日期基金等产品。

关于支付宝理财平台

支付宝理财平台，是目前中国最大的线上理财服务平台，致力于通过科技能力，让所有的用户都能享受到透明、个性化、简单易懂、低门槛的理财服务。用户通过支付宝APP“理财”入口，或搜索关键词即可轻松进行理财。目前，已经有约170家银行、保险公司、基金公司、证券公司等资管机构与支付宝展开合作，除了接入存款、定期理财、基金等超6000种产品之外，还搭建了丰富的服务场景，用户在理财的任何阶段都能够获得专业机构、理财专家、内容社区等提供的服务。

目录

前言	02
富达国际全球养老金管理版图	04
摘要	06
从活在当下，到投资未来	10
从改变意识，到改变习惯	14
从理念引导，到长远规划	21
富达国际——国际视野，在地深耕	28
关于此调查	33
参考资料	36



何慧芬

富达国际中国区董事长

不确定环境下势头未改

今年诸多史无前例的突发事件和市场动荡对我们产生了方方面面的影响，包括我们的工作、生活、学习和消费方式，当然也包括为应对这种不确定性，在财务方面的准备方式。

与支付宝理财平台合作的第三次中国养老前景调查令我们颇感鼓舞和振奋，因为充满挑战的环境并未影响中国国民(尤其是18-34岁年轻一代)的长期储蓄态度。

实际上，今年的调查显示过半(51%)的年轻一代有储蓄习惯，而且也增加了每月的储蓄额(较2019年增加34%)，各种积极迹象表明他们也更加注重考虑自己的财务未来。

支付宝平台超过6.1万名用户参与了今年的调查，这是自2018年我们启动这项研究计划以来的最高数字。通过对退休和长期储蓄目标的态度和行为更广泛的了解，我们希望能够与中国国民在其储蓄之旅中加强合作，为他们提供正确的知识、支持和工具，助力他们成功达成退休目标。

让年轻一代有能力迈出关键的第一步

我们知道，迈开实现长期储蓄目标的第一步是颇具难度的，退休看似是一个非常遥远的目标，尤其是对于年轻一代而言。尽管“钱不够用”仍是储蓄的主要障碍，但调查还显示，缺乏投资和储蓄知识是另一个主要的障碍。最重要的是，各种相互竞争的优先考量通常会影响长期储蓄的执行。

富达国际致力于帮助中国国民走出关键的第一步，通过引导和教育让他们开始储蓄。我们正在中国推出我们专有的，行业首创的**全球退休储蓄黄金法则**，这是一种简单的“经验法则”，旨在帮助人们了解和追踪他们未来应储蓄的金额以及每年储蓄额应占的收入比例。

历经数十年的精进和完善，我们的目标是年轻人提供易于遵循的法则，尽早鼓励年轻一代参与其中，帮助他们能够走出最关键的第一步。

与中国分享我们的养老金专业知识

富达国际在全球拥有悠久的养老金业务底蕴，致力于与中国分享我们的投资和养老金专业知识。

正如疫情的催化之下，2020年的诸多事件所证明的那样，这个世界充满不确定性，因此需要对自己的人生有掌控感和准备意识，尤其是在财务状况方面。

当我们寻求在中国转型成为一家公募基金公司时，我们的目标是与中国投资者共同前行，利用我们的投资和全球退休专业知识来帮助中国国民长期改善其财务状况。

何慧芬

疫情之下的线上理财

经历疫情冲击、市场起伏的2020年，很多人都对生活、理财、保障有了全新的思考。“无接触理财”掀起了一股新潮流。举个例子，超过80家基金公司，利用支付宝上的财富号作为自运营阵地，在今年疫情期间进行线上理财直播，受到了用户的广泛欢迎，且进一步扩及各个年龄群体和各线城市，累计触达3400万用户。

支付宝理财平台在过去的7年见证了中国线上理财投资者的蜕变：以年轻人为主力的线上投资者，从追求流动性和短期收益的活钱理财开始，慢慢走向以中长期稳定收益为目标的资产配置。

在今年养老前景调查开始之初，有两个问题一直在我脑海中盘旋：线上理财的迅速发展能否惠及养老理财？而年轻一代的养老理财观念是否在市场不确定中出现确定性的变化，从而转化成具体的养老规划和行动呢？这份调查给了我很多新的发现和启示。

年轻一代的理财观念：“三笔钱”

今年的养老前景调查报告中，我看到了令人鼓舞的迹象：在疫情的催化下，越来越多的人为了未来的财务保障而开始储蓄，对于投资理财知识的重要性也有了更加清晰的认识。尤其是年轻一代，在理财观念上出现了明显进步，面对危机时，他们开始增加储蓄，并且愿意减少不必要的花销来开启养老储蓄的第一步。

然而，储蓄理财态度的积极变化，是对疫情的暂时反应，还是长期转变的起点？

我们当然期望是后者，但同时，从暂时变化到长期转变也并非完全自然而然，这其中需要更多的理念引导、简单直观的工具方法辅助，以及普惠的金融服务支持。从这个角度而言，支付宝理财平台与富达国际，已经携手中国年轻一代迈出了理念升级的第一步。

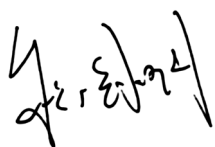
近期支付宝理财平台上，“短期开销、人生保障、投资增值”三笔钱配置的理念受到年轻用户的推崇。第二笔钱“人生保障”的配置中，养老钱举足轻重。在支付宝7亿理财用户中，近4成用户已经有了“三笔钱”配置。

携手富达国际，探索适合中国民众的养老理财之路

今年是支付宝理财平台和富达国际就养老投资者教育领域五年合作计划的第三年。在前两年提升养老储备理念的基础上，提供简单易行的养老规划将是我们开展投资者教育的着力点。

富达国际作为全球顶尖的资产管理公司和养老金管理机构，其丰富的海外经验和经过实践的方法论体系将对中国的养老投资者教育极具参考价值。在今天的报告中，富达国际为中国民众定制了“退休储蓄黄金法则”，借由这样的规划工具，协助年轻用户制定出可量化的养老储蓄阶段性目标，从容笃定地踏出养老理财第一步。

支付宝理财平台与富达国际在第三支柱养老体系建设的生态圈中，一直秉承长期深耕的态度，结合科技与智能，主动尝试、创新，希望顺应这股趋势，为更多国人养老理财观念和能力的进阶提供更多助力。



祖国明



祖国明

蚂蚁集团
金融机构战略合作部总经理

富达国际全球养老金管理版图

作为全球缴费确定型养老金服务机构和资产管理人，富达国际深受全球逾 252 万客户的信赖。
(截至 2020 年 6 月 30 日)

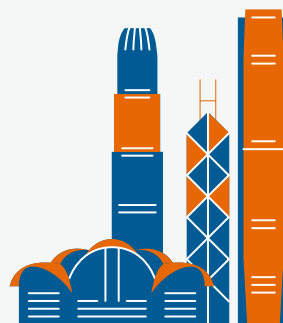
凭借市场领先的员工参与模式和雇主支持计划，我们提供高质量的养老金服务方案，使我们的客户能够实现其退休愿景。



中国香港

富达国际在中国香港开展全服务缴费确定型养老金业务。富达国际是中国香港最大的强积金计划服务提供商之一，也是《职业退休计划条例》(ORSO) 缴费确定型雇员自选市场最大的投资服务提供商之一。

- 30余年缴费确定型养老金计划管理经验
- 拥有超过300,000名强积金成员(截至2020年6月30日)
- 超过160亿美元退休资产(强积金和ORSO, 截至2020年6月30日)
- 按规模衡量,是前十大强积金服务提供商中规模最大的单一业务资产管理人¹



英国

在英国，富达国际与雇主、受托人和顾问携手合作，打造并实施职业储蓄解决方案以满足他们的需求。

对于雇主，富达国际在提供投资管理服务的基础上提供职业养老金管理服务，或是提供独立于投资管理服务的职业养老金管理服务。

对于雇员，富达国际能够从入职开始提供全方位的服务，帮助他们就退休储蓄的使用做出最优决定。

- 管理400多项雇主养老金计划
- 430多亿美元退休资产(截至2020年6月30日)
- 首家为年金计划提供咨询服务的缴费确定型养老金计划供应商

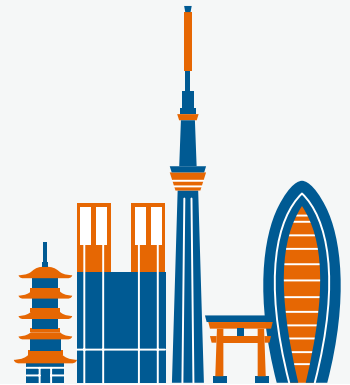




日本

富达国际在日本提供仅投资缴费确定型养老金服务。富达国际通过本土第三方管理机构向缴费确定型养老金计划成员提供投资解决方案。

- 19年提供缴费确定型养老金投资产品的经验
- 36亿美元缴费确定型养老金计划资产管理额(截至2020年6月30日)
- 为3,000多个企业缴费确定型养老金缴款计划提供服务

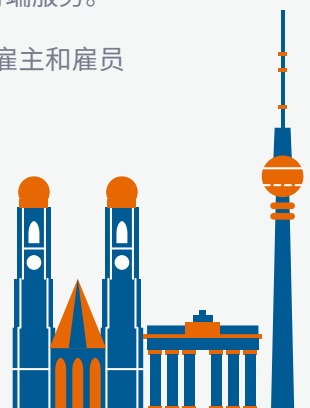


德国

富达国际在德国开展的缴费确定型养老金业务采用合伙模式,以便为客户提供端对端服务。

富达国际退休账户以直接承诺方式实施养老金计划,由于该账户灵活度高,还能为雇主和雇员提供直接缴费支持。

- 14年提供待遇确定型养老金和缴费确定型养老金计划业务的经验
- 38亿美元退休资产(截至2020年6月30日)
- 与业务合作伙伴一同率先引入生命周期策略(目标日期基金)解决方案





摘要

2020年，受到疫情的影响，在动荡和混乱中，许多人开始认真思考未来保障的问题。

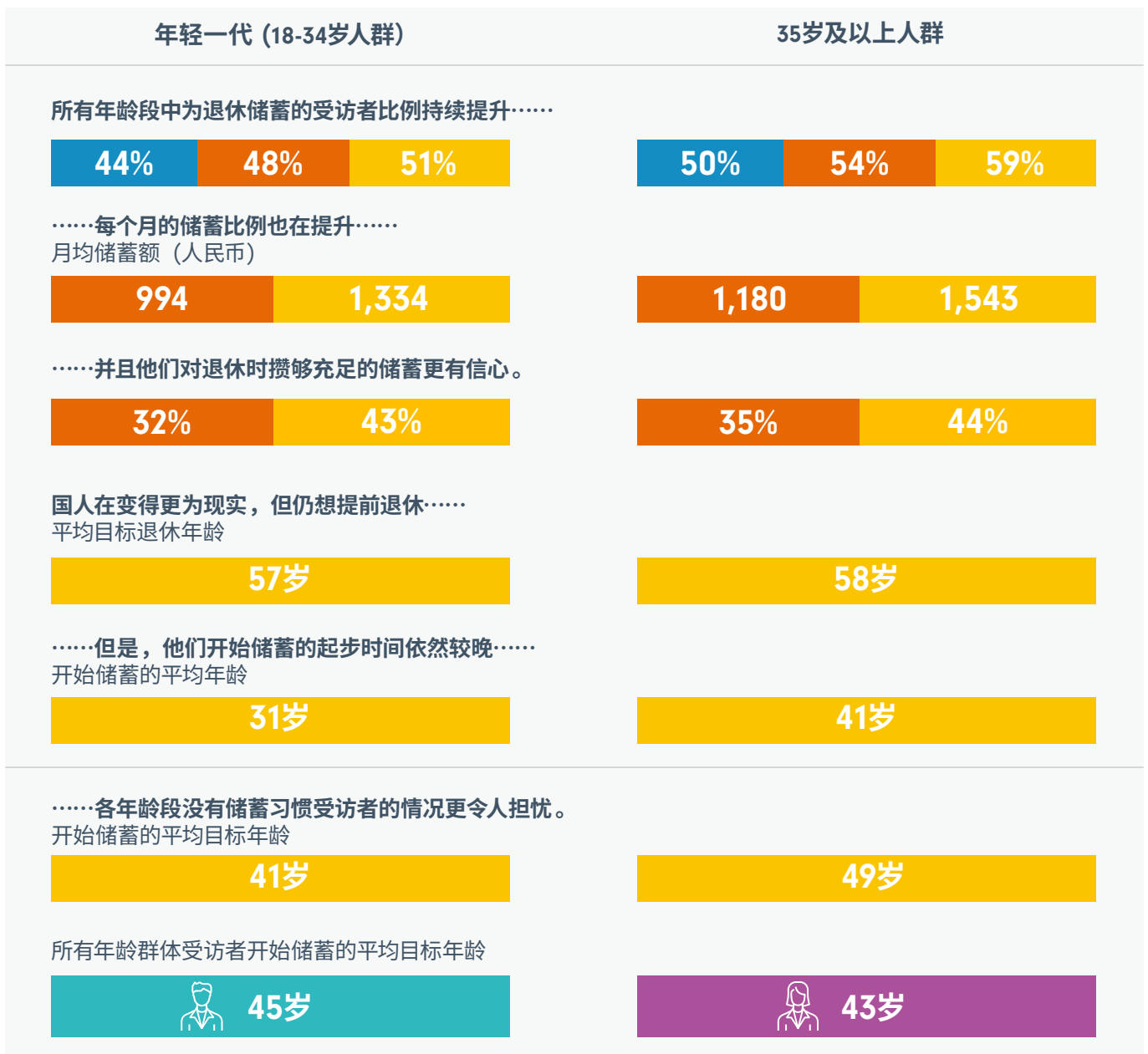
今年的中国养老前景调查发现了一些令人鼓舞的迹象。越来越多的人为了未来的财务保障而开始储蓄，存钱的比例比过去两年的调查结果都高，并且对于投资理财知识的重要性有了更加清晰的认识。

但从理念到实践，还有很大的提升空间。国人尚不了解退休后维持其生活方式所需的储蓄水平。因此，尽管梦想着提前退休，许多人还是未能及时开始进行退休储蓄。

今年是中国养老前景调查的第三年。开展本调查三年以来，我们看到了一个明确的趋势——随着国人能够通过越来越多的途径获取在投资和财务规划方面的专家建议，他们逐步形成为自己规划一个有保障的舒适退休生活的意识。意识的提升伴随着对于养老规划的渴求，这一点在今年的不确定环境下，显得比以往任何时候都更重要。

动荡之年的积极趋势

■ 2018年 ■ 2019年 ■ 2020年 ■ 男性 ■ 女性



收入障碍

“钱不够用”仍是最大的障碍……



50% 的受访者表示他们的收入不足以支撑长期储蓄



49% 的受访者表示每月的开支几乎耗尽了他们的所有收入

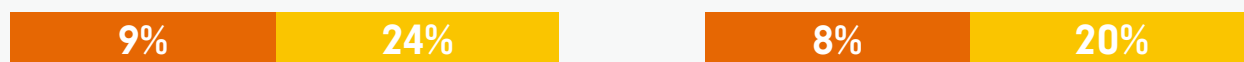
■ 2018年 ■ 2019年 ■ 2020年 ■ 男性 ■ 女性

年轻一代 (18-34岁人群)

35岁及以上人群

……但是，越来越多的受访者意识到需要加强投资知识……

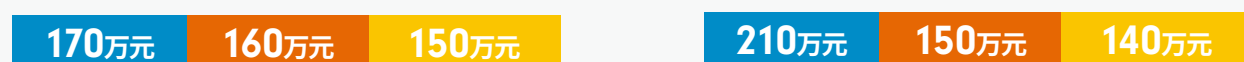
在没有储蓄习惯的受访者中，越来越多人开始认识到缺乏知识是开始储蓄的障碍



……对金融机构来说，这可能是提升意识的新兴契机。

对于退休储蓄目标的不一致，表明养老相关的知识普及仍有很大空间……

近三年的退休储蓄目标中位数(人民币)逐年递降，表明对于目标普遍不够明确



……表明受访者普遍对于退休后的财务需求不明确。

受到疫情的影响

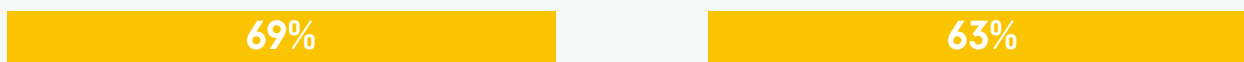
2020年，全球不确定性达到新的高峰，引发了储蓄习惯的转变。

年轻一代 (18-34岁人群)

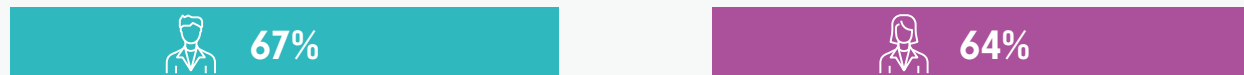
35岁及以上人群

虽然人们增加了储蓄，但仍更关注眼前的需求……

在考虑当前财务目标方面所花的时间

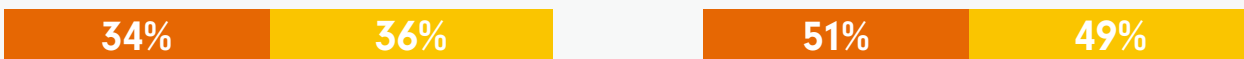


所有年龄群体受访者在考虑当前财务目标方面所花的时间



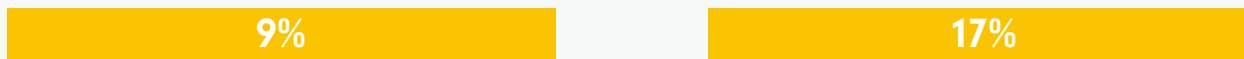
……并且仍依赖于基本养老金系统……

预计基本养老金将是退休收入的主要来源



……但只有少数受访者预计基本养老金能够满足其养老所需……

认为基本养老金将能够满足其养老所需

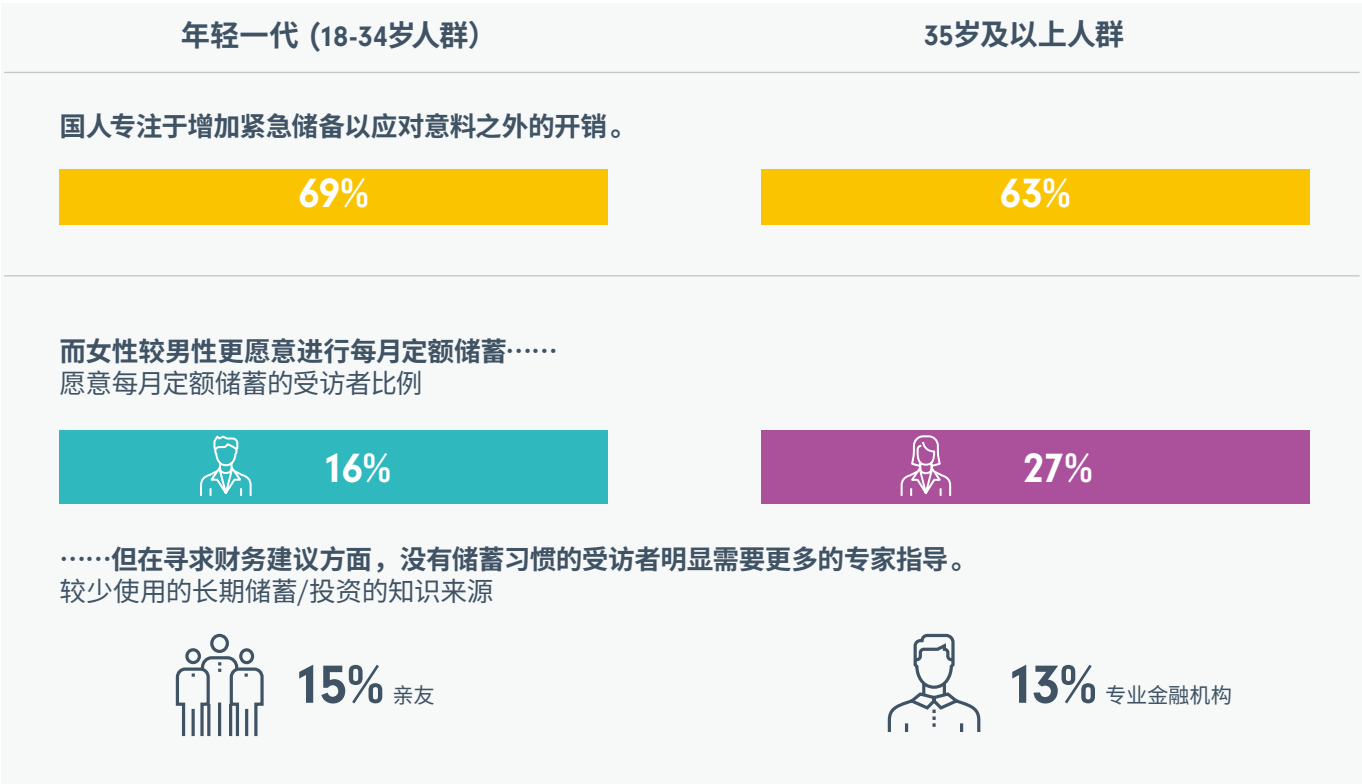


……年轻一代强烈意识到需要补充性质的解决方案来实现长期财务目标。

危机应对

尽管仍有38%的受访者表示他们不打算采取任何财务举措应对全球动荡。

2018年 2019年 2020年 男性 女性





从活在当下，到投资未来

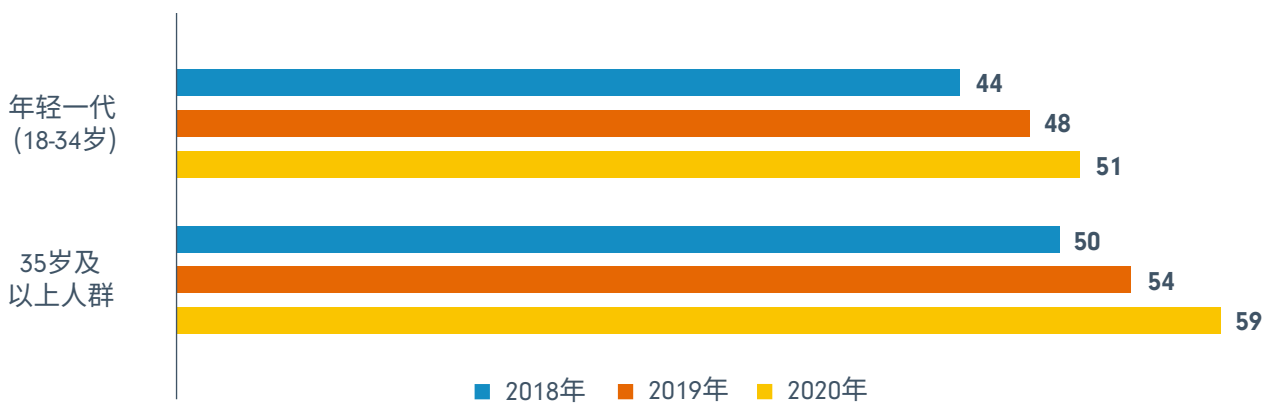
在前所未有的市场波动环境下, 国人在增加储蓄……

尽管存在贸易局势紧张、市场动荡和全球疫情等种种不确定性，但过去一年，国人长期储蓄的上升趋势在延续。

这一积极趋势存在于所有年龄段，我们的调查发现，过半的年轻一代受访者（51%）和近六成的35岁及以上人群（59%）已开始为自己的财务未来做准备。这与2018年相比有了显著改善，当时只有44%的年轻一代和一半的35岁及以上人群开始储蓄。

长期储蓄的上升趋势在延续

开始储蓄的人士百分比



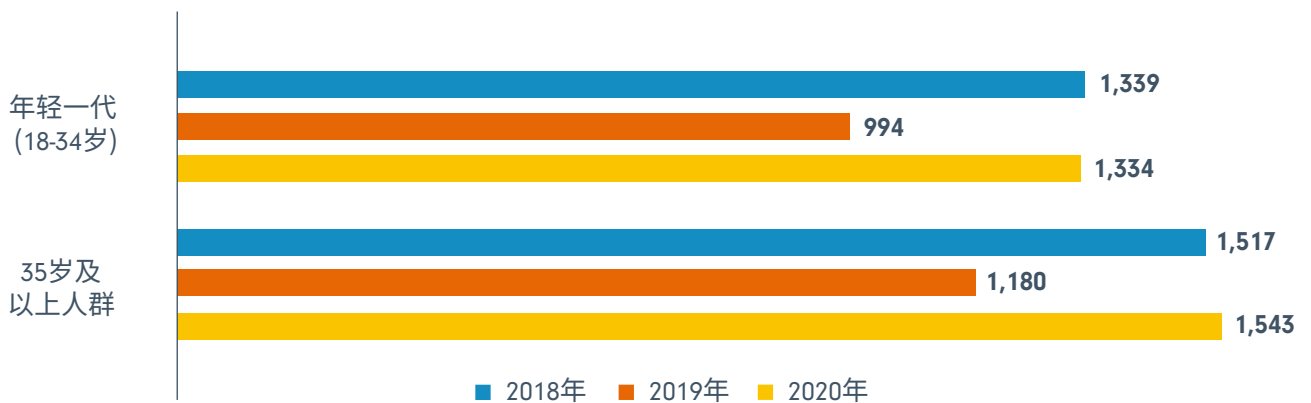
资料来源: 富达国际和支付宝理财平台。

开始长期储蓄的国人不仅比2018年多 (55%比46%)，而且每个月的储蓄额也大幅提升。

年轻一代月均储蓄为1,334元，较去年(994元)高34%。35岁及以上人群的储蓄增长同样令人鼓舞，其长期月均储蓄为1,543元，而2019年为1,180元，同比增长31%。

每月的储蓄额增多

月储蓄额(人民币)



资料来源: 富达国际和支付宝理财平台。

储蓄增长一定程度上源自于收入的增长；在受访者中，年轻一代和35岁及以上人群的平均总体月薪较上一年分别增长11%（至6,641元）和9%（至6,953元）。但是，这种趋势也可能反映了民众对市场环境做出的广泛的反应，动荡的环境使全世界的储蓄率急剧上升²。

在欧元区，2020年前三个月的储蓄率提升了4个百分点，达到17%。英国的一项调查发现，近半数年轻一代在疫情封锁期间增加了储蓄³。到2020年4月，美国的家庭储蓄从年初的7%跃升至32%⁴。

但问题仍在于，这些增加的储蓄是否是针对长期目标而非短期需求，是储蓄态度的永久转变还是对经济不安全感的暂时反应。还必须指出的是，有一半的年轻一代，以及三分之一的35岁及以上人群，留给自己积累资本的时间依然不足。

储蓄投资, 未来可期

储蓄人士对存下足够退休金的信心

	2018年	2019年	2020年
非常自信	12%	6%	8%
较为自信	43%	34%	43%
不太自信	26%	32%	36%
不自信	13%	17%	13%
不知道/不确定	7%	10%	-

资料来源: 富达国际和支付宝理财平台。由于四舍五入的原因，百分比数据加总结果可能不等于100%。请注意，在2020年的调查中没有提供“不知道/不确定”这一选项。

……但是，他们仍有雄心勃勃的目标，反映出目标和现实之间存在着差距。

更多的国人在为长期储蓄做准备，他们存更多的钱并感到更加自信。但在这三年的调查中发现，目标和现实之间仍存在着差距。

受访者仍希望在60岁之前早早退休。2020年调查的平均目标退休年龄为57.6岁。这一数字较2019年（55.8岁）略高，与2018年首次调查时完全相同。

年轻一代希望能够在57岁退休，稍微更现实的35岁及以上人群的平均退休年龄目标为58.1岁。尽管抱有这样的乐观态度，但那些已经开始储蓄的人士起步时间仍然较晚。

调查显示，在两性之间，尽管女性的长期储蓄意识也在稳步提升，但男性的绝对储蓄额要高于女性（1,466元对1,409元）。一半以上（51%）的女性受访者已开始为未来储蓄。

此外，国人的信心也在提升。在已经开始储蓄的受访者中，有一半表示他们很有信心为未来积累足够的长期储蓄。这是自2019年明显下降以来较大幅度的反弹，当时只有40%的受访者对其财务前景感到乐观。

在年轻一代中，这种信心水平的好转颇为明显。共有43%的受访者给出了积极的答案，较2019年显著增加11个百分点，这表明年轻人正以更积极的视角看待退休生活。

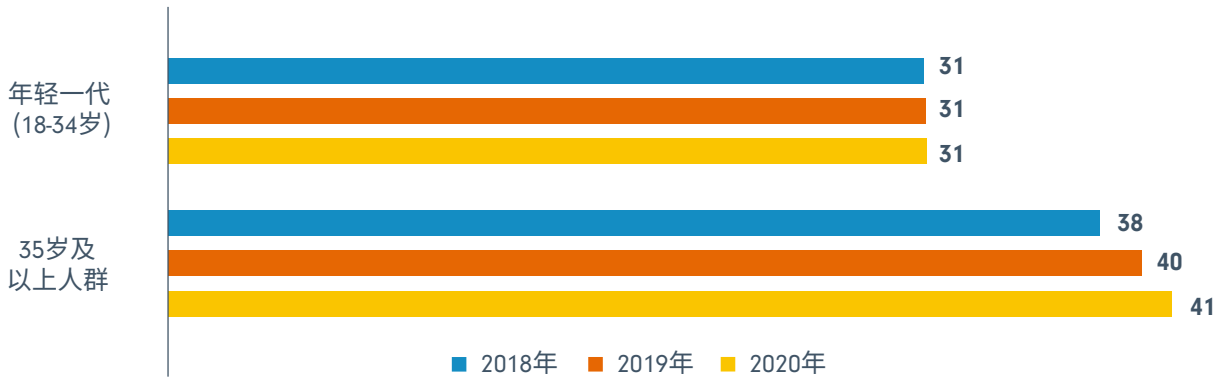
虽然受访者中表示对长期储蓄并不乐观的比例仍保持在49%，但在今年被迫进行选择时（问卷设计删除了“不知道/不确定”选项），受访者选择的选项表明了一定的置信度，这可能反映出他们对财务准备必要性的意识有所增强。

在三年的调查中，长期储蓄的平均起步年龄一直保持在37-38岁之间。已开始储蓄的年轻一代做得更好，他们的平均起步年龄为31岁，但这一数字自2018年首次调查开始以来并没有发生改变。

35岁及以上人群在这方面令人担忧。这个群体中开始为未来储蓄的平均年龄为41岁，相比之下，2018年这一数字为38岁。

迅速行动才能获得回报

中国储蓄者开始储蓄的平均年龄



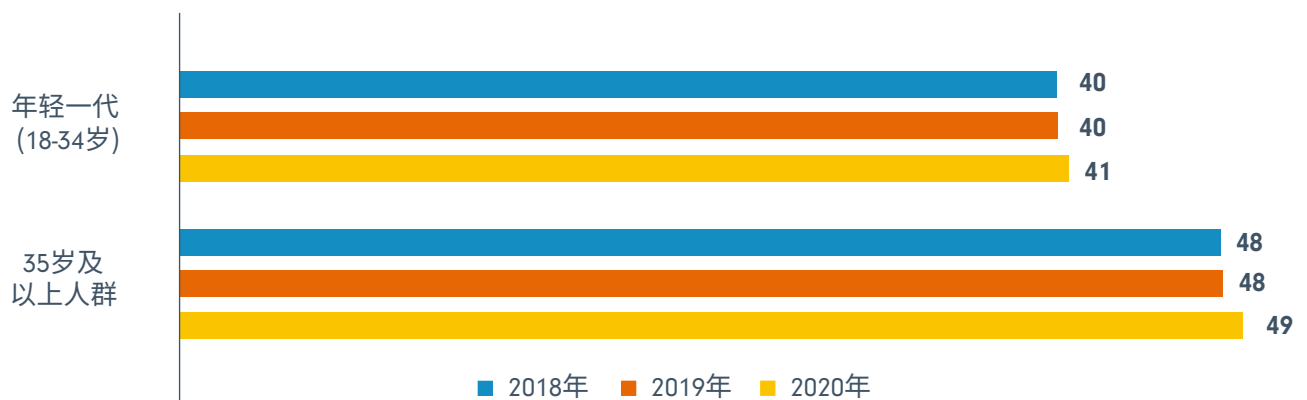
资料来源: 富达国际和支付宝理财平台。

对于尚未开始储蓄的受访者来说，其情况更加令人不安。根据调查，这类群体决定在更晚的年龄开始储蓄。年轻一代(41岁)、35岁及以上人群(49岁)、男性(45岁)、女性(43岁)，所有没有储蓄习惯的受访者计划开始储蓄的年龄都较晚。

已开始储蓄的年轻一代做得更好，他们的平均起步年龄为31岁。

推迟储蓄的危险

没有储蓄习惯受访者计划开始储蓄的年龄



资料来源: 富达国际和支付宝理财平台。



从改变意识，到改变习惯

国人在养老储蓄中依然障碍重重……

与往年一样，收入不足仍是受访者长期储蓄的最大障碍。在所有尚未开始储蓄的受访者中，有一半表示他们没有充足的收入为退休做储蓄准备。同时，近半数受访者表示他们缺乏储蓄能力，因为他们每月的开支几乎占据了他们的所有收入。

各个年龄段和性别之间调查结果基本一致，都表明生活成本压力仍是关键问题。在尚未开始储蓄的年轻一代中，有54%的受访者表示，每月开支消耗了大部分收入；而35岁及以上人群中，这一比例为44%。在性别之间几乎没有区别，一半的未储蓄男性和女性都表示缺乏必要的收入和闲钱进行长期储蓄。

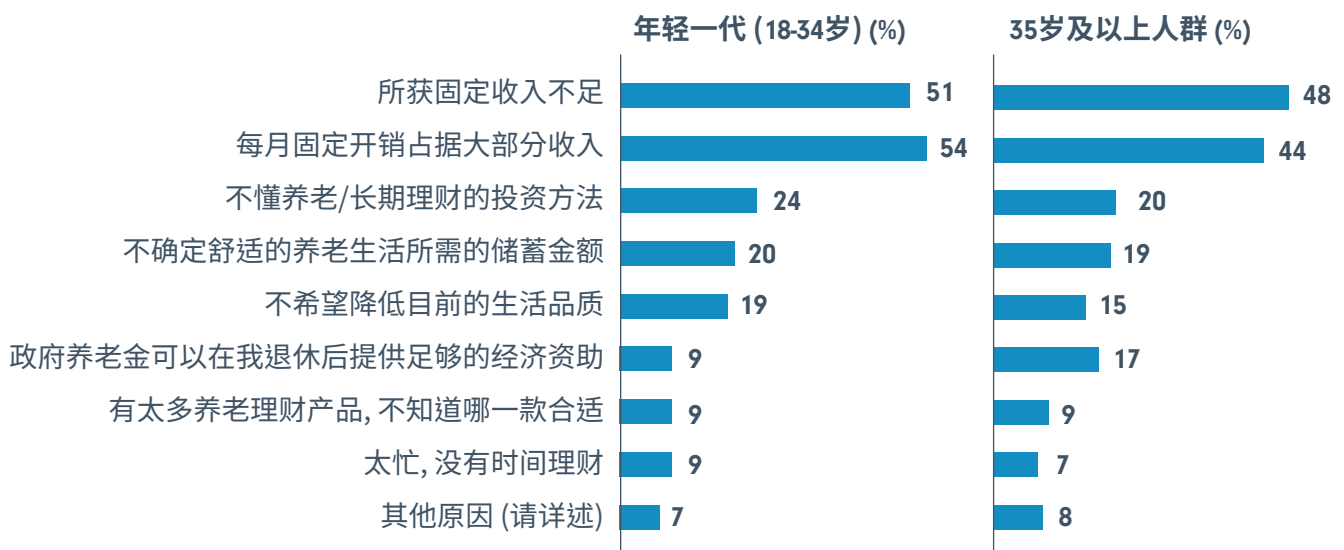
在2018-2019财年期间工资增速短暂上升之后，又重新回到至少从2012年以来的下降趋势中⁵，叠加2019年通胀因素，可能让国人的储蓄能力面临下行压力⁶。

但有趣的是，今年的调查显示，认为缺乏投资知识对长期储蓄构成障碍的人数激增。大约四分之一的受访者表示这对他们来说是个问题，年轻一代(24%)、35岁及以上人群(20%)、男性(21%)和女性(25%)中这一比例基本保持一致。

这一现象可能有两个启示。首先是对更广泛的投资知识的持续需求，这是迄今为止所有三份《养老前景调查报告》中的一个突出发现。其次是国人对金融/理财教育的认识度和接受度越来越高。看到问题是解决问题的第一步。

收入和知识是最大的障碍

没有储蓄习惯的受访者



资料来源: 富达国际和支付宝理财平台。百分比数据加总结果并非100%，因为受访者可以选择多个选项。

本调查关于退休储蓄目标的调查结果进一步证实有必要推广投资教育。不过令人意外的是，虽然更多的受访者开始储蓄并增加储蓄额，但他们的长期储蓄目标却有所下降。

在整个调查过程中，所有受访者的退休储蓄目标中位数一直在稳步下降，从2018年的180万元降至今年的140万元，降幅达22%。年轻一代的储蓄目标为150万元，较去年下降7%。

与其说这反映了目标或信心的下降，不如说这表明人们普遍不了解维持舒适退休生活所需的财务资源。这与《富达国际全球退休调查》的结果相吻合，该调查显示，

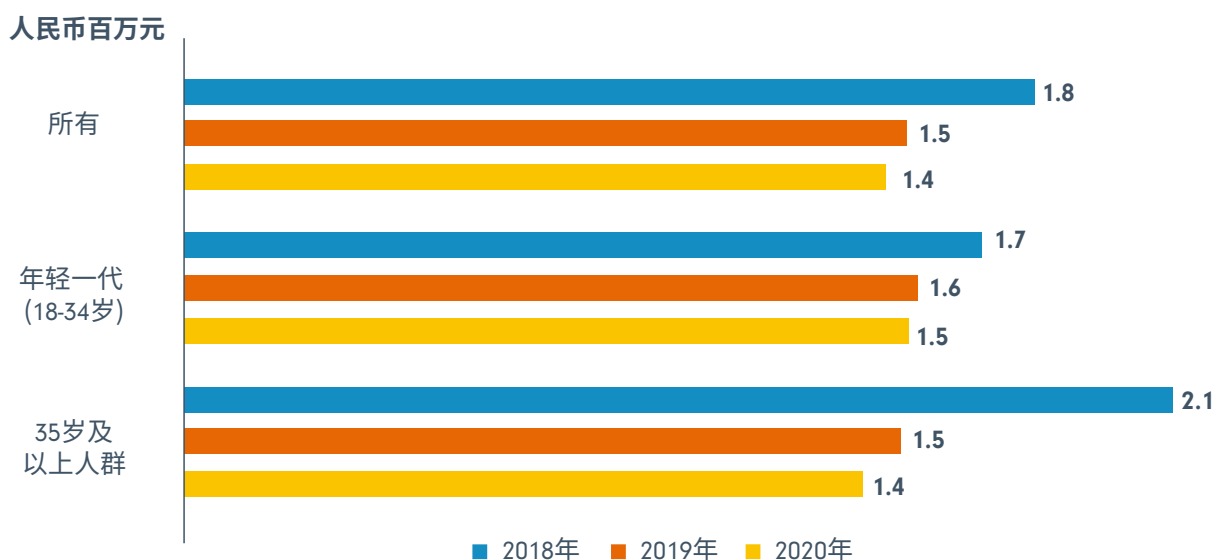
即使在美国、英国、德国和日本等大型市场中，也有39%至52%的人士不了解他们需要多少钱来维持其退休后的开支。

在中国，对于制定具体长期目标的需求为提高人们对可选择的财务计划工具的认识提供了机会，主要可以使用“第三支柱”个人养老金补充其基本养老金(第一支柱)和企业年金、职业年金(第二支柱)养老储备。

据报道，2019年中国养老金资产总额增长19%，达约15万亿元，高于17%的长期平均增速；但三大支柱所持资产的增速仍继续放缓⁷。

储蓄目标呈下滑趋势, 表明对于目标不明确

退休储蓄目标 (中位数)



资料来源: 富达国际和支付宝理财平台。

……新冠疫情促使思维方式的转变。

2019年期间, 世界经济格局已经处于自全球金融危机以来前所未有的不安和动荡中。接着, 疫情的出现引发了大多数人一生中罕见的大规模混乱。

正如我们之前提到的, 不确定性的激增引发了储蓄习惯的改变, 世界各地的银行均反映家庭存款显著增长。但是, 这不意味着长期财务规划的提升。

在今年的中国养老前景调查中, 我们首次向受访者询问他们在考虑当前和长期财务目标方面所花的时间。研究表明, 近期动荡的影响促使人们以牺牲未来目标为代价, 更多地考虑其眼前的需求。

总体而言, 受访者表示他们平均将66%的财务规划时间用于满足当前需求。年轻一代中这一数字(69%)高于35岁及以上人群(63%)也在意料之中。就两性而言, 男性(67%)比女性(64%)更倾向于考虑当下的需求。

动荡和不确定性促使人们注重满足当下的需求

在满足当前需求与长期需求上所花的时间比例

	年轻一代 (18-34岁)	35岁及以上人群	男	女
当前财务需求100%, 长期财务需求0%	23%	18%	23%	15%
当前财务需求75%, 长期财务需求25%	44%	38%	39%	43%
当前财务需求50%, 长期财务需求50%	23%	30%	25%	30%
当前财务需求25%, 长期财务需求75%	5%	7%	6%	6%
当前财务需求0%, 长期财务需求100%	6%	6%	7%	6%

资料来源: 富达国际和支付宝理财平台。由于四舍五入的原因, 百分比数据加总结果可能不等于100%。

可以从依赖基本养老金的趋势中看出动荡加剧造成的另一项潜在影响。政府在积极通过试点的方式推进养老金第三支柱，这一趋势在这三年调查期间一直相对稳定。同样，这可能反映出人们在不确定性加剧时自然地会倾向于已有的解决方案，以及对新制度新产品和新的解决方案的接受还有待时日。

在尚未开始储蓄的受访者中，有43%表示他们预计基本养老金将成为其退休收入的主要来源，相比之下，2019年和2018年这一比例分别为38%和32%。在年轻一代中，这一数字(36%)低于35岁及以上人群(49%)，表明态度在逐渐转变。

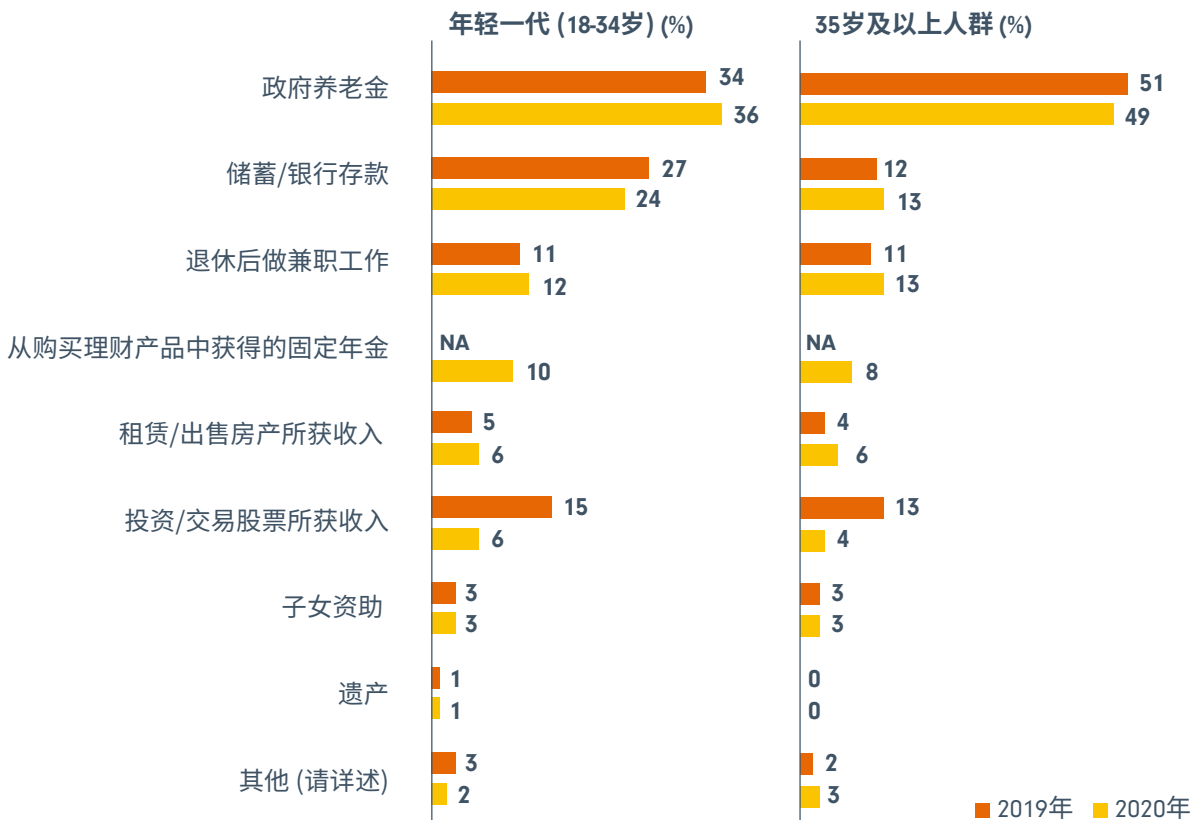
只有13%的未储蓄受访者表示他们相信基本养老金将足以满足其长期需求，表明人们已广泛意识到需要为长期财务目标提供补充解决方案。

分年龄段来看，这种趋势更加明显。只有9%的年轻一代预计基本养老金能够满足其未来需求，而35岁及以上人群中这一比例为17%。相比之下，在面对动荡和不确定性时，年轻一代的危机意识更强。

特别令人担忧的是，在面对全球经济不确定性的情况下，共有38%的受访者表示他们不打算采取任何财务措施。

基本养老金被视为退休收入的主要来源

预期退休收入的主要来源



资料来源: 富达国际和支付宝理财平台。由于四舍五入的原因，百分比数据加总结果可能不等于100%。
 NA: “从购买理财产品中获得的固定年金”为2020年问卷的新增选项，无2019年数据。

有趣的是，年轻一代受访者中，期望依靠自己的储蓄和银行存款(2020年24%，2019年27%)或股市投资(2020年6%，2019年15%)满足退休需求的比例有所下降，同时，更多的年轻受访者预计退休后仍需从事某种形式的兼职工作(2020年12%，2019年11%)。

当受访者被问及他们打算针对全球市场的动荡和新冠疫情采取何种行动时，注重短期考量的现象尤其明显。

只有17%的受访者表示计划增加长期储蓄。另有17%的受访者表示将开始一项长期的储蓄/投资计划。特别令人担忧的是，共有38%的受访者表示，他们不打算在面对全球经济不确定性的情况下采取任何财务措施。

尽管疫情可能会对财务态度产生暂时影响，但调查结果确实凸显出国人迫切需要为养老做好准备，并提高其投资教育程度。

三分之一的受访者表示没有为不确定性制定财务应对计划

在当前全球经济波动下计划的投资行动

	年轻一代 (18-34岁)	35岁及 以上人群	男	女
增加用于退休/长期储蓄的投资	16%	18%	17%	19%
使用退休储蓄/投资	17%	17%	17%	17%
增加短期投资	16%	16%	15%	19%
临时使用退休储蓄/长期投资产品	13%	10%	12%	11%
不打算采取任何投资行动/财务行动	37%	39%	40%	35%

资料来源: 富达国际和支付宝理财平台。由于四舍五入的原因，百分比数据加总结果可能不等于100%。

在尚未开始储蓄的受访者中，有43%表示他们预计基本养老金将成为其退休收入的主要来源。

但是，受访者有意愿开始储蓄……

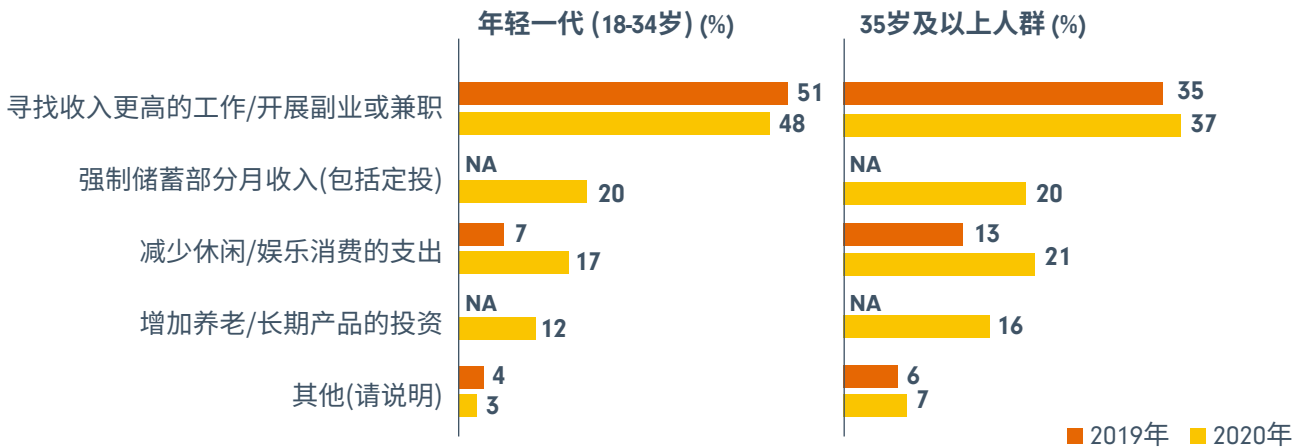
很大一部分受访者尚未开始为他们的财务未来建立可靠的基础。尽管许多人提到了储蓄方面的种种障碍(从收入不足，每月开支高，到缺乏财务知识)，但显然他们有意愿朝着更好的未来迈进。

在尚未开始储蓄的人士中，将近一半(43%)表示他们想找一份薪水更高的工作，以便向开始储蓄迈出关键的第一步。在这方面，年轻一代(48%)比35岁及以上人群(37%)更具雄心，而男性(46%)比女性(37%)更有可能选择跳槽。

愿意减少非必需消费以开始储蓄的受访者比例也有了很大的提高。近五分之一的受访者表示会考虑这么做，而一年前这一比例仅为9%。新冠疫情可能对人们的旅行、娱乐和其他休闲活动产生重大的负面影响，即使是解除封锁之后也是如此。这种情绪是否会在后疫情时代中持续存在尚待观察。

迈出第一步

没有储蓄习惯的受访者开始长期储蓄的第一步



资料来源: 富达国际和支付宝理财平台。由于上表中没有列出所有2019年的选项, 百分比数据加总结果可能不等于100%。
 NA: “强制储蓄部分月收入(包括定投)”为2020年问卷的新增选项, 无2019年数据。

……并且以定额储蓄的方式开启养老储蓄

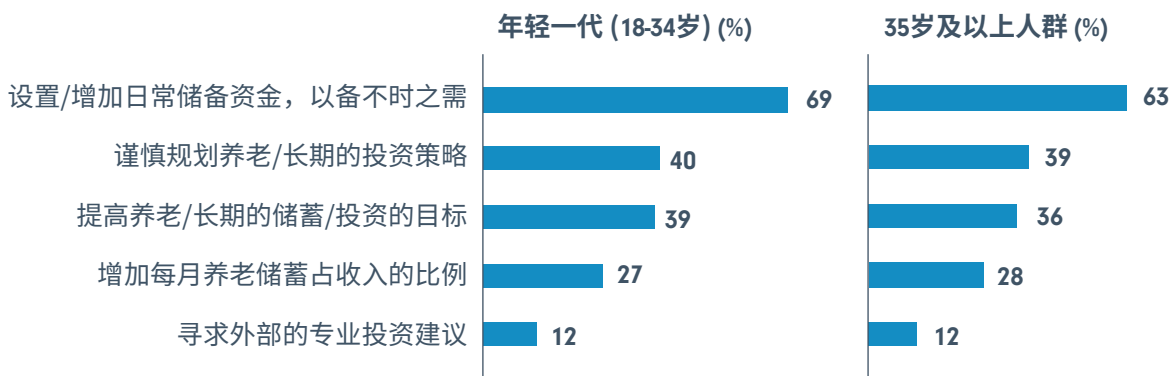
无论疫情对财务习惯的影响是否持久, 调查都表明, 没有储蓄习惯的受访者有很强的意愿通过每月固定储蓄实行更有节制的开销方式。

在所有没有储蓄习惯的受访者中, 五分之一的受访者表示这将是他们迈出的第一步。在这方面, 年龄组之间没有区别, 年轻一代和35岁及以上人群中各有20%准备采取这一行动。

但是, 两性之间存在显著差异。只有16%的男性表示愿意每月拨出固定的金额, 而女性这一比例为27%。这表明在对待财务节制的态度上存在着巨大的性别差距(由于愿意牺牲娱乐性消费的女性少于男性, 这一差异被小幅抵消)。同样, 女性比男性更可能采取一定程度的财务紧缩措施, 但寻求高薪工作的可能性低于男性, 这可能源自于女性的职场自信心较低。

未雨绸缪

避免波动对当前和未来人生计划产生影响的三大注意事项



资料来源: 富达国际和支付宝理财平台。百分比数据加总结果并非100%, 因为受访者可选择最多三个选项。

不论人们是否采取了行动，过去两年来的不确定性都在鼓励所有国人考虑如何应对突发情况。

为此，我们要求受访者选择三项主要考虑因素，以避免全球动荡的负面影响。所有分组中的结果大致相同，三分之二的受访者表示将增加针对不可预见需求的储蓄，而不是为了长期保障。大约40%的受访者表示，他们将为自己的长期未来进行周密的计划，并设定更高的储蓄目标（尽管只有17%的受访者表示会采取投资行动）。不足30%的受访者表示将增加每月储蓄的比例，而只有12%受访者表示将寻求专业意见。

同样，对于为未来财务规划寻求建议或专业知识方面，有37%没有储蓄习惯的受访者表示他们会咨询相关政府组织。表示愿意从亲友那里获得建议的受访者（占15%）多过愿意向专业金融机构寻求专家指导（占13%）的受访者。

中国市场显然需要更加广泛地普及的金融/理财教育，以解决一直以来对长期财务规划的最佳实践缺乏清晰认识的问题。对于可信赖的金融机构而言，这是一个重要的机会，可以利用他们的专业知识来帮助国人构建有保障且舒适的退休生活。

政府是最值得信赖的财务建议来源

退休/长期储蓄规划的知识来源

	年轻一代 (18-34岁)	35岁及 以上人群	男	女
公共来源/政府组织	33%	40%	37%	35%
寻求亲友建议	15%	14%	13%	17%
社交媒体/线上/财经博客	15%	13%	15%	13%
网站/APP/长期理财或规划工具	16%	12%	14%	14%
专业金融机构的建议（银行/基金）	15%	12%	12%	15%
其他	6%	9%	8%	7%

资料来源：富达国际和支付宝理财平台。由于四舍五入的原因，百分比数据加总结果可能不等于100%。

「中国市场显然需要更广泛的财务教育，以解决一直以来对长期财务规划的最佳实践缺乏清晰认识的问题。」



从理念引导，到长远规划

量身定制解决方案, 帮助国人踏上长期储蓄之旅

缺钱(无论是因为收入不足还是每月开销太大)仍是受访者在退休储蓄中面临的**最大障碍**, 紧随其后的障碍是**缺乏投资知识**。

总体而言, 当受访者被问及尚未开始为退休储蓄的原因时:

- 23%的受访者表示**缺乏投资知识**
- 19%表示**不确定自己需要多少退休储蓄**
- 9%表示他们不知道如何从众多选项中选择**合适的退休产品**

另有38%的受访者指出, 即使考虑到疫情引起的**全球经济动荡**, 他们也不打算采取任何重大的**财务举动**。但是, 疫情也导致34%的受访者选择制定退休储蓄计划, 或增加其长期储蓄, 凸显**投资教育**仍有待加强。

这些发现证实了富达国际的观点, 即完整的解决方案必须由**教育、支持和工具**构成, 才能帮助国人成功规划退休。如果他们要用个人养老金产品中的长期储蓄作为“第三支柱”来补充国家和职业相关的养老金计划, 则必须从理解退休计划的过程着手, 因为这是他们制定退休计划的基础。而且, 他们越早意识到这一点, 就越有可能保障其财务未来。

为此, 富达国际致力于通过**互动和教育**帮助国人迈出关键的第一步。我们希望帮助他们在开始储蓄时迈出正确的一步, 以便他们通过学习和探索投资领域内的各种可能性来建立信心。

一直以来, 富达国际教育计划的核心重点在于提供切实可行的指导。在最初阶段, 这需要强调**设定切实目标**并尽快开始储蓄的重要性。

我们知道投资者对于成长有着迫切的追求。他们在追求**财富长期稳健增长**的同时, 希望能与时俱进吸收前沿思维, 更渴望社会进步, 为自己和家人带来新的机遇, 共同创造更美好的未来。富达国际作为全球主动投资领域的领导者, 致力将海外市场中所累积的丰富经验与科学严谨的投资理念带入中国, 积极分享全新的全球视角。

这些发现证实了富达国际的观点, 即完整的解决方案必须由教育、支持和工具构成, 才能帮助国人成功规划退休。



富达国际退休储蓄计算框架简介

受访者在规划其长期储蓄时面临的主要挑战是缺乏一个能够给出可实现的切实目标的框架。告诉人们要尽早开始为退休储蓄并不困难，但是如果不给出具体的规划建议，他们很快就会迷失。

我们开发了一个退休储蓄计算框架 (Retirement Math Framework)，为投资者提供一个可以用来指导其规划的通用结构和逻辑计划 (包括关键财务指标)。

通过调整框架以适应地区之间收入水平、养老金法规和国家福利之间的差异，我们确保这一框架能够应用于全球用户。

我们的退休数学框架的目标很简单：帮助人们了解实现长期财务目标所需的储蓄总额，以及每年应储蓄的收入百分比，同时保证他们退休前的消费水平。

尽管这些指导方针涉及面广泛，但其注重保持退休前的生活水平使其具有易于应用的现实意义。该框架也能满足人们对指导工具易学易用的需求，从而帮助他们积极参与规划过程。

我们开发了一个退休储蓄计算框架 (Retirement Math Framework)，为投资者提供一个可以用来指导其退休规划的通用结构和逻辑计划 (包括关键财务指标)。

制定指导方针以支持退休规划

考虑到本报告的焦点人群，这样的切实指导尤其重要。由于一些根深蒂固的文化传统，国人 (尤其是年轻一代) 面临着种种所谓的优先考量，导致长期储蓄计划无法施行。

这些相互竞争的优先考量之中最重要的自然是家庭。尤其是为父母提供舒适的生活或给予子女良好的教育。去年的报告强调了这一点，该报告发现84%的年轻一代认为前者是他们的头等财务考量因素，而64%的受访者认为后者是他们的首要任务。相比之下，只有50%的年轻一代将确保舒适的退休生活作为首要重点。

此类统计数据强调了让这一群体尽早参与长期储蓄对话的重要性，使他们可以积累足够的第三支柱储蓄。

那些尚未开始储蓄的受访者 (约占45%) 将从获得明确的目标中受益。甚至对于已经开始储蓄的55%受访者，这种可量化的目标也给他们提供了一个衡量标准，可以据此来衡量自己的储蓄进度并相应地进行调整。

看似微不足道的第一步和各种小幅调整 (尤其是在储蓄时间足够长的情况下，例如像年轻一代那样) 也能带来巨大的影响。这就是为何富达国际如此致力于为国人提供易于遵循和直接明了的指引，使他们能够迈出关键的第一步。这也与富达国际的品牌特性相符：深耕中国市场，分享专业投资智慧，专注严谨投资理念，坚持长期价值创造，实践社会责任。

考虑到国家养老金体系的压力越来越大，而更长的时间跨度可能对最终储蓄额产生巨大影响时，这一点尤其重要。

我们为中国制定的退休储蓄黄金法则

今年，富达国际首次扩展了退休储蓄计算框架，以纳入专门针对国人的退休储蓄黄金法则 (Retirement Savings Guidelines)。这份储蓄法则，整合国际实践经验、在地的研究分析，为国人提供了可量化的养老储蓄法则。

中国受众将能够使用这四个关键指标作为简单的“黄金法则”，来指引他们的退休计划和长期储蓄之旅。四个关键指标是：

- 收入替代率
- 储蓄进度表
- 每年储蓄率
- 潜在的可持续提取率

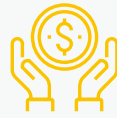


收入替代率是我们对于退休人员维持退休前生活方式而必须在退休期间维持的收入百分比的估计，具体指退休后平均每月可支配金额与退休当时的每月薪资的比例。假定62岁退休（目前的国家法定退休年龄是男性60岁，女性55岁。考虑到国家未来可能出台具体的延迟退休的政策，我们将未来退休年龄假设为62岁），我们根据测算，预计收入替代率大约为78%，其中个人养老储备部分（第三支柱养老金）需要覆盖42%。



储蓄进度表是我们估计国人退休时需要拥有的个人储蓄总额（以年收入的倍数表示），以便他们能够获得替代退休前收入所需的收入。中国的这一数字是退休当年年薪的九倍，这是替代其42%的退休前收入所需的最低限度。

「关键是要了解这些准则背后的原则及其互动原理，以便根据个人情况活学活用。」

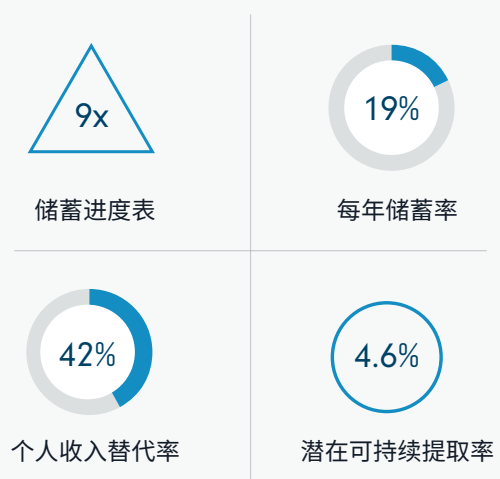


第三个指标，即**每年储蓄率**，代表一个国人要将年薪的多少比例用于储蓄才能达到这些进度表。我们根据该指标计算了几个数字，具体取决于国人开始为退休进行储蓄时的年龄。在中国，要实现这些进度表，从25岁开始储蓄的国人需要将其年收入的19%投入储蓄。如果从30岁开始储蓄，则增加到23%，若从35岁才开始储蓄，这一数字会增加到28%。



第四个也是最后一个指标，是**潜在可持续提取率**。该指标是对国人在退休后每年可动用储蓄的长期储蓄百分比的估计值（根据储蓄进度表数字）。其中已经考虑了通胀因素。对于中国而言，这一比率为4.6%，达到储蓄进度表退休的国人只要年满62岁就可以以这个比率享受退休生活，并且在88岁之前不会耗尽他们的储蓄。

退休储蓄黄金法则助您建立养老储蓄计划



储蓄进度表: 根据年龄制定的储蓄目标，以每个国家法定退休年龄的年收入倍数表达。

每年储蓄率: 在整个工作生涯期间的建议年度储蓄率（除税前）。

个人收入替代率: 每个人/家庭在法定退休年龄时，应计划每年替代退休前年度收入的百分比目标，以相当于最初（退休时）资产结余的百分比表达。

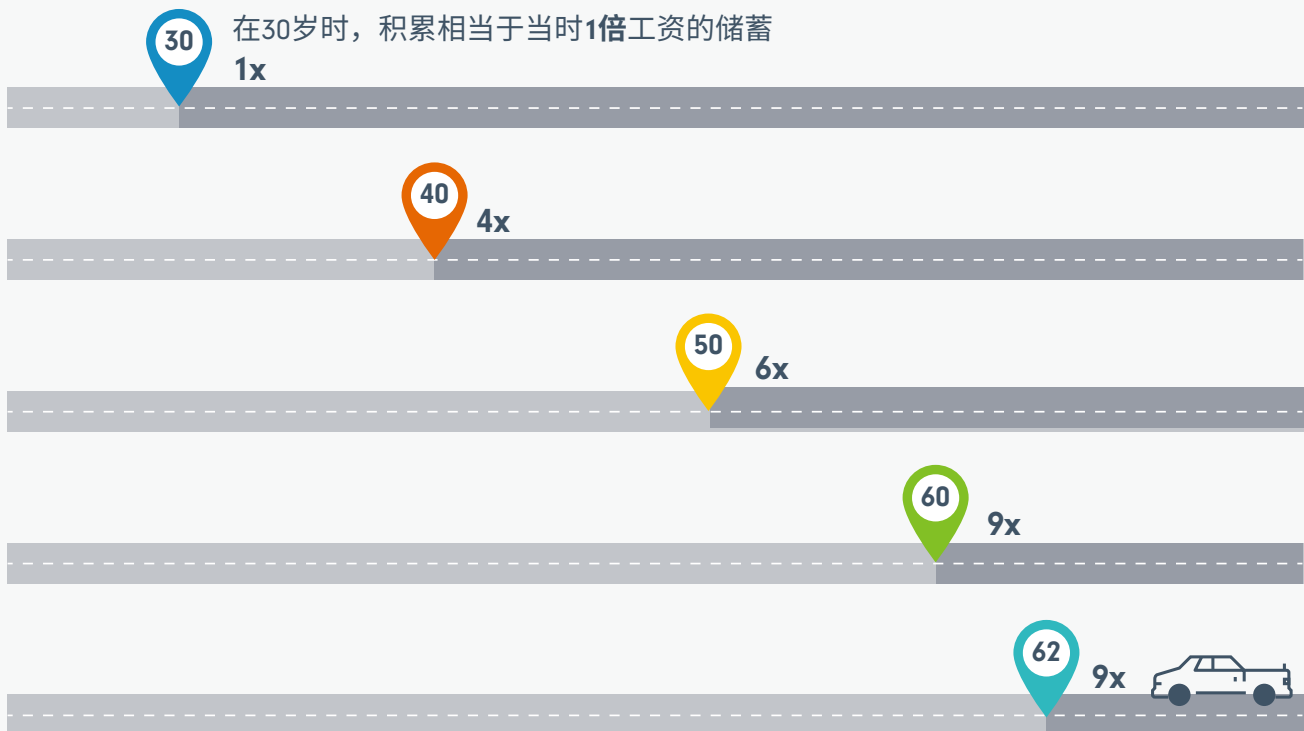
潜在可持续提取率: 退休后您每年能够提取的收入，能让您不会提前花完储蓄。

因此，总体来看，假设我们从25岁开始储蓄并希望在62岁退休，则需将其年收入的19%投入储蓄，最终目标是在退休时让储蓄额达到其年收入的9倍。这将使他们能够通过储蓄去弥补42%的退休前收入，而这还不包括国家养老金。

尽管这些只是较为广泛的指导原则，但也提供了明确的预算基准。考虑到样本中开始储蓄的年龄较为年轻，这些法则对于年轻一代(可能处于职业生涯早期和中期)颇为受用，能够帮助他们制定个性化的退休计划。

但是，这并不意味着退休储蓄黄金法则对更年长的国民完全没用。关键是要了解这些准则背后的原则及其互动原理，以便根据个人情况活学活用。举个简单的例子，所有国人都可以将“退休人员储蓄的目标总年薪”指标用于衡量储蓄进度的基准，不论其年龄大小。

退休储蓄进度表助您规划退休旅程



收入倍数计的储蓄进度能够让您了解您在退休时需要的储蓄额度。您只需将您各个年龄段的收入乘以在特定年龄阶段的倍数,就可以了解您需要多少储蓄才能在退休后维持之前的生活方式。

制定推广退休储蓄理念的工具

每一位老师都知道，尽管成文的法则对某些人有效，但却无法有效地传达给所有人。如果难以运用可视化的手段解释我们的退休数学框架和退休储蓄黄金法则(RSG)背后的运作原理，这可能会限制它们对现实世界的影响。

为了解决这个问题，我们在不同的渠道上创建了各种工具，使我们能尽可能接触和吸引更多的人群参与退休讨论，尤其是那些尚未开始储蓄的人士。

“退休储蓄知我行”就是这样一种工具，该计算器已经预装了中国的相关RSG指标。访问者可在支付宝理财平台使用此工具，并通过输入基本详细信息，了解这些“黄金法则”如何给予他们个人指导和规划。

值得注意的是，该工具能够生成个性化的输出数据。例如，人们不仅可以看到“退休时所需的储蓄额为年薪的9倍”，还可以查看具体的金额。其中也包括他们每年为达到这一储蓄目标所需的储蓄额，以及他们退休后每年能够持续提取的金额。

通过将工具放置在高流量的金融平台上并为每个用户提供量身定制的体验，我们希望尽可能多地帮助国人了解实现舒适退休生活的核心要素，帮助他们设定适合自己的长期储蓄目标。

我们希望尽可能多地帮助国人了解实现舒适退休生活的核心要素，帮助他们设定适合自己的长期储蓄目标。

点滴改变，稳健增长

毫无疑问，收入不够和过度开销是持续储蓄和投资面临的主要障碍。各种相互竞争的优先考量(尤其是那些根深蒂固的文化因素)带来了额外的挑战，特别是对于当今的年轻一代。

这些障碍是真实存在的，不应轻描淡写，任何机构都无法单枪匹马克服这些长期挑战。

同时，经验表明，大多数人低估了长期坚持小额储蓄所能带来的影响。我们的大脑在直觉上很难充分想象指数级增长的威力。但是，即使是看似微不足道的小额储蓄也能让我们享受到复利带来的惊喜。



小额储蓄的力量

例如，以一名年薪为80,000元的30岁年轻一代为例（我们年轻一代受访者的平均水平），要想在60岁退休时为自己的退休账户增加41.58万元储蓄其实很容易。只需每周多储蓄77元就能达到这个数目。

这点钱甚至都不够吃一顿火锅。此外，根据我们RSG框架中估计的可持续取款率，这将使每月的退休支出增加1,594元。

如果还嫌这个金额高，那么即使是每周额外储蓄47元人民币（也就是一张电影票的钱），也可以在30年内转化为24.95万元，从而使退休期间的每月可持续支出增加956元。

值得注意的是，这些数字并未假定可观的投资回报。这些估算仅假设年工资增长率为3.75%（而中国目前的平均增长率约为6%）⁸和5%的年均投资回报率。实际上，这些都是保守的数字，但能够生动呈现出复利的真正威力。

下表显示了如何通过每周减少一小笔非必要开支，累计产生改变退休生活的收入。

⁸考虑预计通货膨胀因素，名义薪水增长6.0%
<https://www.eca-international.com/news/november-2019/workers-in-china-set-to-see-a-real-salary-increase>

	 每周减少 一小笔开支	 投资金额…	 10年后， 您可以享受…	 20年后， 您可以享受…	 30年后， 您可以享受…
	一杯奶茶	人民币 16 元	人民币 11,900 元	人民币 36,400 元	人民币 83,100 元
	一份快餐	人民币 31 元	人民币 23,900 元	人民币 72,800 元	人民币 166,300 元
	一张电影票	人民币 47 元	人民币 35,800 元	人民币 109,200 元	人民币 249,500 元
	一顿小火锅	人民币 77 元	人民币 59,800 元	人民币 182,000 元	人民币 415,800 元

以一位年收入为80,000元的30岁人士为例，并假设年工资增长率为3.75%（通胀率2%+实际工资增长率1.75%）和5%年均投资回报率。不考虑税收。

自律储蓄，从容养老

这些数字表明，即使很小金额的增量储蓄最终达到的储蓄规模也会远超大多数人的预期，凸显出尽早开始储蓄的重要性。令人鼓舞的是，我们的调查显示，五分之一的受访者准备每月存入固定的金额以保障自己的财务未来。

当每月领到薪水后，最好的做法是自动转入一个单独的账户中。俗称“先给自己付款”，无论收入多少，都可以采取这一方法。这样不仅能帮助人们养成良好的财务习惯，从长远来看，本身也会产生复利并提供高额的收益。

最后，对于自己的人生有掌控感也会带来很多心理上的益处。正如2020年的各种事件所证明的那样，我们生活在一个不确定的世界中，我们永远不知道即将发生什么意外事件。

养成长期每月储蓄的习惯，特别是结合清晰量化的基准（例如富达国际的退休储蓄黄金法则），对于人们掌控自己的人生大有帮助。



富达国际——国际视野，在地深耕

内观需求, 明确国人的需求

放眼全球, 积极制定退休计划的需求从未如此迫切。

自全球金融危机以来, 持续的低收益环境预计仍将持续数年。目前来看, 各国央行都在降息, 以应对新冠疫情带来的经济冲击。

与此同时, 包括中国在内的许多国家人口老龄化加速, 预计到2050年, 中国将有三分之一的人口超过60岁, 许多人将之称为“前所未有的全球养老金危机”⁹。到2050年, G30国家(同样也包括中国)预计将面临15.8万亿美元的养老金缺口¹⁰。

这些数字强调了为何人们不能对个人长期财务规划过于被动或掉以轻心。尽管国家养老金旨在为公民退休提供财务支持, 但明智的做法依然是考虑如何以最好的方式加强第三支柱(个人储蓄), 为政府的养老金计划提供补充。

然而我们的研究表明, 人们一直以来低估了长期储蓄的重要性。中国内地也是如此, 45%的受访者尚未开始为自己的退休投资。

例如, 对中国香港市场的一项调查发现, 41%的35岁以上工薪阶层除了雇主为其提供的退休保障外, 对退休毫无准备。在英国, 65%成年人根本没有制定任何形式的退休计划。

我们认为, 积极接触各国国民并为其提供相关教育资源是应对这一挑战的必要措施。我们还认为, 就各国国民如何准备退休生活形成全球视野, 从而形成一个相对比较基础, 将有助于灌输退休计划的重要性。

15.8万亿美元的养老金缺口强调了为何人们不能对个人长期财务规划过于被动或掉以轻心。

全球“黄金法则”凸显第三支柱的重要性

我们最新版的全球退休储蓄黄金法则(RSG)现在涵盖八个市场: 加拿大、中国香港、日本、英国、爱尔兰、德国、美国以及最新加入的中国内地。

我们的研究表明, 普通中国退休人员的国家退休金收入可以替代其36%的退休前收入¹¹。

但是, 我们的研究还表明, 要在退休后享受退休前的消费水平, 普通中国民众还必须依靠个人储蓄和投资来替代另外42%的退休前收入(第三支柱)¹²。

这意味着在62岁左右这样普遍退休年龄之前, 其储蓄至少要达到年收入的9倍。

作为资产管理领域的全球领导者, 富达国际具备充分的实力协助中国民众巩固第三支柱, 从而为其未来的国家基本养老金福利提供充分的补充。

首要任务依然是要开展教育, 即提高人们对这第三支柱重要性的认识, 并强调长远来看涓涓细流能够汇成大海。只有这样, 接下来的步骤——直接与各国国民合作并帮助他们管理资金才能落实。

¹¹根据我们的假设和研究, 覆盖退休前月收入在10,000人民币至50,000人民币的群体。对中国的分析将退休前支出定义为退休前家庭收入减去估计的税收和储蓄(假设基本养老金比例为8%), 假设未来的基本退休年龄为62岁。
<https://retirement.fidelityinternational.com/retirement-insights/retirement-savings-guidelines/>

作为养老金领域的全球领导者, 富达国际具备充分的实力协助中国民众巩固第三支柱, 从而为其未来的国家基本养老金福利提供充分的补充。



富达的全球退休储蓄黄金法则

美国

英国

爱尔兰

德国

中国内地

中国香港

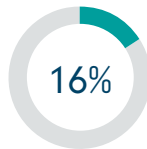
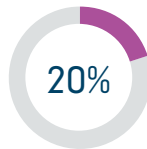
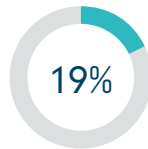
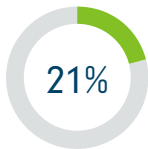
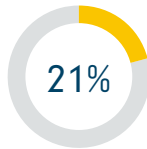
日本

加拿大

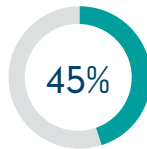
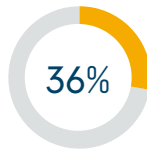
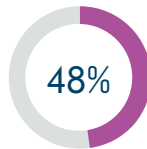
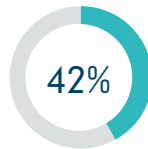
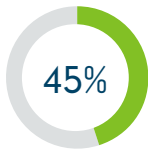
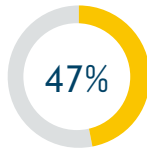
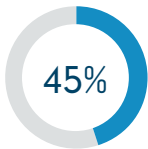
储蓄进度表 (年收入的倍数)



每年储蓄率



个人收入替代率



潜在可持续提取率



在美国和中国内地，富达退休储蓄黄金法则在蒙特卡洛模拟中的置信度在百分之九十。在其他国家和地区的退休储蓄黄金法则中，对于积累(工作和储蓄)阶段，黄金法则的相关数值的置信度在百分之八十评估；对于消耗(退休)阶段，黄金法则的相关数值的置信度在百分之九十评估。

定义：

储蓄进度表：根据年龄制定的储蓄目标，以每个国家法定退休年龄的年收入倍数表达。

每年储蓄率：在整个工作生涯期间的建议年度储蓄率(除税前)。

个人收入替代率：每个人/家庭在法定退休年龄时，应计划每年替代退休前年度收入的百分比目标，以相当于最初(退休时)资产结余的百分比表达。

潜在可持续提取率：退休后您每年能够提取的收入，能让您不会提前花完储蓄。

有关计算方法的详情，请访问<https://retirement.fidelityinternational.com/retirement-insights/retirement-savings-guidelines/>

“观念鸿沟”是必须解决的挑战

通过广泛的研究，我们能够掌握全球对退休态度的最新动态。在人们的退休准备方面，我们发现的一个普遍趋势是感知与现实之间的错位。

在2020年对英国、德国、中国香港、日本、加拿大和美国六个市场的14,000名工薪阶层进行的全球调查中，我们发现相当多的受访者高估了他们为退休所做的准备。

通过这项调查，我们开发了“富达国际退休准备指数”（Fidelity Retirement Readiness Score）¹³，这是一个数字量表，代表一个家庭能够承担维持退休前生活方式所可能需要的费用。例如，100分，意味着我们估计一个家庭将能够完全负担其必要的退休支出。“好”的最低标准为81分开始，高于95分（最高为150分）被视为“达到目标”。

我们发现，许多处于最低一档的家庭（“需要注意”，即分数低于65分）并不认为他们属于这个类别。所有市场都存在这种情况，尽管在某些市场上差异更大。例如，在中

国香港，有37%的受访者被归类为“需要注意”，但只有9%的受访者意识到他们远远偏离了退休目标。英国的差距较小，有41%的受访者属于此类，但只有28%的人认为他们在退休储蓄方面存在落后。

这种“观念鸿沟”是一项挑战，导致许多人未能采取纠正措施，使自己的退休准备重返正轨。在听取任何财务建议之前，这也是必须解决的问题。

这就是为什么我们强调在提出任何解决方案之前进行教育的重要性所在。这也是为什么客观的比较基准（例如富达国际RSG框架中的基准）如此有用的原因。这些基准可以帮助弥合这种观念上的鸿沟，让人们有动力走出实现退休目标至关重要的第一步。

注：“富达国际退休准备指数”旨在于显示平均预估的退休花销，这部分开销由养老储备和其他收入来源覆盖。该指数参考了富达国际全球养老储蓄调查针对各个国家和地区收集的退休储蓄数据。

外观现状，重塑计划

除了帮助国人了解他们目前的退休准备情况以外，我们还确定了可以帮助他们重返正轨的三个退休前关键步骤。尽管看似简单，但我们的研究表明，这些步骤可能比大多数人意识到的要重要得多。

实际上，我们发现遵循所有这三个建议可以将国人的退休准备平均分数提高46分。这相当于能够为他们享受退休前生活方式支付额外46%的必要退休费用。

我们发现，若遵循这些建议，英国的工薪阶层可能会对其退休准备产生最大的影响，改进幅度达到令人震惊的59分。估计改善幅度最低的是美国，但仍有33分的显著提高。

当然，具体情况因人而异，并非所有这些步骤都能实现，或是都有必要，甚至并不适合所有工薪阶层。但作为普适性的建议，我们的研究发现其确实有效。

这三个步骤是：

- 1 提高储蓄**——在本白皮书中，我们反复强调了这一点的重要性。将储蓄增加至我们的RSG中推荐的百分比，可以将退休准备分数提高12至29分。
- 2 评估资产组合**——研究表明，资产配置是投资组合收益的最大来源¹⁴。通常，距离退休的时间越长，资产配置就能越激进（倾向于股票）。适当的资产配置调整可以使得分提高4到11分。
- 3 重新考虑退休计划**——如果国人愿意推迟退休，那么额外工作的时间可以带来更多的回报。调整预期退休年龄可以使得分提高11到22分。这在中国尤为重要，我们的调查发现人们普遍希望在60岁之前退休。

富达国际的产品可以帮助国人迈出第二步，例如通过目标日期基金等退休产品实现储蓄目标。这些基金的特点在于临近退休时将投资者的资产配置从激进转变为保守。

虽然这颇有价值，但我们认为必须首先使国人意识到这三个步骤的有效性，才能够对更多人产生更大的影响。

帮助国民充分利用现有资源

到目前为止，我们将本报告的大部分重点放在了长期储蓄的重要性上。尽管这是有保障的财务未来的必备要素，这仅仅是健康的财务生活（或者我们称之为财务健康）的一个方面。

我们认为，财务健康是一个整体且涉及多个方面的内容，既涵盖客观指标（个人的整体财务状况），也涵盖主观指标（个人对自身财务状况的看法）。

我们可以将财务健康状况进一步划分为四个领域：储蓄（本报告的主要主题）、开支、债务和保障。

这些领域是相互关联的，因此不能仅偏向于某一方面。例如，过多的开支会降低您的储蓄能力，这是本报告中受访者表达的共同主题。

同样，高额债务（尤其是消费类债务，而非资产债务）将成为长期储蓄的障碍。如果不能给自己提供足够的保障，可能会导致自己的财务状况在眨眼间就从有保障变为困难户。

「尽管储蓄是未来财务保障的必备要素，这仅仅是健康的财务生活（或者我们称之为财务健康）的一个方面。」

良性循环, 永续增长

财务健康的心理影响真实存在，不应轻视。我们发现人们的财务状况越差，其财务压力就越大。同时，承受的财务压力越多，工作绩效就会越差¹⁵。这个结论得到了研究的支持。在英国，国民每年因财务压力导致的休假造成了1750万个小时的工时损失¹⁶。在美国，有17%的员工表示他们的生产力受到财务困境的影响¹⁷。

财务状况不佳的破坏性影响因此会形成负反馈回路，因为工作绩效下降会导致进一步的财务压力，使问题变得更加复杂。

但从另一方面来说，这意味着提升财务健康可以起到截然相反的效果。创造良性循环，对财务和精神健康都会产生积极影响。

指标设定, 精准改善

在富达国际，我们恪守古老的工程格言：只有能被测量的，才能被管理。

这种理念也延伸到财务健康，这就是为什么我们要创建定制的财务健康诊断工具，使用户可以获得个人财务健康评分。每个财务健康领域的得分都在1到25分之间，这将帮助用户识别其财务生活中需要改善的领域。

与往常一样，我们在计分规则中纳入详细的国家/地区的人口结构信息，以确保其尽可能有用和相关。目前，该工具可在英国和美国使用，我们正在努力将其扩展到其他市场。

尽管此工具对个人颇为实用，我们也意识到其目的之一在于创造最大的影响力。大规模的普及，需要宏观的解决方案。我们积极鼓励雇主在提升员工体验方面整合我们的财务健康指标。财务状况良好的员工通常也更富有工作效率。这是我们改善全世界人民财务生活的使命之一。



关于此调查

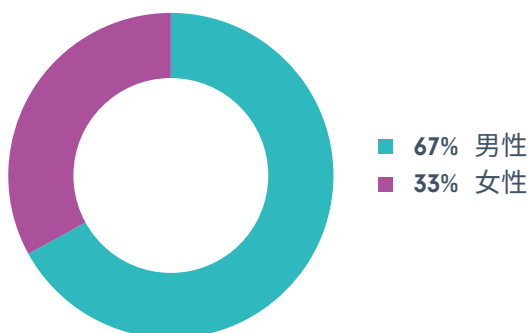
调查方法论

富达国际和支付宝理财平台于2020年5月对支付宝平台的61,189名会员展开了调查。该调查通过支付宝平台在线完成，受访者来自一线到四线城市。

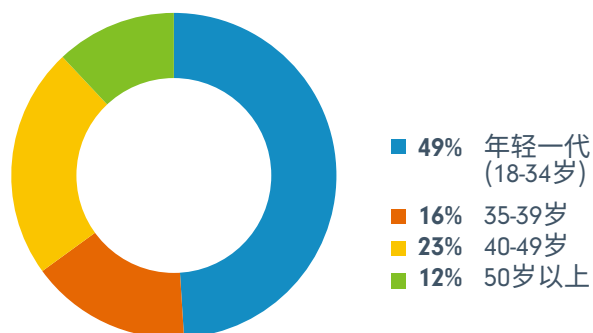
在线调查的受访者通常拥有比一般人群更高的收入和更高的流动资产，这种模式与受访者的特征一致，因为样本来自在线投资平台的会员。

人口结构特征

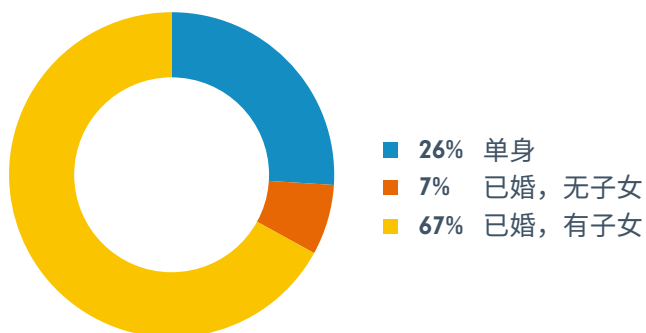
性别



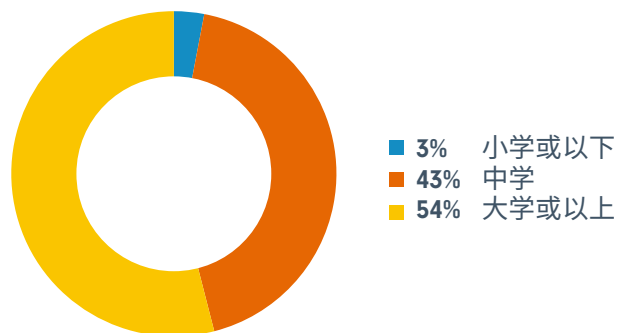
年龄



婚姻状况



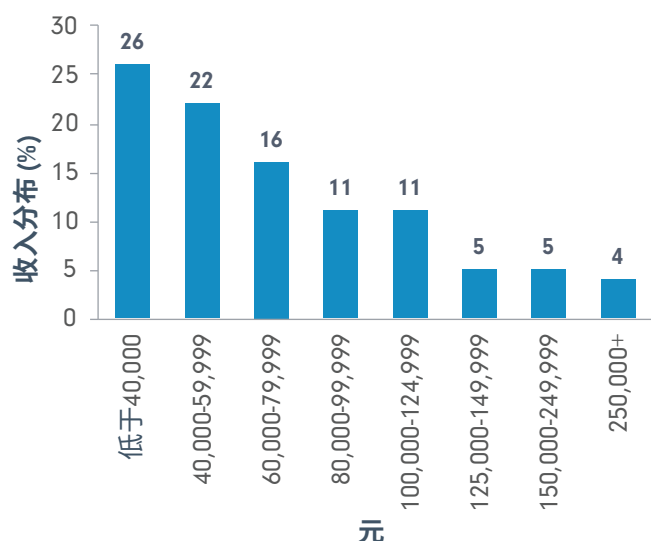
受教育程度



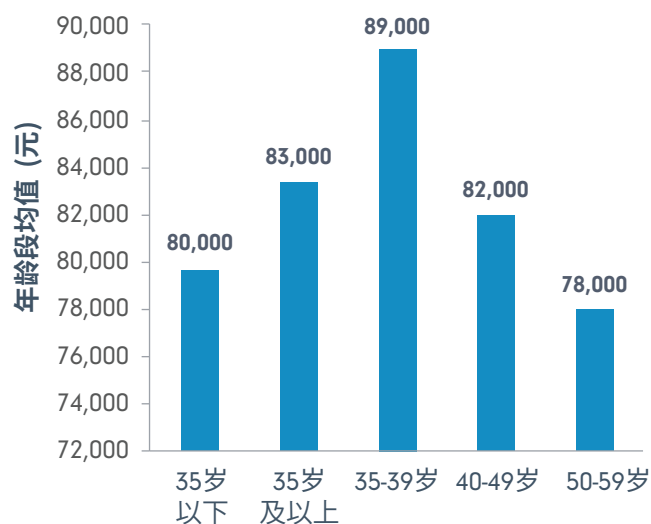
资料来源：富达国际和支付宝理财平台。由于四舍五入，百分比的加总值可能并非100%。

较高的个人收入和流动资产

个人年收入分布
(所有愿意回答此问题的受访者)

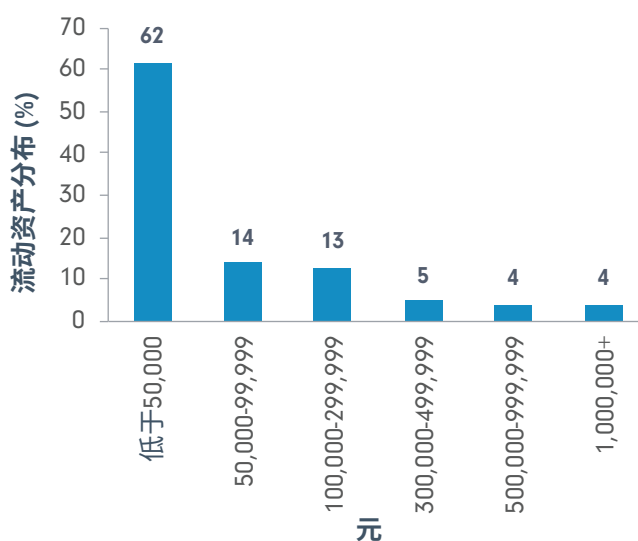


个人年收入的年龄段均值
(所有愿意回答此问题的受访者)

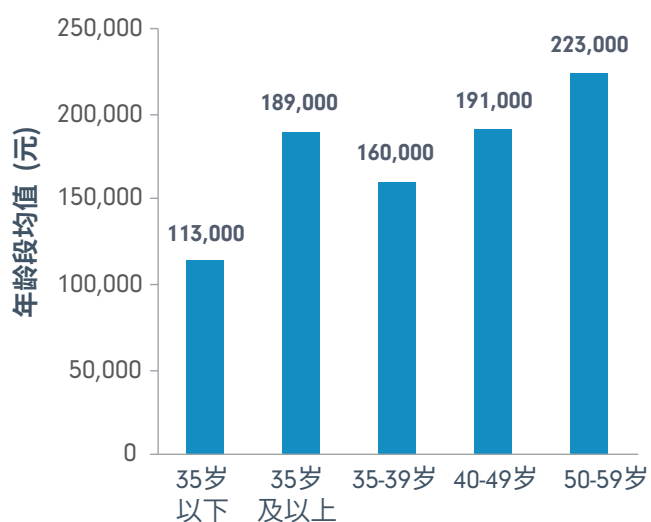


资料来源：富达国际和支付宝理财平台。

流动资产分布
(所有愿意回答此问题的受访者)



流动资产的年龄段均值
(所有愿意回答此问题的受访者)



资料来源：富达国际和支付宝理财平台。

参考资料

- ¹ 韦莱韬悦，强积金市场份额数据截至2020年3月31日
<https://www.willistowerswatson.com/en-HK/Insights/2020/05/mpf-market-share-as-at-march-31-2020>
- ² <https://www.ft.com/content/a81f6870-d571-4aed-8884-d353bec2b329>
- ³ <https://corporate-adviser.com/half-of-young-adults-saving-more-through-lockdown/>
- ⁴ <https://www.ft.com/content/a81f6870-d571-4aed-8884-d353bec2b329>
- ⁵ https://china.ahk.de/fileadmin/AHK_China/Market_Info/Labor_Market_and_Salary_Report/GCCC-12th-Labor-Market-and-Salary-Report-2019-20-Brief-20191030_1_.pdf
- ⁶ <https://tradingeconomics.com/china/inflation-cpi>
- ⁷ <https://home.kpmg/cn/en/home/news-media/press-releases/2020/03/china-s-total-pensions-assets-grew-by-19-percent-to-rmb-15-trillion-in-2019.html>
- ⁸ 考虑预计通货膨胀因素，名义薪水增长6.0%
<https://www.eca-international.com/news/november-2019/workers-in-china-set-to-see-a-real-salary-increase>
- ⁹ <https://www.scmp.com/news/china/society/article/3039064/chinas-ageing-population-prompts-plan-deal-looming-silver-shock>
- ¹⁰ <https://www.bloomberg.com/news/articles/2019-11-14/severe-15-8-trillion-pension-crisis-looms-worldwide-g-30-says>
- ¹¹ 根据我们的假设和研究，覆盖退休前月收入在10,000人民币至50,000人民币的群体。对中国的分析将退休前支出定义为退休前家庭收入减去估计的税收和储蓄(假设基本养老金比例为8%)，假设未来的基本退休年龄为62岁。
<https://retirement.fidelityinternational.com/retirement-insights/retirement-savings-guidelines/>
- ¹² <https://retirement.fidelityinternational.com/retirement-insights/retirement-savings-guidelines/>
- ¹³ <https://retirement.fidelityinternational.com/retirement-insights/global-retirement-survey/>
- ¹⁴ <https://www.tandfonline.com/doi/abs/10.2469/faj.v42.n4.39?src=recsys>
- ¹⁵ Kim, J., & Garman, E. T. (2003). 财务压力和旷工：一个实证推导的模型。《财务咨询与规划杂志》，14(1), 31
- ¹⁶ Neyber (2016) DNA of Financial Wellbeing
- ¹⁷ Mani, A., Mullainathan, S., Shafir, E., & Zhao, J. (2013). 贫穷阻碍认知功能。《科学》，341(6149), 976-980

想要了解更多信息吗？

网站：fidelity.com.cn

电邮：retirement@fil.com

本文须获富达书面同意方可向外发放。本资料内所载的观点，在任何情况下均不应被视为富达的促销或建议。富达对任何依赖本文而引致的损失概不负责。有意投资者应就个别投资项目的适合程度或其它因素寻求独立的意见。虽然富达已采取措施，确保文内资料准确无误，但不拟就有关由第三方所提供的数据出现错误或遗漏承担任何责任。

富达仅通过在中国设立的外商独资企业—富达利泰投资管理(上海)有限公司被授权在中国大陆管理或以私募方式销售私募投资基金产品，或为中国大陆相关证券期货经营机构提供投资建议服务。本资料仅供数据参考用途，未经富达的书面同意，请勿传阅或复制本资料。本资料不应被视为邀请或推介认购富达任何投资基金或产品，或邀请或推介采用富达的资产管理服务。

富达／富达国际／Fidelity／Fidelity International指FIL Limited及其附属公司。“富达”、“富达国际”、Fidelity、Fidelity International、Fidelity International 标志及F标志均为FIL Limited的商标。富达只就产品及服务提供数据。

投资涉及风险。本数据仅包含一般数据，并非认购基金股份的邀约，亦不应被视为建议购买或沽售任何金融工具。本数据所载数据只在数据刊发时方为准确。观点及预测或会更改而不需另作通知。本资料所载的证券(如有)仅供资料用途，在任何情况下均不应被视建议买入或卖出有关证券。

