



# 投资理财行为报告出炉

# 居民风险意识提升 理财选择更加理性

今年以来,随着资本市场的加剧变化,居民在投资理财偏好上发生了变化。日前,上海交通大学上海高级金融学院(高金)在线上举办“2022高金财富管理行业峰会”,并发布新一期《中国居民投资理财行为调研报告》(下称《报告》),显示居民投资风险意识有所提升。



根据《报告》,在居民的财务健康度方面,居民有家庭备用金的比例从去年的72%增至73%,风险管理意识稳中有升。“较高的备用金准备率有助于居民更好地应对短期风险,例如疫情多点散发带来的短期停工和收入减少的问题。今年备用金准备率略有上升,显示出居民对突发风险导致的收入减少的警惕性增强。”

另在理财产品配置偏好方面,居民的理财产品配置偏好比较集中,且相对保守。公募基金配置明显降低,其中权益类配置降低,固收类增加,体现出避险的特征。具体而言,银行存款类、公募基金和债券是2022年居民投资比例最高的三项资产。

其中,债券类资产配置比例为21%,相较于上一年的15%有6个百分点的上升,取代股票成为2022年居民配置最多的三类资产之一;股票配置从2021年的17%增加到20%,配置比例与债券非常接近;公募基金配置仍居于居民配置品类的第二位,但比例有大幅下降,从2021年的44%降到38%;私募基金、房产配置有微弱降低。

在投资风险偏好降低的同时,中国居民的长期投资意识也有所提升。《报告》统计,相较此前,一年以内持有

意愿的用户比例明显下降,从去年的72%到今年的65%;而且,居民对投资收益的期望普遍下降,去年对于投资的年化期望收益在5%以内(包括“不亏就好”)的受访用户占比为37%,今年增加6%,为43%。这一方面说明人们的收益期望逐渐回归理性,另一方面也体现出对市场预期的不乐观。

体现居民投资回归理性的还有一个维度在于追涨杀跌现象有所减少,非理性决策降温。数据显示,当面临损失超过20%时,40%的受访用户可能会改变投资计划,相较于去年有所下降;当收益超过20%时,近34%的受访用户选择增持,相较于去年超过50%的数据有大幅下降。追涨杀跌现象在中国居民投资理财中是客观存在的,但今年有所降低。

此外,居民对理财产品的选择回归理性。调查显示,投资者对基金经理的关注显著下降,关注比例由去年的24%下降至14%;投资者对基金历史收益的关注也有所降低,由56%变为53%;投资者对渠道推荐、封闭期长短和费率关注度有所提升,或与去年市场波动情况有关,投资者对投顾、流动性和购买成本更加敏感。 第一财经

## 投资“抢跑”前需要慢思考

生活中,许多人忙着赢在起跑线,却在途中发现跑错了方向。投资时,很多次我们着急入局或出局,却在交易完成的一瞬间,一丝悔意涌上心头。或是感觉价格买高了,或是后悔卖早了。

无论人生还是投资,“抢跑”能否成功,并不取决于时机的早晚,而是取决于理性的判断。想要优雅地“抢跑”,需要慢思考。

诺贝尔经济学奖获得者丹尼尔·卡尼曼曾用研究表明,在很多情况下,人并不是理性的,偏见是人与生俱来的缺陷。而偏见往往体现为,我们凭借直觉和第一感受做出判断。

查理·芒格的《人类误判心理学》、詹姆斯·蒙蒂尔的《行为投资学手册》都曾说明一个问题,能否克服人性弱点、掌控投资行为是投资成功的关键。

芒格曾说过,自己成功的秘诀如果只用一个词来说,那就是“理性”。投资中,我们必须先保持理性,才能够让认知得到有效的应用。如果没有理性,知识、耐心这些东西,作用微乎其微。

在现实生活中,即使靠理性的思考,投资的胜率也很难预测,而投资者天生又会过度乐观和悲观。有时我们认为有70%胜率的,可能实际只有55%的胜率。在量化投资开山鼻祖爱德华·索普那里,他往往会选择比预知的胜率再保守一些。

数学专业出身的索普,从来不相信什么运气,对于投资,他总是寻找统计学意义上的解决之道。他曾警告,对于那些声称100%赚钱、收益率还很高的项目,尤其要睁大眼睛。无论是投资还是人生,都不是靠“先人一步”来决定输赢。开始的快慢有时很重要,但更重要的是经过理性论证后做出的正确决定。 中财

广告

# 乡村加邮 购车季

邮储银行汽车金融服务乡村振兴



邮储银行携手一汽丰田、上汽荣威、上汽名爵、广汽丰田、长城汽车、一汽红旗、奇瑞新能源、上汽大通开展汽车金融服务下乡活动,家门口看车选车,贷款买车,优惠多多。



A股股票代码: 601658  
H股股票代码: 01658  
客户服务热线: 95580  
网址: www.psbc.com



中国邮政储蓄银行  
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA

合肥市分行  
HEFEI BRANCH