

1000个中国家庭
稳健投资洞察报告

联合发布：中欧基金 用长期业绩说话　CICC 中金公司

前言

当前的中国家庭的资产负债表上，一场“迁徙”正在发生。它既体现在流动性数据的变化中，也折射出低利率时代家庭财富观念的深刻重塑。

根据测算，2026年约67万亿元的中长期定期存款将集中到期。而截至2026年6月，五年期定期存款平均利率已降至1.55%。巨量到期资金亟待寻找新的稳健去处，但兼顾波动控制和收益潜力的资产供给却日益稀缺，投资者的稳健配置需求与市场有效供给之间的矛盾逐渐凸显。在此背景下，银行理财、固收类公募基金和保险等稳健型产品，逐渐成为承接到期资金、满足居民稳健配置需求的重要选择。

宏观数据可以告诉我们资金流向何处，却无法回答家庭究竟在想什么。低利率时代，中国家庭如何定义“稳健”？他们能接受多大的波动，愿意持有多久，依据什么决定买入与卖出？当产品回撤接近心理防线时，他们又会如何选择？带着这些问题，我们于2026年6月面向中国家庭开展问卷调研，最终共回收1793份有效问卷，并联合中金公司共同完成了这份《1000个中国家庭稳健投资洞察报告》。

本次调研中，一个值得关注的发现在于不同持有行为所带来的满意度差异上：面对阶段性回撤，坚持长期持有的家庭，投资体验达到或超出预期的比例超96%，立即赎回的则只有85%。面对同一段市场、同一类产品，投资体验的差异往往不仅来自行情本身，同样源于持有行为。与此相呼应，投资经验更丰富以及中高净值的受访家庭，长期持有意愿也相对更强。由此可见，稳健投资的良好体验，不仅取决于选什么、怎么配，也取决于能否以耐心跨越市场的周期波动。

基于本次调研洞察，我们提出家庭稳健投资“选配持三步法”：在“选”上，优选具备“长期稳”特征的产品，并重点关注长期稳健产品的三大“金标准”；在“配”上，坚持多元分散，通过不同资产之间的互补，力求平滑组合波动；在“持”上，保持耐心，避免因短期波动频繁操作，给稳健资产足够的时间发挥作用。

作为基金产品的制造商，中欧基金相信，“长期稳”才是检验投资管理能力的真正标准。一只产品，能够穿越牛熊、历经波动，依然保持稳健底色，方能承载起一个家庭对长远生活的期许。秉持这一理念，中欧基金持续推进专业化、工业化、数智化的投研体系建设，并于2024年整合旗下优质固收与“固收+”产品资源，推出“稳策略”产品线品牌，力争为投资者提供更多“长期稳”的产品解决方案。希望本报告能够为基金行业改善投资者盈利体验提供参考，同时推动投资者树立长期、理性的投资观念，让基金成为中国家庭值得信赖的稳健投资工具，为普惠金融发展贡献力量。

更多免费行业报告 并购家 www.ipoipo.net

目录

PART 01
当前中国居民稳健投资发展趋势

1.1 稳增长背景下，居民资产配置更重视安全边际

1.2 低利率环境下，存款搬家趋势延续

1.3 银行理财、公募固收、保险成为稳健投资增配方向

1.4 小结

PART 02
中国家庭对稳健投资的认知和配置现状

2.1 存款替代：家庭进行稳健投资的首要驱动因素

2.2 资产底仓：超半数家庭近3年增配稳健投资

2.3 不止避险：稳健资产是家庭资产再平衡的重要工具

2.4 认知趋于成熟：仅4%家庭完全不能接受亏损

2.5 多元配置：近8成家庭配置2类以上稳健产品

PART 03
中国家庭稳健投资的行为特征和持有体验

3.1 持有体验较好：
94%家庭近3年投资体验满足或超过预期

3.2 持有期相对较长：
多数家庭愿意用中长期视角看待稳健投资

3.3 坚持更满意：
长期持有者投资体验相对更好

3.4 面对亏损时坚持持有原因：
信任基金经理、了解投资策略、长期资金规划

PART 04
中国家庭在稳健投资上的决策逻辑及服务期望

4.1 AI崛起：成为第三大信息获取渠道

4.2 决策自主：近9成受访者自主或与配偶共同决策

4.3 前三大选品因素：
策略透明、公司品牌、长期业绩

4.4 前三大投资顾虑：
流动性焦虑、收益不达预期、产品复杂难懂

4.5 最迫切服务需求：
市场波动时的解释陪伴与资产配置建议

PART 05
行业启示

5.1 投资者方面

5.2 基金公司和基金销售机构方面

PART 06
附录：家庭稳健投资行为调研设计与样本说明

6.1 调研目的

6.2 问卷设计和调研方法

6.3 受访家庭群体画像

报告核心洞察

洞察 01 稳健投资已成为中国家庭的资产底仓，且近3年增配趋势明显。

在低利率环境下，居民对稳健投资的认知正由传统的流动性管理工具，逐步演变成家庭长期资产配置的重要组成部分。

报告显示，77%的受访家庭将20%以上的资产配置于稳健产品。57%的受访家庭在最近3年增配稳健投资。短债/纯债基金、定期存款/大额存单和固收+基金成为当前家庭资产配置中选择最多的资产类别。

洞察 02 从“不能亏”到“可承受的波动”，中国家庭对稳健投资的认知趋于成熟。

报告显示，受访家庭对稳健产品的收益与风险预期较为匹配。74%的受访家庭收益预期在5%以内。与此同时，仅4%的受访家庭表示不能接受任何亏损，70%的受访家庭表示可以接受5%以内的阶段性亏损。

这表明，家庭投资者正在逐步打破“刚兑”思维，对稳健投资的理解从“只要收益、不能波动”，转向“用可控波动换取长期稳健收益”。

洞察 03 近8成家庭配置2类以上稳健产品，中高净值家庭更倾向多元配置。

报告显示，79%的受访家庭会配置2类以上稳健类产品，其中30%的受访家庭会配置4类以上稳健产品。

同时，可投资产规模100万以上的中高净值的受访家庭更加倾向多元配置，配置4类以上稳健产品的占比达40%，并会建立长期跟踪动态调整机制。

洞察 04 近8成受访家庭愿意持有时间超过6个月，中高净值和投资经验丰富的家庭更倾向长期持有。

稳健投资产品的价值更多体现在长期持有过程中。报告显示，78%的受访家庭愿意持有稳健类产品超过6个月，其中42%的受访家庭计划持有6个月至1年。这说明，越来越多投资者愿意以中长期视角看待稳健类产品的价值。

此外，随着家庭资产规模提升和投资经验积累，长期配置意愿进一步增强，中高净值家庭和投资经验丰富的家庭中计划持有1年以上、3年以上的比例明显高于其他家庭。

更多免费行业报告 并购家 www.ipoipo.net

洞察 05 长期业绩稳健，正在成为家庭选择稳健产品的核心因素。

在选择产品时，投资者已经不只看短期收益，而是更关注策略透明度、公司品牌和长期业绩。报告显示，相比1年以内的短期业绩，关注3年以上长期业绩的受访家庭占比更多，达到33%；在500万元以上家庭中，3年以上的长期业绩是选择产品最关注的因素，占比达52%。

这表明，越来越多的投资者相信，真正值得家庭长期持有的稳健投资产品，应当是长期业绩稳健、回撤控制良好、投资体验稳定的产品。

洞察 06 面对阶段性亏损时，坚持长期持有的受访家庭投资满意度更高。

报告显示，面对阶段性亏损时，选择长期持有的家庭最终投资体验更好，超96%的受访家庭表示投资体验达到或超过预期，不达预期的比例仅为3%；而选择赎回或转换产品的受访家庭中，不达预期的比例均超过15%。

这表明，稳健投资的满意度不仅取决于产品收益，也与投资者能否坚持既定策略、避免在波动中频繁调整密切相关。

洞察 07 投资中最大顾虑不是单一的“本金亏损”，而是流动性、收益表现和理解成本的综合考量。

居民当前对稳健投资的顾虑已经从单一的本金安全，扩展为流动性、收益表现和理解成本的综合考量。

报告显示，在稳健投资的主要顾虑方面，55%的受访家庭担心流动性不足，53%的受访家庭担心收益不达预期，35%的受访家庭担心投资产品看不懂。

洞察 08 AI应用成为稳健投资的第三大信息获取渠道。

在传统金融机构官方渠道和银行理财经理之外，AI应用已成为居民获取财富管理信息的第三大渠道。报告显示，37%的受访家庭使用AI应用获取信息，从比例上已经超过传统社交媒体平台（33%），尤其在中高净值群体中，这一趋势更加明显。

目前，在AI应用上，投资者更多将AI定义为信息处理工具，用于理解宏观经济、分析市场变化及辅助阅读研报，而非直接采纳意见进行买卖决策。

注释：本报告中的“稳健产品”、“稳健投资”指货币基金、银行理财、债券基金、偏债混合型基金等以固定收益类资产为核心配置、波动相对偏低的资管产品，“稳健”不代表产品承诺投资者资产本金不受损失或取得最低收益，产品仍存在净值回撤、本金亏损的风险。

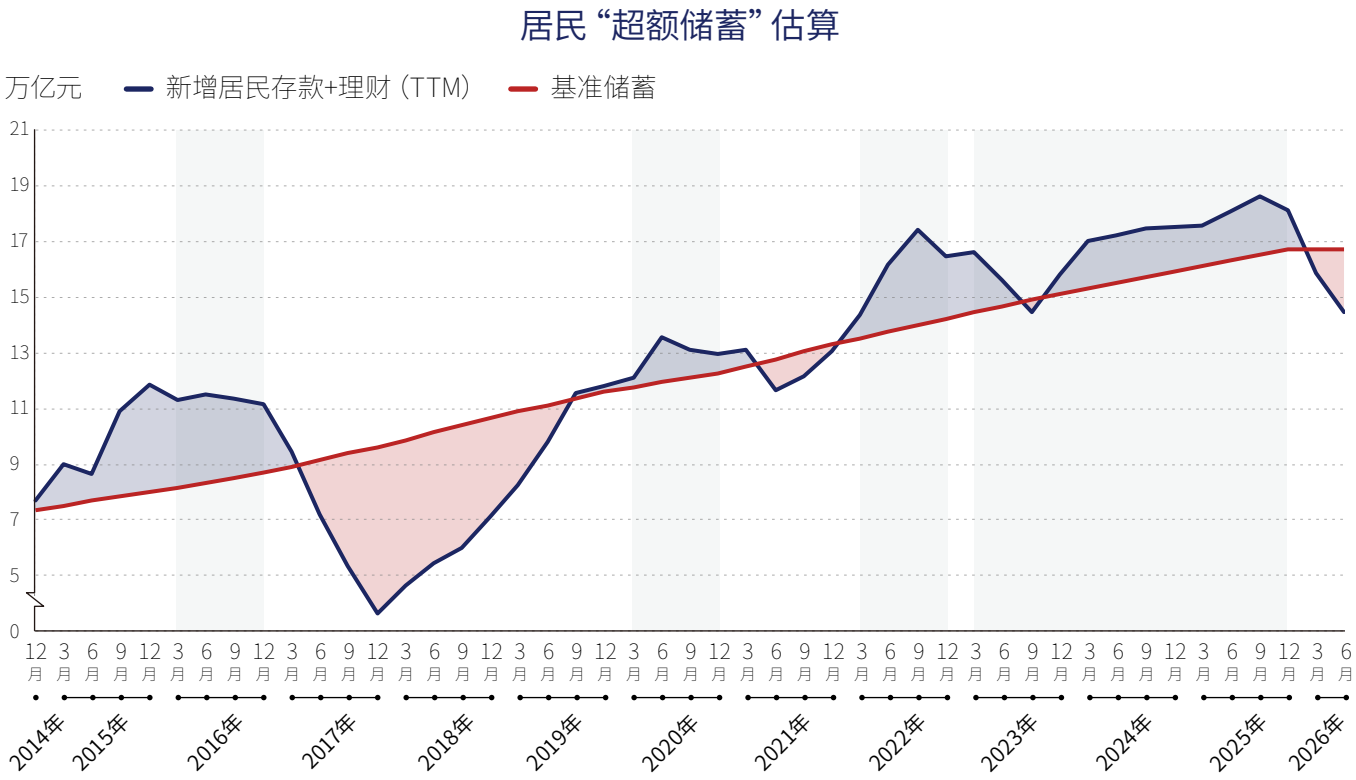
01

当前中国居民稳健投资发展趋势

更多免费行业报告 并购家 www.ipoipo.net

1.1 稳增长背景下，居民资产配置更重视安全边际

2022年以来，居民资产配置行为发生了新的变化，居民存款规模持续增长，偏稳健的收支行为推动超额储蓄不断积累。根据测算，以历史平均储蓄倾向为基准，2022-2025年居民累计形成约6万亿元超额储蓄。即便权益市场阶段性回暖，居民储蓄意愿仍保持较高水平，意味着居民仍有规模可观、具有再配置潜力的资金。居民超额储蓄的积累为居民资产结构性重新配置奠定了基础。



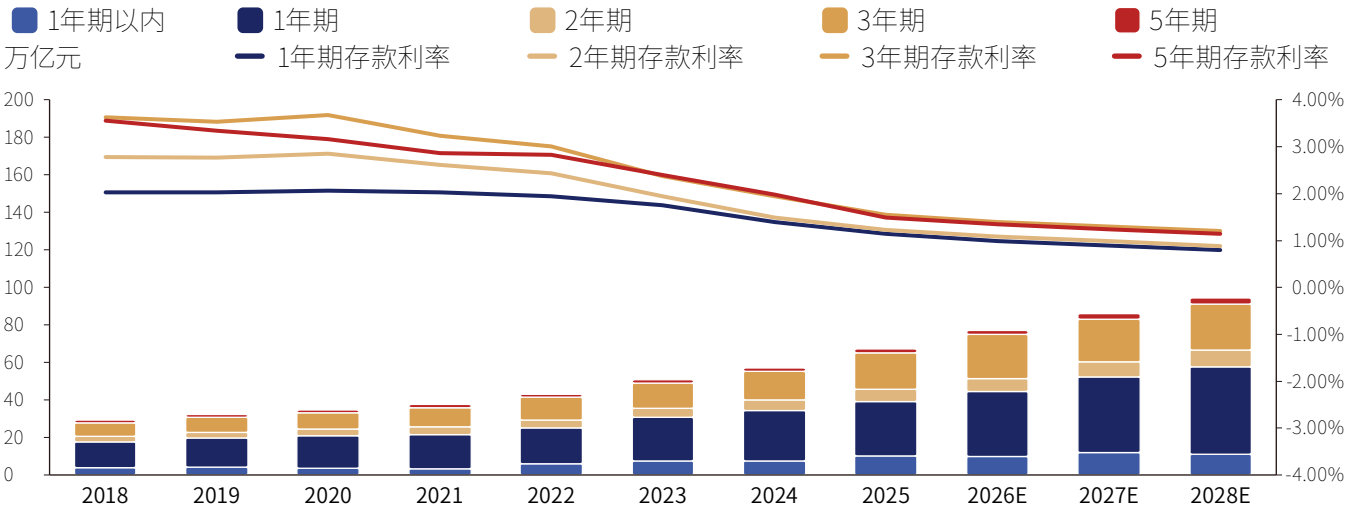
注：“超额储蓄”定义为超出历史平均储蓄倾向（2016-2025年）的新增存款和理财规模
资料来源：，中金公司研究部

从资金来源上看，这部分超额储蓄主要形成于2022-2023年。在当时债市利率较高、市场环境变化的背景下，大量资金由低风险理财产品转向长期定期存款，两年累计新增定期存款约28万亿元。因此，这一过程更多体现为低风险资产内部的结构调整，而非风险偏好的明显变化。居民对于这部分资金的安全性和稳定收益的偏好较高，为后续资产配置调整提供了良好的资金基础。

1.2 低利率环境下，存款搬家趋势延续

随着时间推移，此前高息的定期存款将在2025年至2026年集中进入到期阶段，居民资金配置需求迎来新的调整窗口。综合行业数据测算，2026年居民一年期及以上的中长期定期存款到期规模约67万亿元，存量资金规模较大，配置需求有望进一步释放。

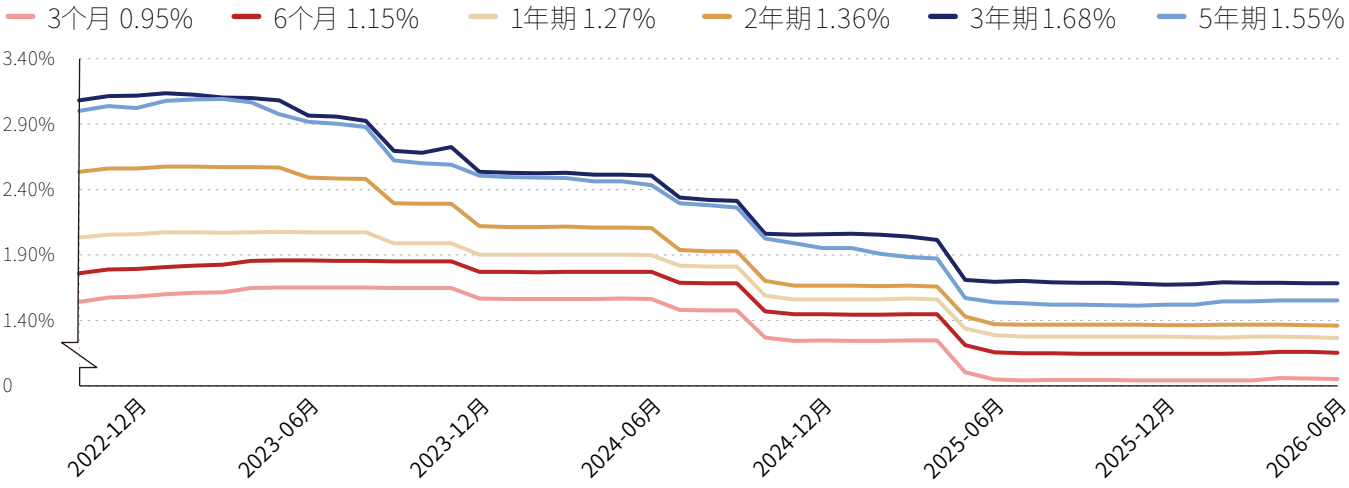
居民定期存款到期规模测算



注：根据上市银行公布存款到期日结构估算
资料来源：，中金公司研究部

与此同时，各期限存款利率当前一直处于低位水平，定期存款很难再获得较高利息收益。截至2026年6月，市场一年期定期存款平均利率降至1.27%，五年期定期存款平均利率降至1.55%，各期限定期存款利率长期处于2%以下水平。与此同时，信贷定价环境整体保持平稳，从银行经营角度来看，资产端收益率持续承压，存款利率进一步上行的空间相对有限。因此，存款到期叠加低利率环境影响，为居民资产配置和财富管理行业提供了新的调整窗口。

全部银行：定期存款利率均值

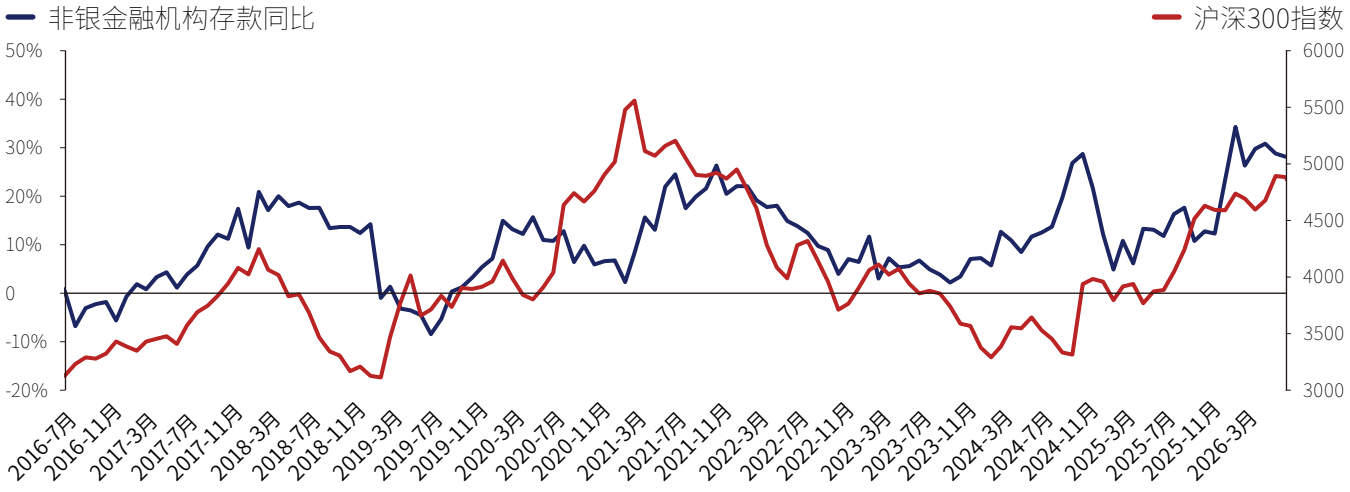


资料来源：融360，中金公司研究部

更多免费行业报告 并购家 www.ipoipo.net

在此背景下，传统存款对居民财富增值的吸引力有所减弱，越来越多资金开始重新寻找新的配置方向，存款搬家趋势逐步显现，居民资产配置结构进入新一轮调整周期。2026年前6个月非银存款增长4.65万亿元，而去年同期仅增长2.55万亿元。

非银金融存款和股市

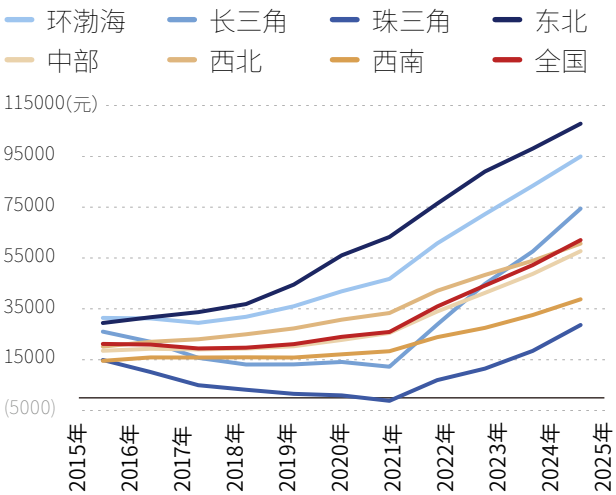


资料来源：中国人民银行，，中金公司研究部

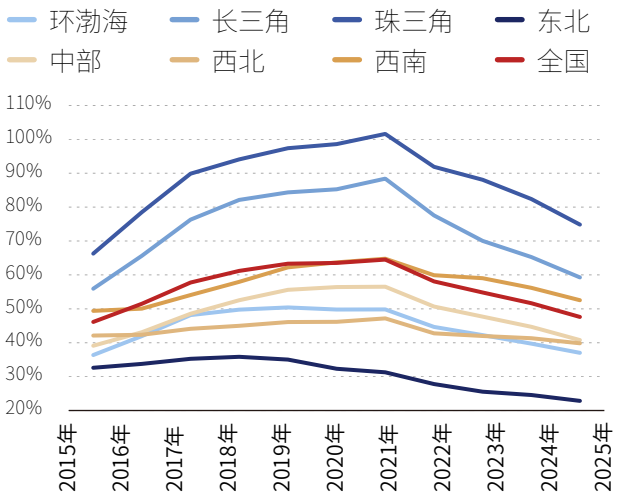
不过我们注意到，并非所有地区都会出现存款搬家的行为。本质上来看，兼具存款增长较快与风险偏好较高这两个特征的区域，资金外流的倾向会更明显，存款搬家的潜力会更高。因此，存款搬家大多集中在一些经济比较活跃、新兴产业发展较快的区域，比如长三角、珠三角以及环渤海等地区。这些地区具有较高的存款搬家能力以及风险承担能力。

综上，“存款搬家”现象并非简单的资金流动，而是居民资产配置方式的一次结构性调整，也为财富管理市场带来了新的发展机遇。

各区域人均净存款（存款/贷款）规模



各区域居民贷存比

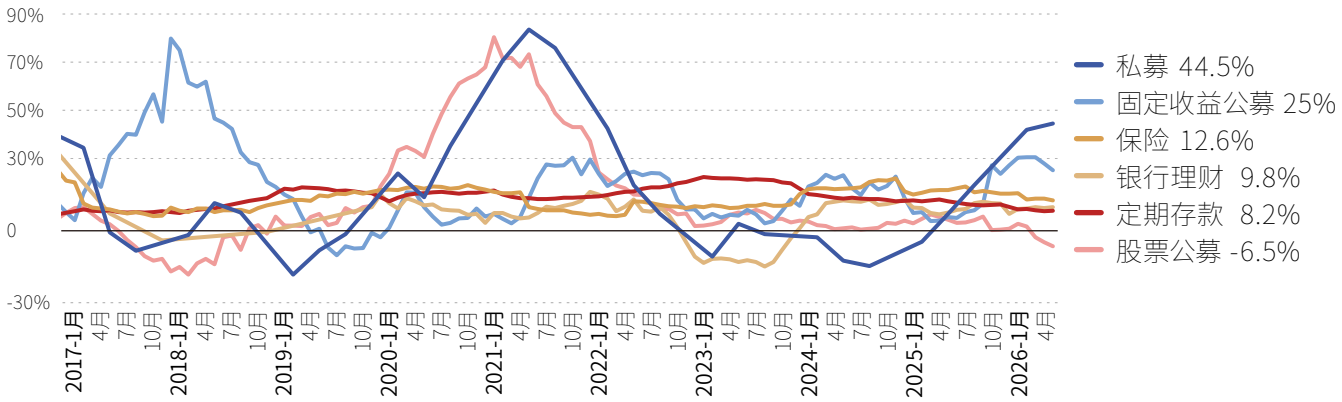


资料来源：中国人民银行，国家统计局，，中金公司研究部，中欧基金

1.3 银行理财、公募固收、保险成为稳健投资增配方向

从2026年居民财富管理市场表现来看，在“存款搬家”的背景推动下，大多投资品类规模实现了一定程度的增长，但是不同资产规模群体的配置行为呈现一定分化特征。其中，具有避险属性的投资品类增长较快，2026年二季度固收公募基金同比增长约25.0%，保险同比增长约12.6%，银行理财同比增长9.8%。从这些资产增长可以看出，居民更加关注资产长期的增值能力，稳健资管产品正渐渐成为居民资产配置的重要方向。

各类金融资产规模同比增速

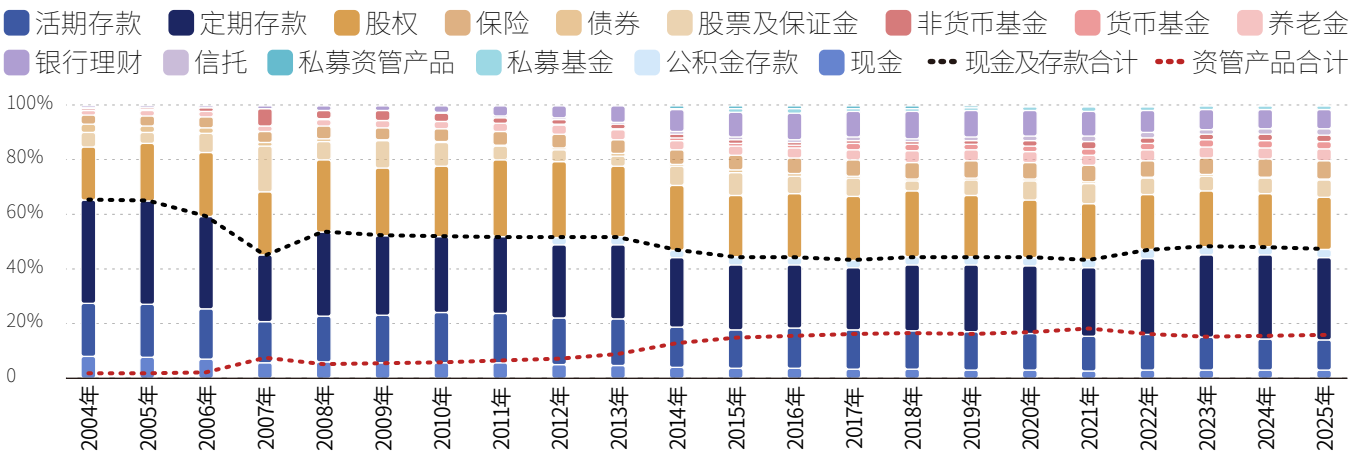


注：固收和股票公募基金规模为份额；私募仅包括证券投资基金；保险仅包括寿险公司资产。
资料来源：，中国人民银行，金融监管总局，中国理财网，信托业协会，基金业协会，中金公司研究部

从结构上看，2025年末现金和存款在居民金融资产结构中的占比相较于2024年有所下降，而资管产品的占比进一步小幅度上升。居民配置财富管理的倾向越来越高。

居民资金持续流向稳健型产品的背后，是稳健配置需求的持续释放。一方面，在存款利率持续下行的背景下，传统定期存款的收益优势有所减弱，居民开始重新寻找兼顾稳健性和收益性的配置工具，推动存款搬家趋势持续演绎；另一方面，自2022年起，资管行业持续推进净值化转型，“刚性兑付”被打破，保本型产品供给逐步退出市场，投资者对于资产配置的评价标准日趋多元化，更加重视产品透明度、资金流动性、风险收益匹配水平以及中长期持有体验。

中国居民金融资产配置结构



资料来源：公司公告，，中国人民银行，国家金融监督管理总局，证券投资基金业协会，证监会，人社部，港交所，中金公司研究部

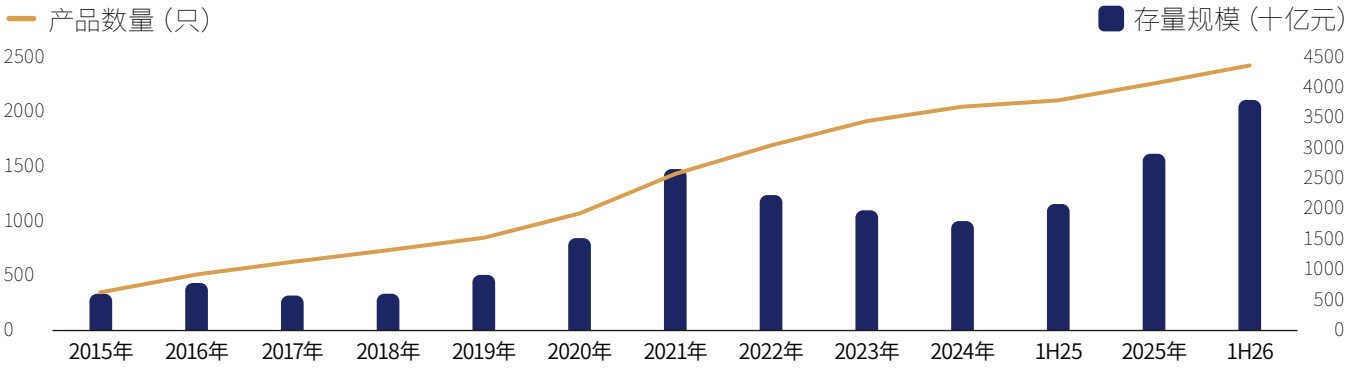
更多免费行业报告 并购家 www.ipoipo.net

随着投资者对于阶段性净值波动的接受程度有所提升，收益率日渐下行的传统定期存款难以满足收益需求。因此，为有一定波动风险，但预期收益率相对定期存款更高的二级债基、偏债混合型基金、偏债混合型FOF基金等稳健类产品的发展提供了市场基础。

从固收增强策略的公募基金的市场表现来看，这一趋势也得到了验证。在居民稳健配置需求持续增长背景下，固收增强策略的公募基金规模不断提升。截至2026年二季度末，广义口径下固收增强策略公募基金共计2432只，包含混合一级债基、混合二级债基、最新股票占比低于30%的偏债混合型基金、混合型FOF以及灵活配置型基金。目前，这类基金的存量总规模约3.81万亿元，同比大幅增长约82%。

从资金风险偏好上来看，虽然居民资金从存款流向资管市场，但是并没有改变其风险偏好，也没有改变对稳定性的诉求。各类投资产品规模的增长，更多体现的是居民正在新的财富管理体系中重新寻找兼顾风险性、稳健性、流动性与收益性的配置工具。尤其在当下供给减少、利率偏低的环境中，稳健类公募产品凭借适度的风险收益特征以及申赎便利等特征，正逐步成为承接居民稳健配置需求的重要方向。

固收增强策略基金存量规模创新高



注：固收增强策略是以固定收益类资产为主要配置、适度参与权益类等资产（股票、可转债等）以争取增厚收益的投资策略，但“增强”并不代表收益承诺，产品可能无法实现收益增强，且存在净值波动及本金损失风险。
资料来源：，中金公司研究部，统计区间为2015/12/31-2026/6/30，统计口径包括混合一级债基、混合二级债基、最新股票占比低于30%的偏债混合型基金、混合型FOF以及灵活配置型基金。

1.4 小结

综合来看，居民超额储蓄积累、高息存款集中到期以及低利率环境等因素，共同推动居民资产配置进入新一轮调整阶段。存款搬家并非单纯资金流动，而是居民财富管理需求持续演进的重要体现。从资金流向来看，居民资产配置仍然延续稳健导向，在财富管理产品体系不断丰富的背景下，固收公募基金等兼顾风险性、稳健性、流动性和透明度的产品，有望成为承接居民配置需求的重要载体。

但与此同时，不同地区、不同收入水平以及不同投资经验的居民，在风险偏好、产品选择和配置目标等方面仍然存在差异。仅从宏观趋势解读，难以解释投资者真正关注什么、如何进行投资决策，以及当前稳健投资过程中仍面临哪些实际痛点。因此，中欧基金开展了本次《1000个中国家庭稳健投资洞察报告》的问卷调研，希望从中国家庭的视角出发，更深入地理解当前稳健投资需求的结构特征，也为后续的产品设计和服务优化提供更加贴近市场的依据。

02

中国家庭对稳健投资的认知和配置现状

更多免费行业报告 并购家 www.ipoipo.net

2.1 存款替代：家庭进行稳健投资的首要驱动因素

从配置原因来看，存款替代、风险规避、家庭底仓是受访家庭配置稳健产品的主要原因，其中，存款替代是受访家庭进行稳健投资的首要驱动因素，占比31%。

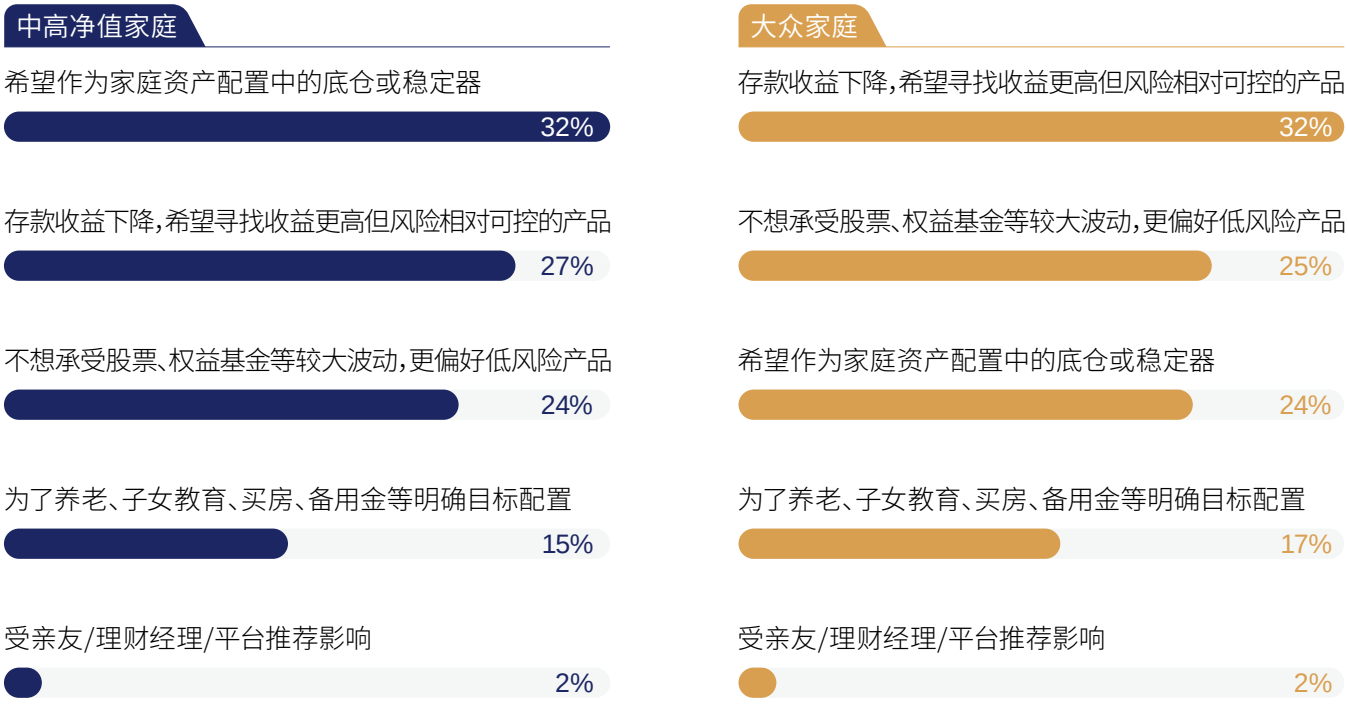
家庭配置稳健资产的原因



资料来源：中欧基金、央视市场研究（CTR）调研

进一步从家庭可投资产规模来看，不同可投资产规模的家庭配置稳健资产的目的存在一定差异。对于家庭可投资产规模高于100万元的中高净值家庭，稳健投资更多承担家庭投资底仓的功能，作为家庭长期资产主动配置的重要组成部分；对于100万以下可投资产规模的家庭而言，稳健投资则更多承担存款替代以及风险规避的功能。

不同资产规模的家庭配置稳健资产的原因



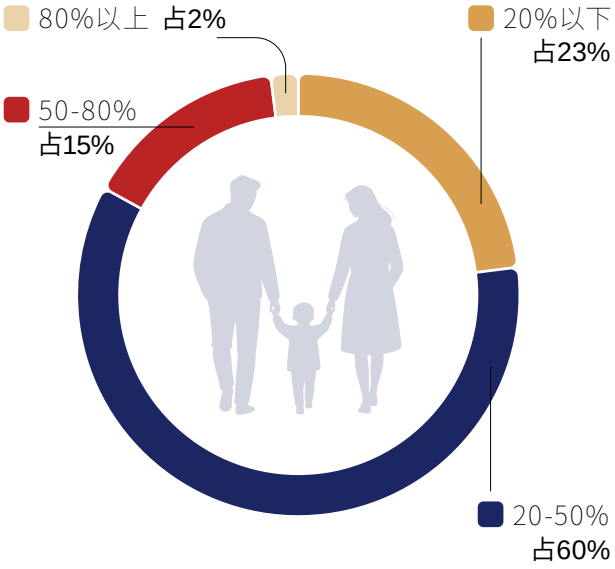
资料来源：中欧基金、央视市场研究（CTR）调研

2.2 资产底仓：超半数家庭近3年增配稳健投资

从稳健投资的占比来看，77%的受访家庭选择将超过20%的可投资产规模配置于稳健投资产品，说明稳健投资已经成为家庭资产配置的重要组成部分。

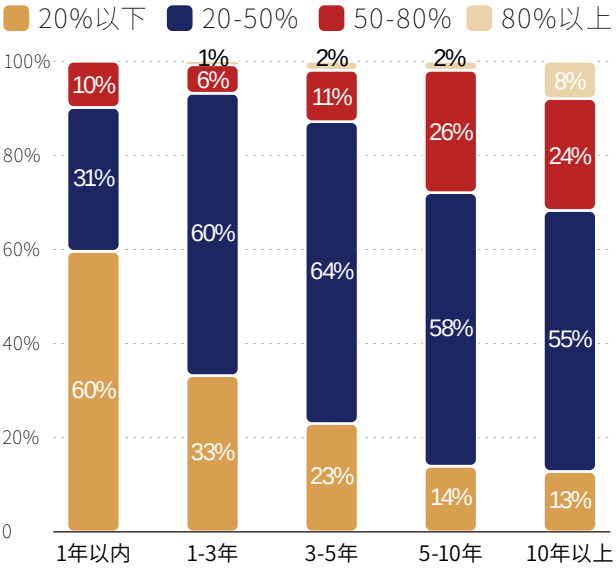
然而，这个比例并非一成不变。随着投资年限增加，推动居民稳健资产配置比例整体逐渐提升。投资经验较长的受访家庭选择重仓配置稳健资产的比例更高，其中，10年以上投资经验的受访家庭中有32%的人表示，将50%以上的资产投资于稳健类资产。反观投资经验1年以内的受访家庭，稳健资产配置比例整体较低，稳健投资占比50%以下的受访家庭超过90%。

稳健投资产品占家庭投资的比例



资料来源：中欧基金、央视市场研究（CTR）调研

不同投资年限的家庭在稳健投资的占比



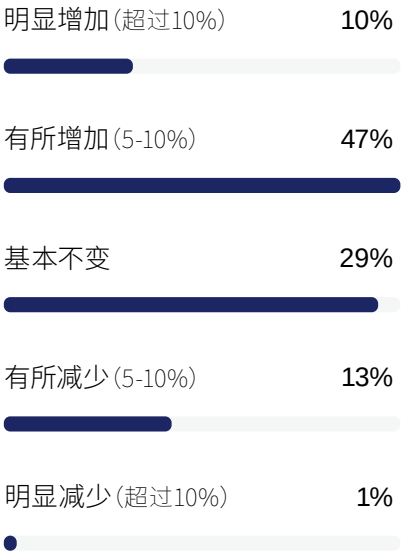
资料来源：中欧基金、央视市场研究（CTR）调研

而且从近3年配置的动态变化来看，稳健投资关注度有所上升，居民稳健资产配置比例整体保持增长趋势。57%的受访家庭表示稳健类资产配置比例有所增加，29%的受访家庭配置比例基本不变，仅有14%的受访家庭表示稳健投资配置比例下降。

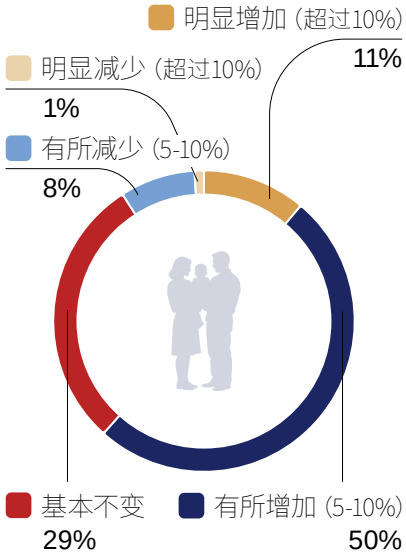
从家庭成员结构来看，有子女的家庭中，61%的受访家庭选择在过去3年增配稳健投资，而已婚无子女的家庭这一比例仅为45%。说明随着家庭生命周期的发展，养育子女带来的教育、生活等支出需求，使家庭更加重视资产配置的稳健性，更偏向增配稳健类产品来承接家庭财务责任，为未来财务规划提供保障。

更多免费行业报告 并购家 www.ipoipo.net

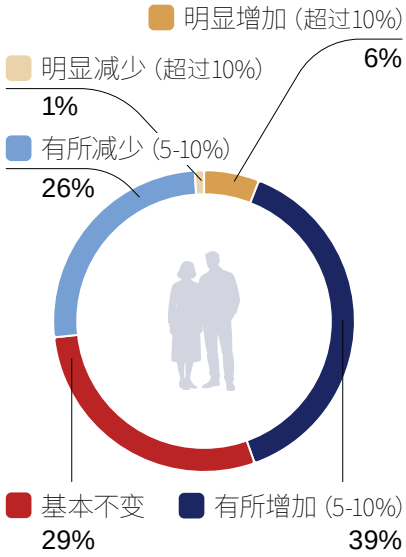
过去3年家庭稳健投资占比变化



已生育的家庭稳健投资占比变化



未生育的家庭稳健投资占比变化



资料来源：中欧基金、央视市场研究（CTR）调研

2.3 不止避险：稳健资产是家庭资产再平衡的重要工具

家庭增配稳健资产的主要原因并非单纯保守，而是主动进行组合风险再平衡。在增加稳健资产配置比例的受访家庭中，约65%选择“规避权益类资产的过高波动”，高于43%因寻求存款替代而增配的比例。这说明，稳健资产的功能正在从传统的存款替代，进一步升级为家庭资产组合中的风险缓冲工具。

与此同时，减少稳健资产配置的受访家庭中，约58%是因为收益弹性较弱而转向权益类资产，46%则是由于家庭出现较大资金需求而被迫赎回。这表明，当前中国家庭的稳健投资行为已经不再是简单的“避险”或“存款搬家”，而是在权益市场波动、低利率环境和家庭现金流需求之间寻找新平衡的方式。

过去3年家庭增配稳健投资的原因



资料来源：中欧基金、央视市场研究（CTR）调研

过去3年家庭减配稳健投资的原因

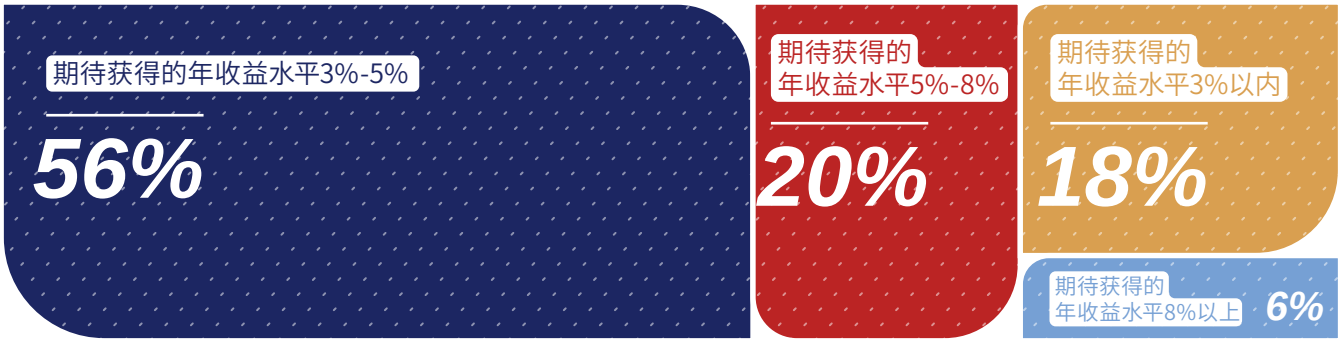


资料来源：中欧基金、央视市场研究（CTR）调研

2.4 认知趋于成熟：仅4%家庭完全不能接受亏损

从收益与亏损的预期来看，中国家庭对稳健类产品整体保持较为理性的认知。超半数受访家庭对于稳健产品的年化收益预期集中于3%-5%区间。从可接受的最大亏损来看，96%的受访家庭表示能接受一定程度的浮亏，其中70%的受访家庭表示可以接受5%以内的亏损，仅有4%的受访家庭表示完全不能接受任何亏损。这说明绝大多数投资者已打破“刚兑”思维，能够接受适度的阶段性浮亏。

通过稳健投资期望获得的年化收益水平



资料来源：中欧基金、央视市场研究（CTR）调研

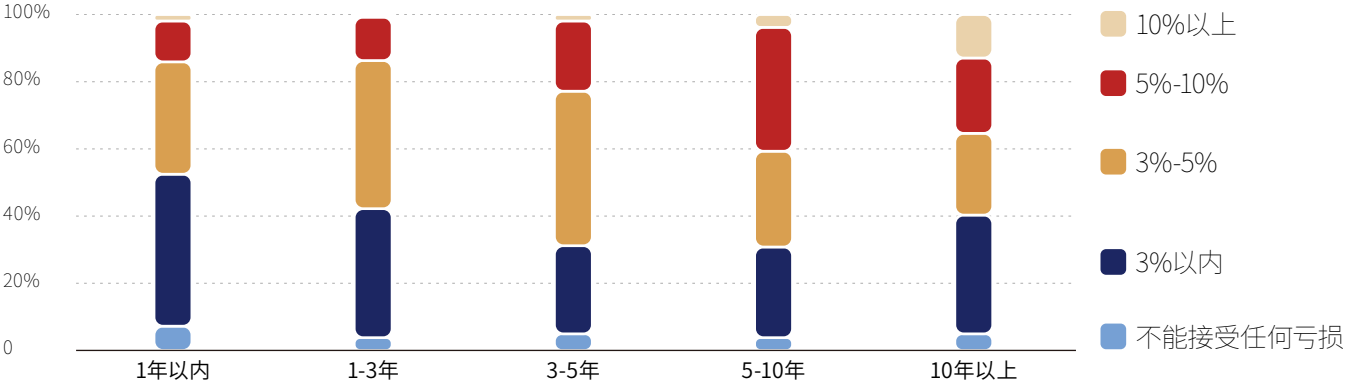
在稳健投资上可以接受的最大亏损



资料来源：中欧基金、央视市场研究（CTR）调研

同时，不同投资经验的受访家庭对于风险的认知存在一定分化。随着投资经验的累积，受访家庭对于较高回撤的接受程度整体提升。其中，拥有10年以上投资经验的受访家庭中，约13%选择了“可接受10%以上回撤”，远高于其他投资经验的群体；而投资经验较短的受访家庭对于可接受的最大亏损，多集中在5%以内，甚至是3%以内。

不同投资年限的家庭可接受的最大亏损



资料来源：中欧基金、央视市场研究（CTR）调研

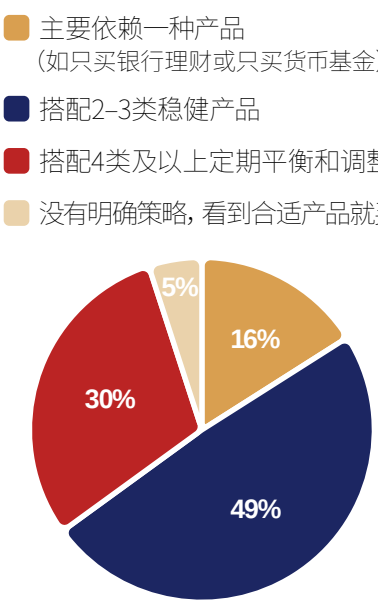
更多免费行业报告 并购家 www.ipoipo.net

2.5 多元配置：近8成家庭配置2类以上稳健产品

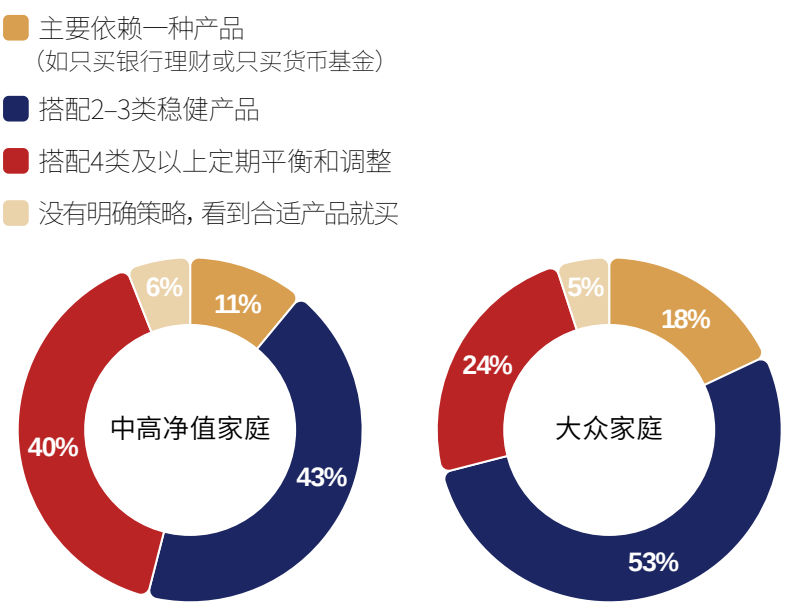
中国居民稳健资产配置方式正逐步由单一产品向组合配置演变。调研结果显示，将近一半的受访家庭对于稳健投资的理解是主要通过2-3类稳健产品互相搭配进行稳健资产配置。此外，还有30%受访家庭已建立更加多元的配置组合，会选择搭配4种以上的产品，并根据自身情况定期进行平衡和动态调整。

此外，调研结果显示，中高净值家庭对稳健资产的认知更充分，更倾向于多元配置。在可投资产规模超100万元的中高净值家庭中，有40%的受访家庭表示会搭配4类以上产品并定期调整；而对于可投资产规模低于100万元的家庭，产品多样性相对较低，仅有24%的人会搭配4类以上产品。

家庭在稳健投资上的配置方式



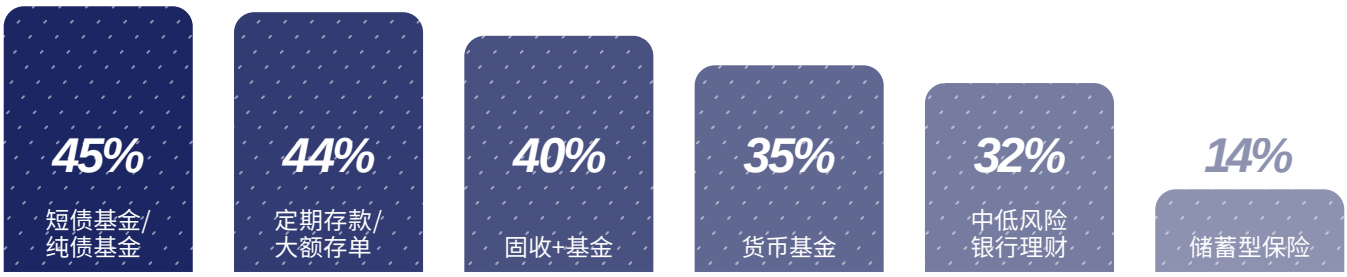
不同资产规模的家庭的稳健投资配置方式



资料来源：中欧基金、央视市场研究（CTR）调研

从持仓品类来看，短债/纯债基金、定期存款/大额存单、固收+基金是中国家庭在稳健投资上前三大青睐的品种，均达40%及以上。此外，中低风险的银行理财占比32%、储蓄型保险占比14%，也是中国家庭在稳健投资上的重要组成部分。

受访家庭都持有哪些稳健投资产品?



资料来源：中欧基金、央视市场研究（CTR）调研

03

中国家庭稳健投资的行为特征和持有体验

更多免费行业报告 并购家 www.ipoipo.net

3.1 持有体验较好：94%家庭近3年投资体验满足或超过预期

调研结果显示，70%的受访家庭认为当前稳健产品的收益与波动表现基本符合预期，24%的受访家庭表示产品收益超过心理预期，仅有6%的受访家庭认为投资体验未达预期。整体而言，稳健类产品的持有体验处于较高水平。

过去3年家庭对稳健投资的投资体验

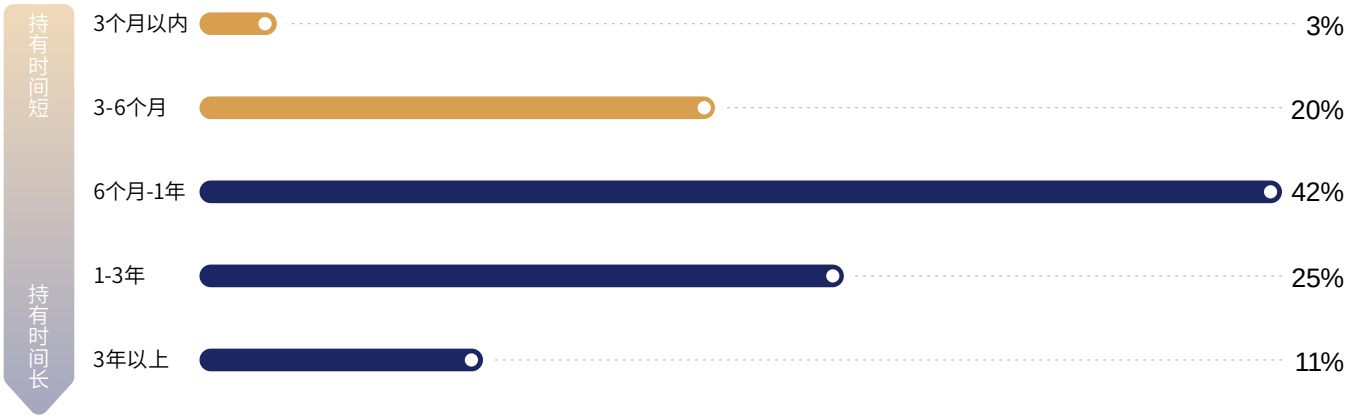


资料来源：中欧基金、央视市场研究（CTR）调研

3.2 持有期相对较长：多数家庭愿意用中长期视角看待稳健投资

从持有期限的预期来看，受访家庭整体呈现较强的中长期稳健资产配置倾向。调研结果显示，78%的受访家庭表示愿意持有一款稳健投资产品超过6个月。其中，计划持有6个月到1年的受访家庭占比最高，达到42%。

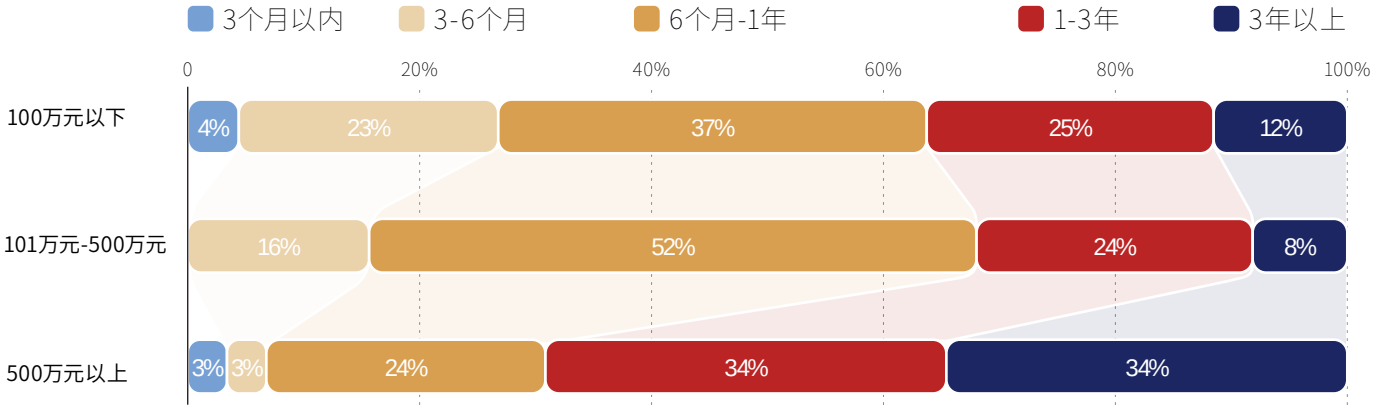
家庭愿意持有稳健投资产品时长分布



资料来源：中欧基金、央视市场研究（CTR）调研

进一步分析，我们发现随着家庭可投资产规模的提升，受访家庭对稳健产品的定位转向长期资产配置的压舱石，愿意持有的期限也随之呈现延长的趋势，预期持有6个月以上的比例逐步抬升。可投资产规模在500万元以上的高净值家庭中，愿意持有3年以上、1年以上的受访家庭比例大幅上升，分别为34%、68%，明显高于其他群体。

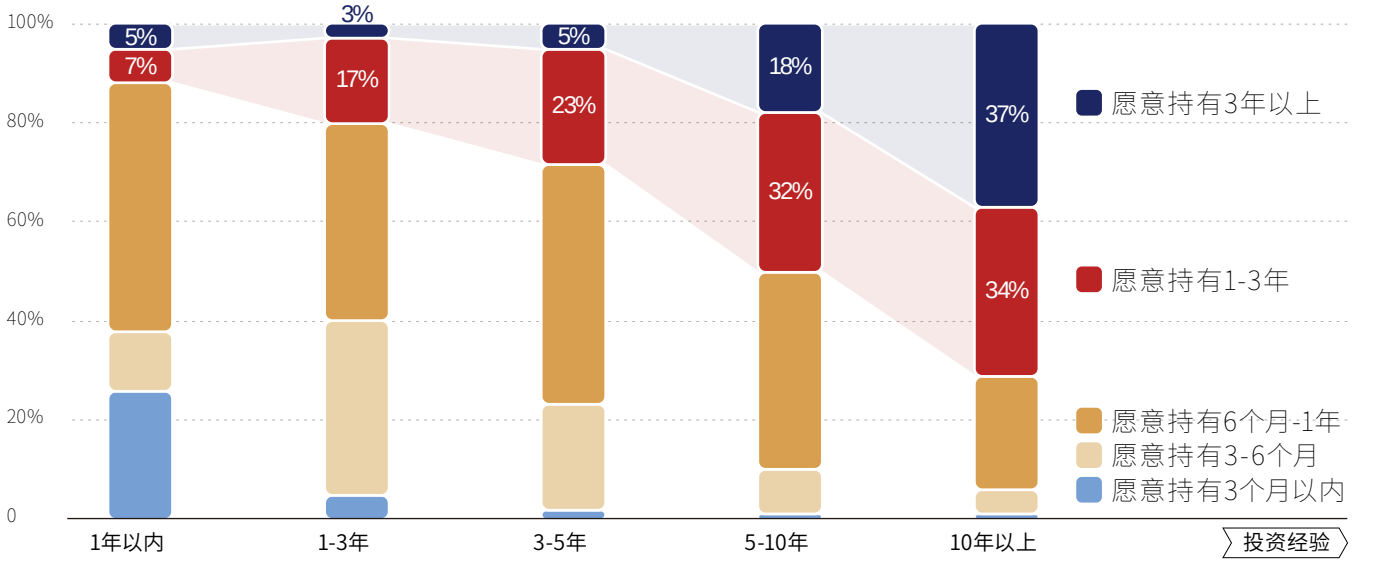
不同资产规模的家庭持有稳健投资产品的时长分布



资料来源：中欧基金、央视市场研究（CTR）调研

此外调研结果显示，随着投资经验的增长，愿意持有稳健投资产品1年以上的受访家庭的比例在不断上升。对于投资经验1年以内、刚接触稳健投资的受访家庭来说，仅有12%愿意持有1年以上；对于投资经验3-5年的受访家庭来说，这一比例已经上升至28%。而对于拥有10年以上投资经验的受访家庭来说，愿意持有1年以上的比例已经达到71%，占据绝大多数，其中愿意持有3年以上的比例更是大幅上升至37%。说明投资者在穿越周期经历市场波动后，在搭建自己投资体系时，更愿意通过长期持有来把握稳健投资长期的价值。

不同投资年限的家庭持有稳健投资产品的时长分布



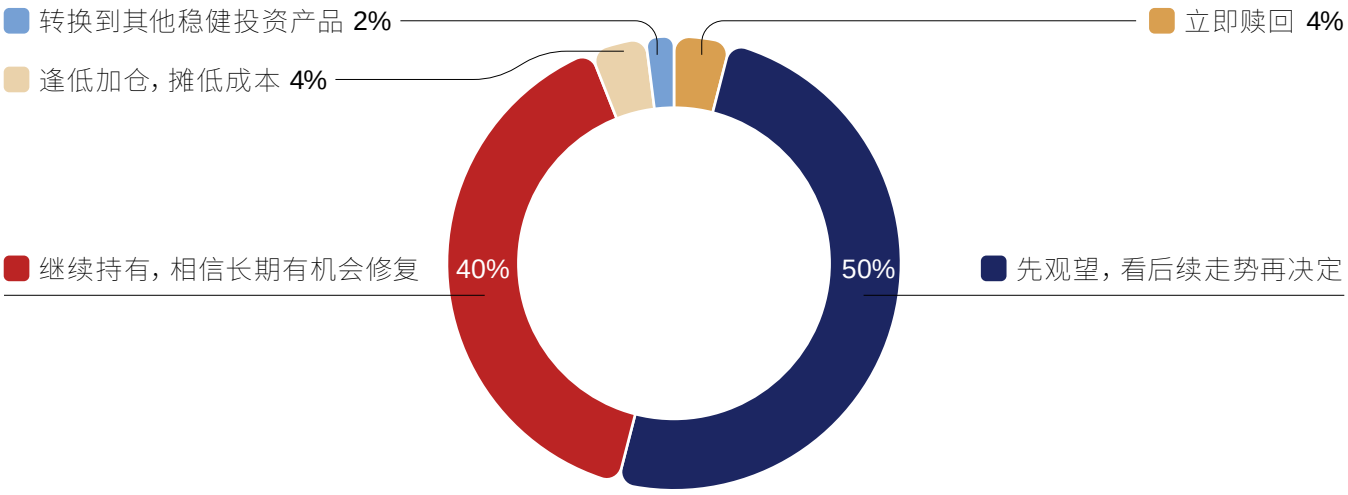
资料来源：中欧基金、央视市场研究（CTR）调研

更多免费行业报告 并购家 www.ipoipo.net

3.3 坚持更满意：长期持有者投资体验相对更好

面对稳健类产品出现接近可接受上限的阶段性亏损时，50%的受访家庭选择不赎回，观望后续走势再做决定；另有40%的受访家庭选择继续持有，相信长期有机会修复，另有4%的受访家庭选择逢低加仓摊薄成本，仅有6%的受访家庭选择立即赎回或转换其他产品。

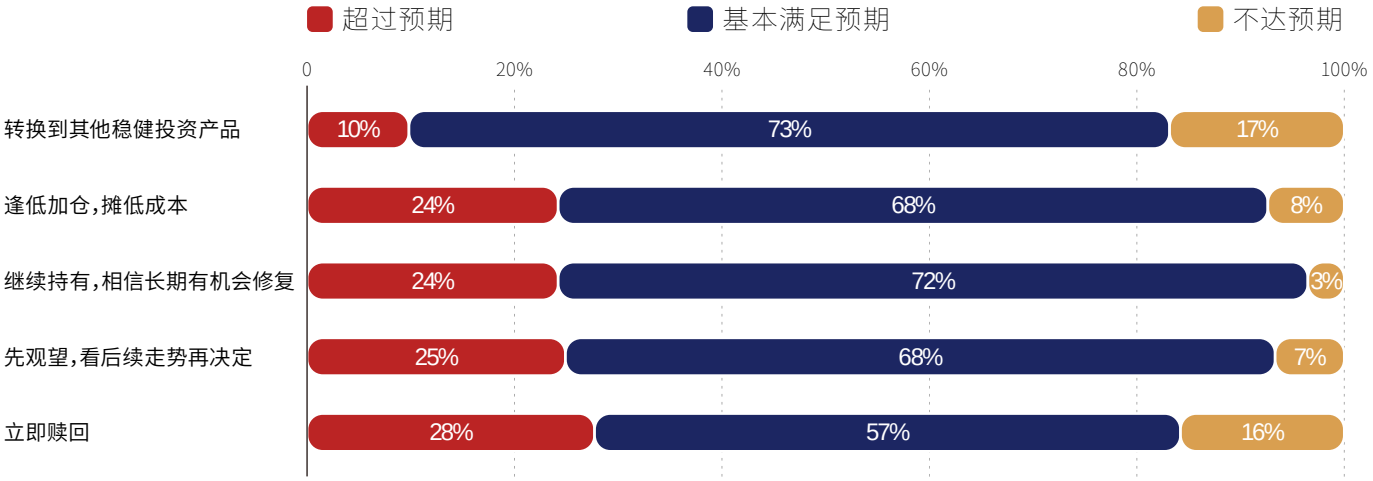
家庭在面对投资亏损时的投资行为



资料来源：中欧基金、央视市场研究（CTR）调研

从最终的投资满意度来看，做出不同决定的家庭整体投资体验有所差异。面对亏损时选择坚持持有的受访家庭，最终投资体验满足或超过预期的占比最高，超过96%，不达预期的比例最低仅3%。相反，选择立即赎回或者转换产品的受访家庭投资体验相对较差，投资体验没有达到自身预期的占比均超过15%。

面对亏损时，不同选择的家庭的投资体验分布



资料来源：中欧基金、央视市场研究（CTR）调研

3.4 面对亏损时坚持持有原因：信任基金经理、了解投资策略、长期资金规划

受访家庭面对阶段性亏损选择不赎回的主要原因也不尽相同。调研结果显示，54%的受访家庭表示，坚持持有主要源于对基金经理和管理团队的信任，相信大平台的能力；与此同时，45%的受访者自身投资知识丰富，能够理解产品投资策略及底层资产特征，会认为阶段性波动属于正常市场现象。

面对亏损时，哪些原因帮助受访家庭坚持持有？

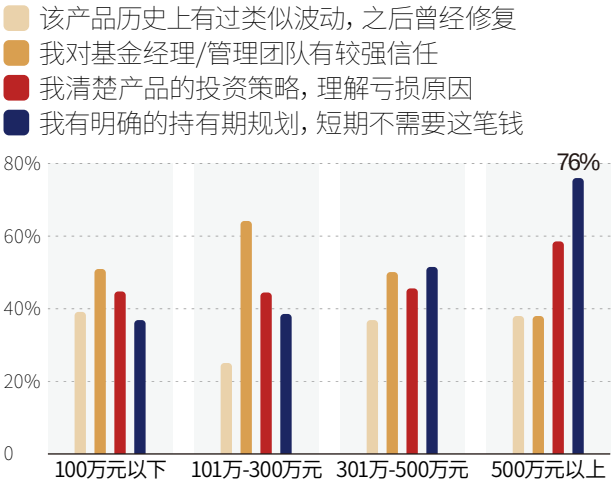


资料来源：中欧基金、央视市场研究（CTR）调研

此外，有39%的受访家庭表示有明确的持有期规划，不会因短期波动赎回。结合家庭可投资产规模来看，选择这类原因的受访家庭的比例随着投资规模的上升而上涨，在500万以上的受访家庭中，这类人群占比76%，远高于其他人群。

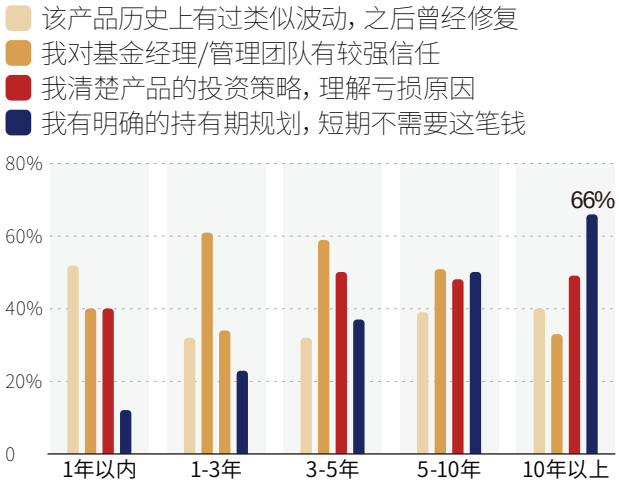
而从投资经验的角度来看，我们同样发现，投资经验越长的受访家庭面对亏损不赎回的原因中，有明确持有期规划的占比越高。对于投资经验10年以上的受访家庭，这一原因占比高达66%，远高于其他人群。相反，基金经理和投资团队的重要性和对其的依赖度则随着投资者自身投资经验的积累有所下降。综合来看，投资经验越丰富的投资者对于稳健投资的认知可能会更理性，对长期资金的规划使得他们在亏损发生时更能坚持持有。

不同投资规模的家庭面对亏损时坚持持有的原因



资料来源：中欧基金、央视市场研究（CTR）调研

不同投资年限的家庭面对亏损时坚持持有的原因



资料来源：中欧基金、央视市场研究（CTR）调研

更多免费行业报告 并购家 www.ipoipo.net

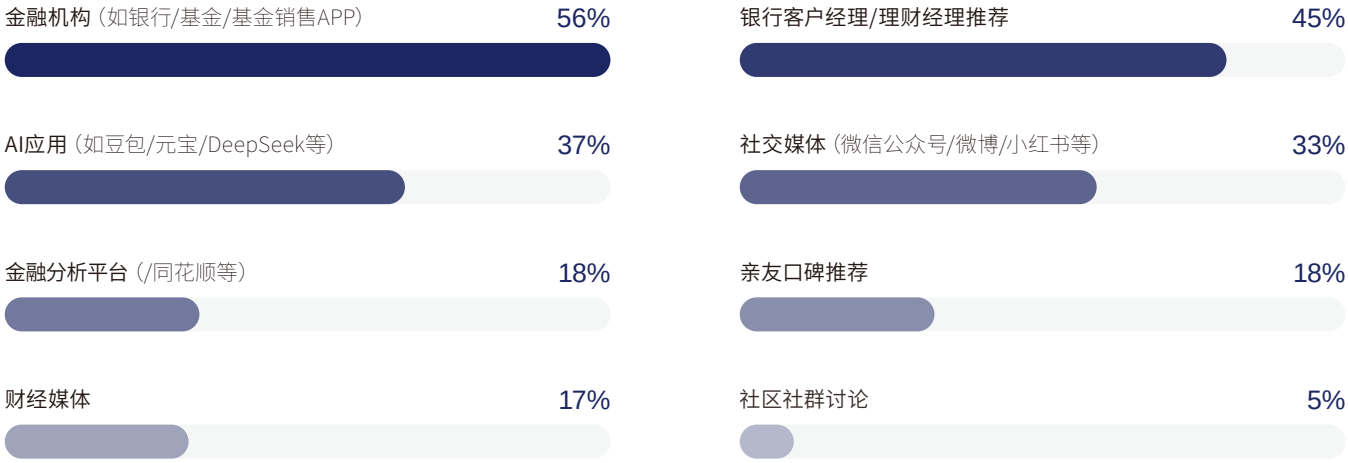
04

中国家庭在稳健投资上的决策逻辑及服务期望

4.1 AI崛起：成为第三大信息获取渠道

当前，居民获取稳健投资信息的渠道呈现多元化特征，金融机构APP仍是最主要的信息来源。调研结果显示，56%的受访家庭主要通过金融机构APP获取稳健投资相关资讯，45%的受访家庭主要依赖银行理财经理等线下渠道。

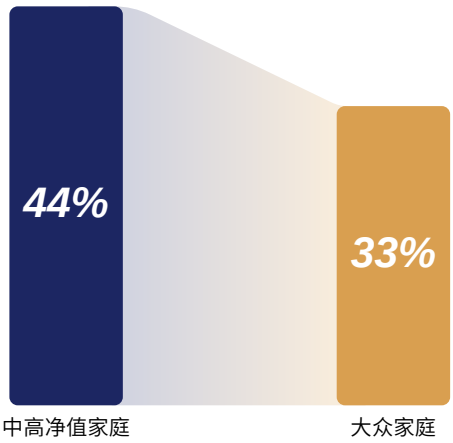
家庭获取稳健投资资讯的信息渠道



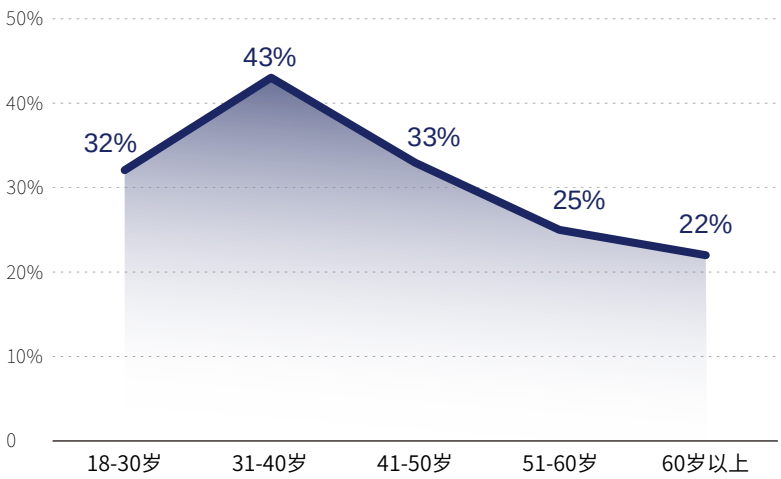
资料来源：中欧基金、央视市场研究（CTR）调研

与此同时，随着人工智能技术的发展，AI应用工具正在崛起，超越社交媒体，成为受访家庭第三大信息获取渠道。其中，我们观察到，家庭可投资产规模在100万元以上的中高净值家庭对于AI工具的使用相对更加普遍，占比44%，高于整体样本水平37%。此外，在年龄分布上，31-40岁的受访者使用AI作为信息获取渠道的占比最高，达到43%。而年长受访者对AI的使用随年龄增长而降低，60岁以上的群体仅为22%。通过进一步的定性调研，我们发现，目前受访家庭更多将AI应用定位为辅助分析工具，用于收集整理信息、理解产品策略及处理研究报告，而非直接用于产品推荐和投资决策。

不同资产规模的家庭使用AI获取稳健投资资讯的比例分布



不同年龄的受访者使用AI获取稳健投资资讯的比例分布



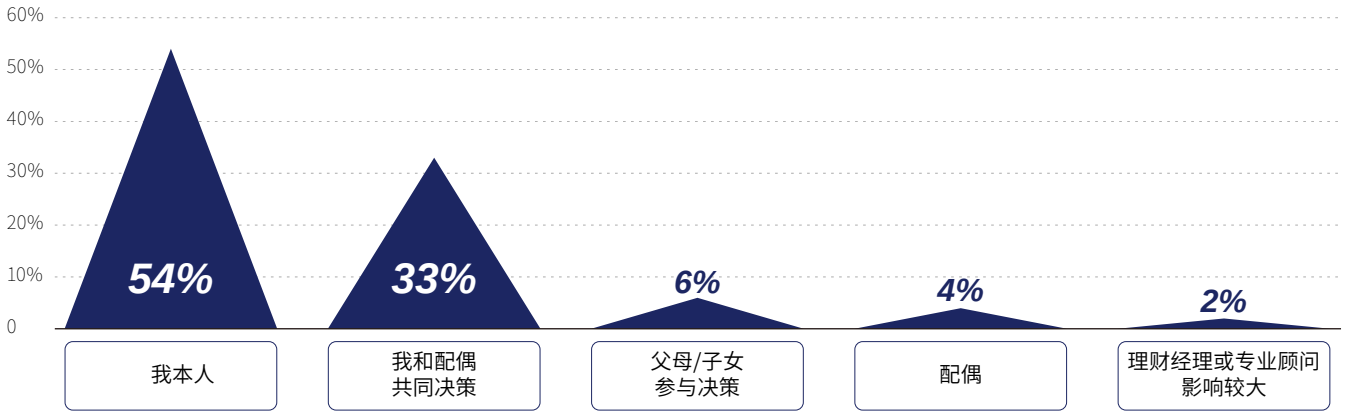
资料来源：中欧基金、央视市场研究（CTR）调研

更多免费行业报告 并购家 www.ipoipo.net

4.2 决策自主：近9成受访者自主或与配偶共同决策

调研结果显示，有87%的受访者在购买稳健投资产品时自己参与决策，包括单纯由自己、或者自己和配偶共同决策。大多数受访者在做投资决策时高度自主。仅有2%的受访者表示，自己的决策受理财经理影响较大。

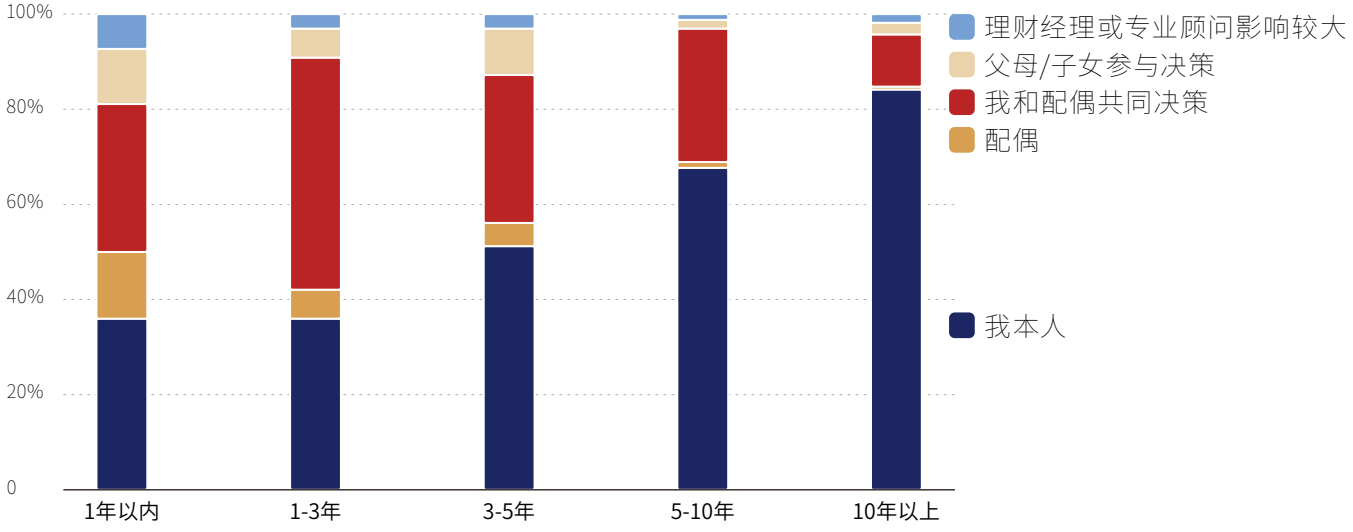
家庭中负责稳健投资的主要决策者



资料来源：中欧基金、央视市场研究（CTR）调研

从投资经验的角度来看，随着投资经验的积累，自主决策的比例会大幅度升高。对于拥有10年以上投资经验的受访者，有84%表示稳健投资完全经个人自主决策，比例远高于经验较短的受访者，而理财经理的影响却渐渐下降。这说明随着投资年限的增长，投资者对于稳健投资产品有了更清晰的认识，对自身投资组合有了更明确的规划，在做投资决策时更少依赖别人（家人、理财经理等），自主性不断提高。

对于不同投资年限的受访者，家庭中谁来负责稳健投资决策？

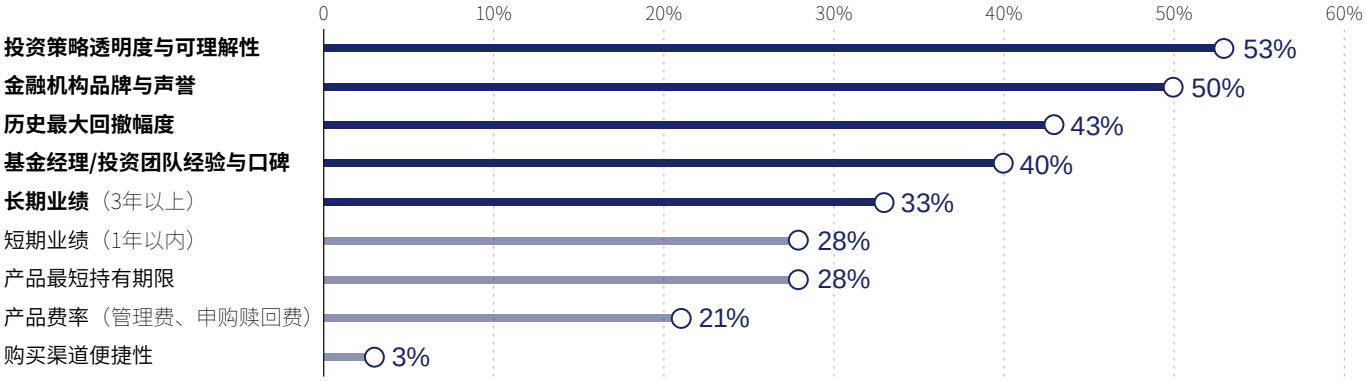


资料来源：中欧基金、央视市场研究（CTR）调研

4.3 前三大选品因素：策略透明、公司品牌、长期业绩

调研结果显示，受访家庭挑选产品的重点已不仅局限于收益表现，超过53%的受访家庭将产品策略透明度与可理解性列为考虑因素，50%的受访家庭关注金融机构品牌口碑，历史最大回撤则位列第三。相比一年以内的短期业绩，关注长期业绩的受访家庭占比更多，达到33%。整体来看，策略的透明度、金融机构品牌声誉、及长期业绩稳定性，是家庭选择稳健类产品的重要维度。

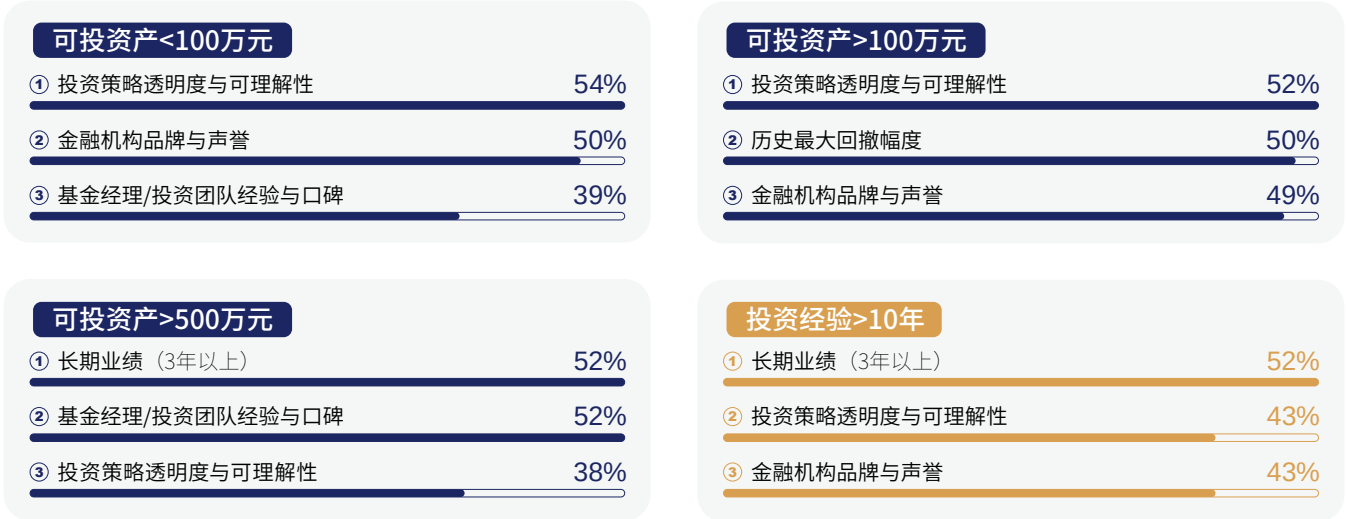
家庭在选择稳健类产品时关注的因素



资料来源：中欧基金、央视市场研究（CTR）调研

从调研数据来看，不同可投资产规模的家庭关注点略有不同。对于可投资产规模在100万元以下的受访家庭而言，54%的受访家庭关心投资策略的透明度和是否便于理解，50%的受访家庭关心投资机构的品牌声誉。而对于投资规模在100万以上的中高净值家庭，尽管最多被选择的因素依然是策略的透明度，占比52%，但对历史最大回撤的关注度明显提升，占比50%，成为第二被关注的因素。对于可投资产规模在500万以上的受访家庭，以及投资经验在10年以上的受访家庭，在选择稳健投资产品时都最关注长期业绩。

不同家庭群体选择稳健类产品关注的因素



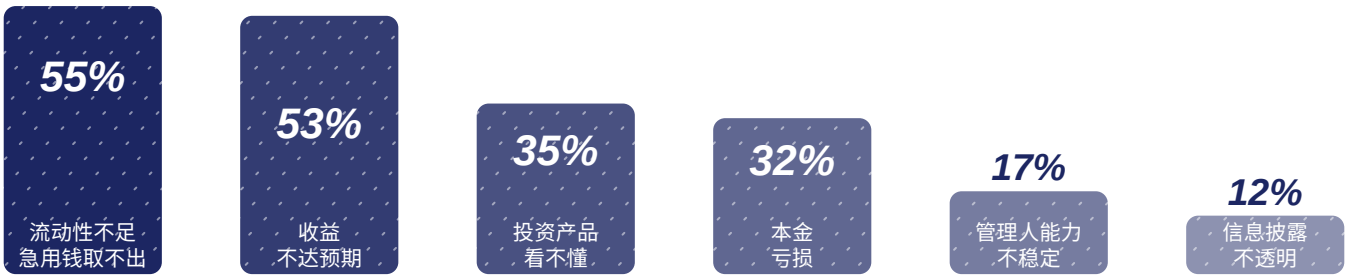
资料来源：中欧基金、央视市场研究（CTR）调研

更多免费行业报告 并购家 www.ipoipo.net

4.4 前三大投资顾虑：流动性焦虑、收益不达预期、产品复杂难懂

针对稳健投资，受访家庭的顾虑点主要集中在流动性及收益水平等方面。调研结果显示，流动性焦虑（55%）远超过本金亏损（32%），成为家庭稳健投资中的第一大顾虑。通过进一步的定性访谈，我们了解到受访家庭普遍希望在买入、卖出时间点的选择上有更高的自主性，不能被动“锁住”太久。此外，53%的受访家庭担忧长期收益水平未达到自身预期目标；35%的受访家庭担心产品复杂看不懂。本金亏损（32%）仅排第四，或许这是资管新规打破“刚兑”数年后，家庭风险认知的标志性变化。

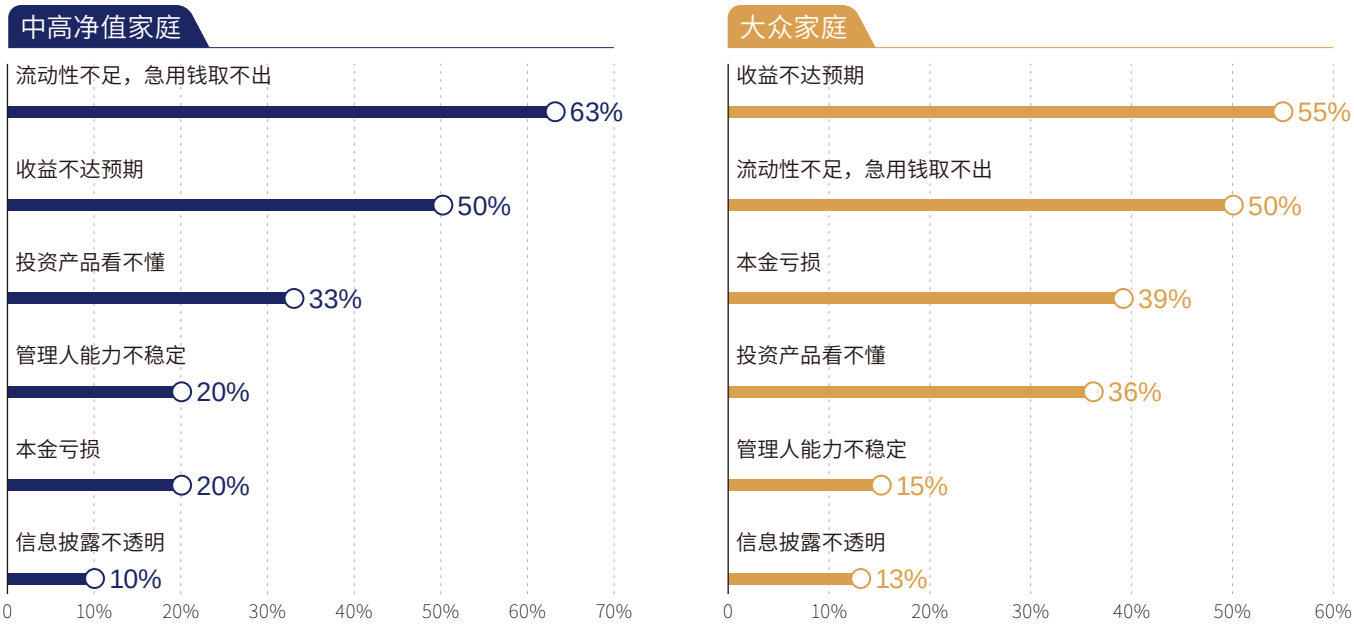
家庭在稳健投资中的顾虑



资料来源：中欧基金、央视市场研究（CTR）调研

分层来看，“流动性焦虑”在中高净值家庭中更具有普遍性（中高净值家庭63%、大众家庭50%）；而大众家庭更担心收益不达预期（大众家庭55%，中高净值家庭50%）。不同受访家庭在稳健投资中的顾虑点存在一定差异，但流动性与收益水平始终是其关注的核心问题。因此，家庭稳健投资要解决的不仅仅是追求长期稳健的收益，也要满足投资者对其自有资金的“掌控感”，比如方便申赎、到期前提醒、到期后转存等。

不同资产规模的家庭在稳健投资中的顾虑



资料来源：中欧基金、央视市场研究（CTR）调研

4.5 最迫切服务需求：市场波动时的解释陪伴与资产配置建议

面对财富管理环境变化，相比单纯提供产品信息，投资者更加关注投资过程中的持续沟通、专业陪伴以及配置建议，希望金融机构能够在市场波动阶段提供更加及时、有效的信息支持。从结果来看，受访家庭最希望获得的服务支持是在市场波动回撤时，及时主动沟通回撤原因并提出应对策略（55%）、提供适合家庭目标的资产配置建议（54%）、以及帮助投资者理解产品策略和投资逻辑（44%）等。

家庭希望金融机构提供哪些服务?



资料来源：中欧基金、央视市场研究（CTR）调研

更多免费行业报告 并购家 www.ipoipo.net

05

行业启示

5.1 投资者方面：建议采用稳健投资“选配持”三步法

本次调研发现，绝大多数中国家庭高度重视稳健投资，却普遍缺乏清晰有效的投资方法论。基于上述洞察，本报告尝试提出一套兼具指导性与可操作性的方法论。

在前文分析基础上，我们提炼出“选品—配置—持有”稳健投资三步法，以帮助投资者改善投资体验：

① **在“选”上，**
优先选取具备“长期稳”特征的产品，并重点关注三大“金标准”；

② **在“配”上，**
坚持多元分散，结合家庭实际情况，做好多元资产配置；

③ **在“持”上，**
保持耐心，避免因短期波动频繁操作，建议以三年以上时间维度规划稳健投资。

第一步 选品：优选“长期稳”的产品，关注三大“金标准”

对于稳健投资而言，相较于短期收益率，长期稳定的业绩表现更值得作为投资者的选品标准。短期高收益产品往往容易受到市场阶段性行情影响，而长期能够持续控制回撤、追求稳健收益的产品，更有利于提升投资体验，争取实现家庭财富的长期稳健增值。

因此，我们建议，投资者应该优先选择具备“长期稳”特征的产品。如何识别真正经得起时间和市场检验的“长期稳”产品？推荐重点关注以下三大“金标准”：

● 长期业绩：看长期业绩表现

报告显示，相比一年以内的短期业绩，关注3年以上长期业绩的受访家庭占比更高，达33%；500万元以上家庭中，3年以上长期业绩是最关注的选品因素，占比达52%。

相较于一年或两年的阶段性收益，投资者更应关注产品三年以上期限的业绩表现，观察其能否在较长时间内保持相对稳定的回报。同时，关注不同市场周期下产品业绩的稳定性，避免仅凭某一阶段的高收益作出判断。

更多免费行业报告 并购家 www.ipoipo.net

- **风险控制：**看长期回撤控制

报告显示，产品历史最大回撤是受访家庭关注的前三大选品因素之一；同时，70%的受访家庭表示可以接受5%以内的阶段性亏损。

因此，投资者在关注收益的同时，也应查看产品成立以来的历史最大回撤，尤其是在市场下跌和震荡阶段的表现。一方面，可参照自身可承受的阶段性亏损水平，衡量产品风险是否匹配自身承受力；另一方面，应在同类可比产品之间横向比较，最大回撤相对更小的产品，通常说明历史净值波动更为可控。

此外，具备一定专业基础的投资者还可结合夏普比率、卡玛比率等指标，综合评估产品在承担同等风险下的收益效率。一般而言，同一统计区间内，两项比率相对更高的产品，在同类产品中往往具备更高的投资性价比。

- **管理团队：**看长期品牌口碑

报告显示，54%的受访家庭表示，坚持持有主要源于对基金经理和管理团队的信任，相信大平台的能力。此外，50%受访家庭在选择产品时，关注金融机构的品牌口碑。

如何判断一个管理团队是否具备长期品牌口碑？一方面，在基金经理层面，优先关注其投资经验能否覆盖近一轮完整市场周期（通常参考5年左右），以更全面评价基金经理的长期管理能力；另一方面，在团队层面，应关注人员结构与投研体系是否稳定、是否具备长期践行的投资框架和充足的策略储备，而非依赖单一基金经理的个人能力——这是判断产品长期管理能力能否延续、稳健风格能否传承的重要依据。

需要说明的是，这三大“金标准”旨在帮助普通投资者进行初步筛选。投资者还应结合产品类型、风险等级以及自身的风险承受能力和投资期限，作出综合判断。

第二步 配置：做好多元配置，力争分散风险

本次调研结果显示，目前多数家庭已逐步形成多元配置理念，49%的投资者配置了2-3类稳健资产；随着家庭可投资产规模提升，中高净值家庭配置4类及以上稳健资产的比例进一步从24%提升至40%，并更加注重根据市场环境进行动态调整。相比单一资产投资，多元资产配置能够充分发挥不同资产风险收益特征互补的优势，通过资产之间的分散配置平滑组合波动，力争在控制整体风险的基础上提升长期收益表现。

对于多数家庭而言，可根据自身风险承受能力，在存款、债券基金、固收+基金等稳健资产之间进行合理配置。而随着家庭财富积累，也可以通过跨资产配置进一步优化组合结构，提高资产配置效率。同时定期检视，做好资产的再平衡。

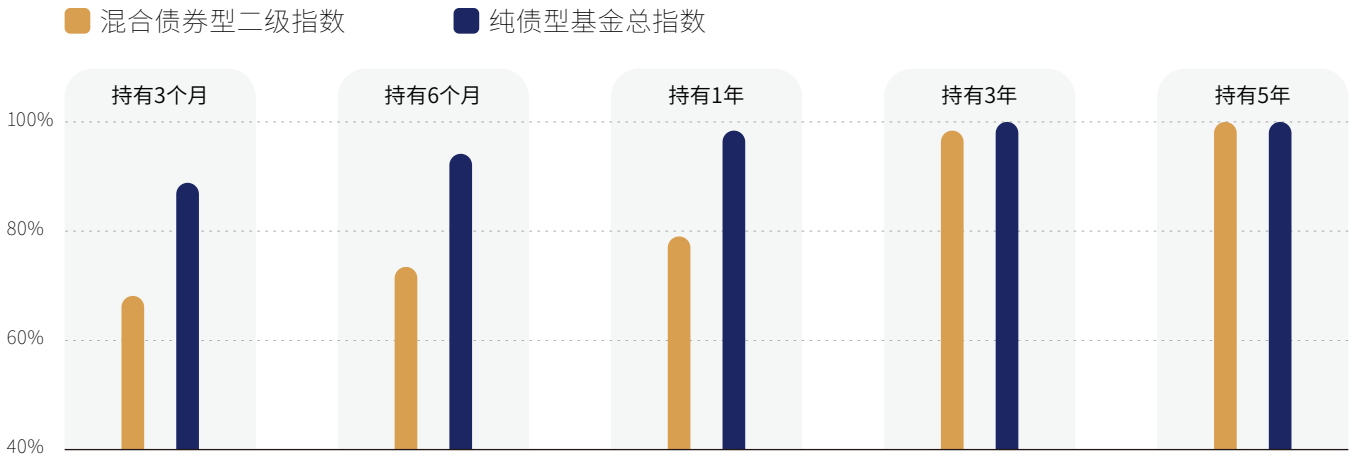
事实上，科学的资产配置并非简单增加产品数量，而是在风险可控的前提下，通过不同资产之间的互补关系，实现组合风险收益特征的持续优化。对于家庭稳健投资而言，FOF基金可能是一种更便捷的多元资产配置工具，相比一般基金，FOF基金的可投范围更广，在底层资产上不仅能涵盖股票、债券（如主动权益基金、债券型基金、ETF基金等），还能够覆盖大宗商品、贵金属、房地产等（比如商品基金、REITs基金等），同时还能实现跨境配置（比如QDII基金、香港互认基金等）。这不仅有利于分散单一资产风险，还能分散单一市场风险。在挑选多元策略的FOF产品时，投资者可重点观察产品的业绩比较基准作为参考。如通过以下业绩基准“中证纯债债券型基金指数收益率*87%+沪深300指数收益率*8%+上海黄金交易所AU99.99现货实盘合约收益率*3%+MSCI世界指数(MSCI WORLD INDEX)收益率(使用估值汇率折算)*2%”，投资者可以清晰地看出其覆盖国内股票、国内债券、黄金、境外股票等多元资产投向的产品定位。

注：产品具体投资范围和投资比例以FOF基金法律文件为准。

第三步 持有：坚持长期持有，追求更高持有胜率

持有时间越长，投资胜率是否会真的提升？以家庭稳健投资上持有较多的纯债基金和固收+基金为例，我们用纯债型基金总指数和混合债券型二级指数进行了回测。在2016年初至2025年底的区间内，分别统计了不同持有期限（3个月、6个月、1年、3年、5年）下，任意时点滚动持有对应期限后获得正收益的概率。结果显示，随着持有期限拉长，纯债基金指数和二级债基指数的正收益概率整体明显提升。

纯债基金指数、二级债基指数不同持有时长下的正收益概率

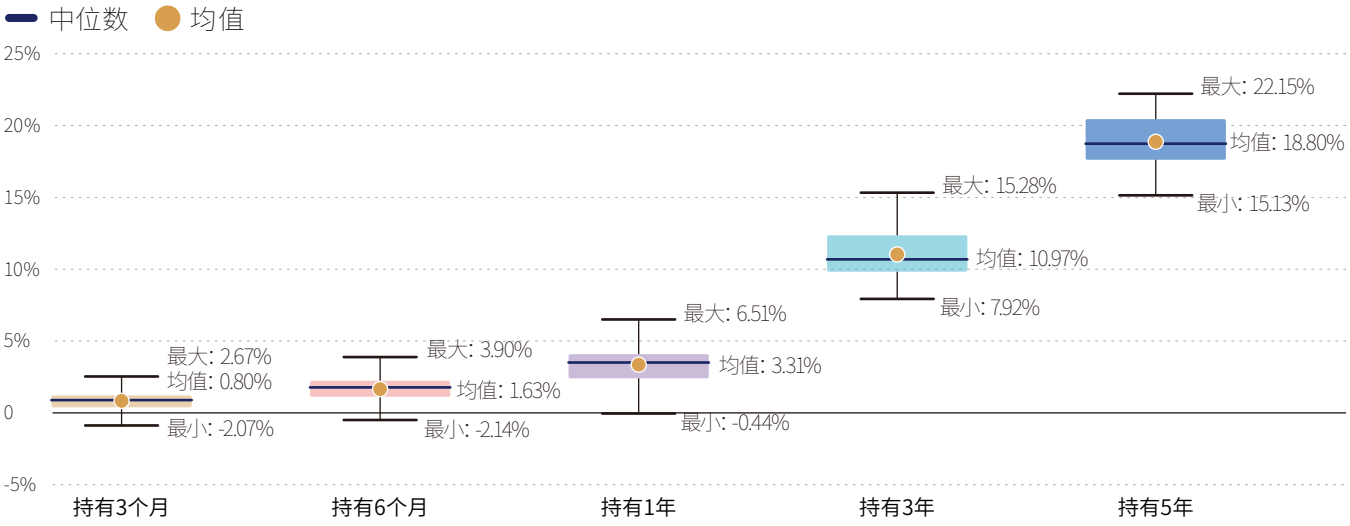


注：数据来源，统计区间为2016/1/1-2025/12/31，纯债基金指数为纯债型基金总指数，二级债基指数为混合债券型二级指数；计算规则：首先统计上述时间区间任意一天买入纯债基金指数和二级债基指数，不同持有期限（3个月、6个月、1年、3年、5年）的区间收益率；然后计算正收益概率，即在所有有效滚动样本中，收益率大于或等于0的样本占比。测算是基于一定的假设和指数数据进行的计算，存在局限性。投资者投资不同基金或未持续投资的情况下，实际收益可能与上述测算得出的结论不一致。以上仅供参考，投资者买入基金产品存在本金损失的风险。

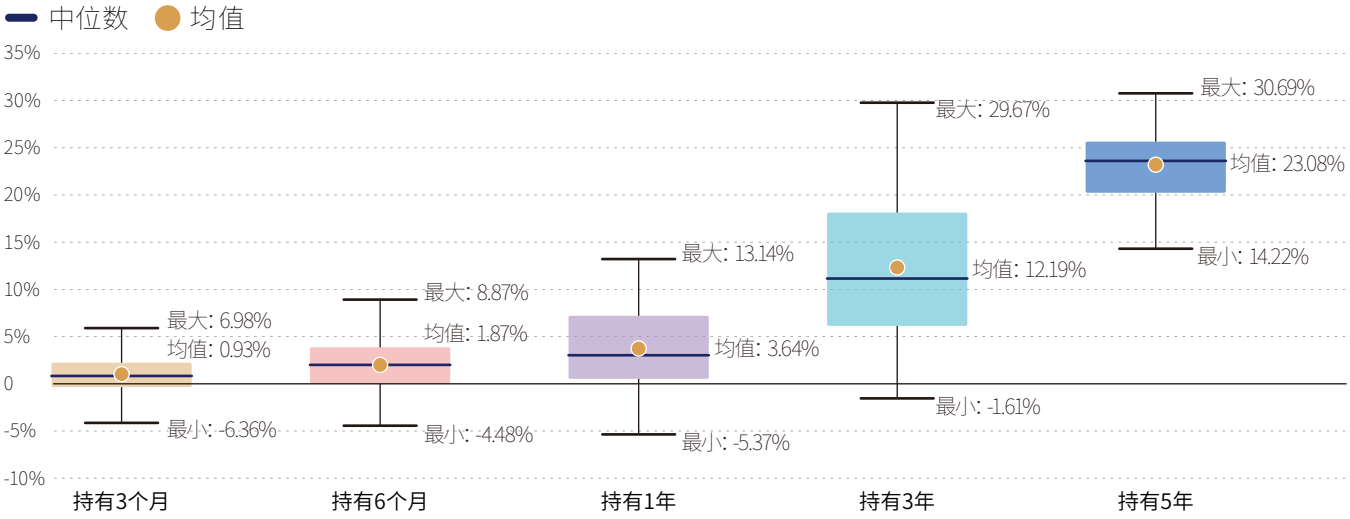
更多免费行业报告 并购家 www.ipoipo.net

同时，持有时间越长，投资者不但取得正收益的概率越高，收益体验整体也更好。结果显示，随着持有期拉长，纯债基金指数和二级债基指数的持有收益率的均值和中位数均上升。

纯债基金指数滚动收益率箱型图



二级债基指数滚动收益率箱型图



注：数据来源，统计区间为2016/1/1-2025/12/31，纯债基金指数为纯债型基金总指数，二级债基指数为混合债券型二级指数；计算规则：首先统计上述时间区间任意一天买入纯债基金指数和二级债基指数，不同持有期限（3个月、6个月、1年、3年、5年）的区间收益率；然后将区间收益率作为样本集，将数据从大到小排列，分别计算出上边缘，上四分位数Q3，中位数，平均数，下四分位数Q1，下边缘，进而绘制箱型图。箱型图是一种用作显示一组数据分散情况资料的统计图。测算是基于一定的假设和指数数据进行的计算，存在局限性。投资者投资不同基金或未持续投资的情况下，实际收益可能与上述测算得出的结论不一致。以上仅供参考，投资者买入基金产品存在本金损失的风险。

因此，长期持有的投资行为对提升收益体验的效果明显，且持有三年以上时，收益率均值和中位数亦获得明显抬升。尽管如此，实际调研数据也表明，65%的受访家庭愿意持有一款产品不超过1年，真正愿意持有3年以上的只有11%。这说明虽然长期持有是投资中的基本共识，但真正实现长期持有仍有赖于投资者和投资机构的共同努力。

5.2 基金公司和基金销售机构方面：以投资者需求为导向，完善产品供给与全周期陪伴服务

1 更加清晰的描述产品定位和投资策略

调研结果显示，受访家庭在选品时，将“投资策略透明度与可理解性”以53%排在所有关注因素第一位；“投资产品看不懂”是35%受访家庭的主要顾虑；而面对阶段性亏损时，受访家庭选择继续持有不赎回的原因中，“清楚产品策略、理解亏损原因”占比45%。因此，对于基金公司和基金销售机构而言，如何帮助投资者认清并理解产品的风险收益特征以及投资策略，成为投资者服务和陪伴工作的重中之重。这不仅有助于投资者更加便捷地挑选到适合自己的产品，也有助于帮助投资者实现长期持有，优化投资体验。

一方面，基金公司在产品设计时，可更好发挥业绩比较基准的指引作用，通过业绩比较基准更清晰地传达该基金的风险收益特征和主要投向。另一方面，基金销售机构在销售基金时，也应该通过更加通俗易懂的产品展示、风险揭示及资产配置建议，减少投资者因认知偏差导致的非理性投资行为，帮助投资者不断提升投资体验。

2 围绕投资者需求构建多层次稳健产品矩阵

调研结果显示，多数家庭配置2-3类稳健资产，中高净值家庭配置4类及以上稳健资产的比例明显更高；与此同时，投资者在选择产品时，更加关注产品流动性与产品策略透明度。不同投资者对于流动性、收益水平及风险控制能力的关注重点存在明显差异。这反映出，居民稳健投资需求正逐步由单一化向差异化、分层化演进。

在此背景下，能够围绕不同投资者需求持续完善产品供给、构建多层次稳健产品矩阵的基金公司，有助于持续提升产品竞争力。未来，基金公司可围绕流动性、收益目标及回撤目标等不同维度，形成覆盖不同波动率水平、不同持有期的多层次产品体系，从而更好满足不同家庭生命周期、不同资产规模及不同财富管理目标下的稳健投资需求，以实现产品供给与客户需求的精准匹配。

3 持续完善投后陪伴体系

调研结果显示，随着居民稳健投资理念不断成熟，投资者对于基金销售机构的期待已由单纯提供产品，逐步延伸至持续性的专业陪伴和资产配置服务。尤其是在市场波动或产品出现阶段性回撤时，投资者更加希望及时获得回撤原因沟通、市场变化分析以及产品策略解读，帮助其更好理解产品运作逻辑，增强长期持有信心。

与此同时，调研结果显示，投资机构和理财经理仍是居民获取投资信息的重要渠道，AI作为新兴科技也成为重要的信息获取渠道之一。具备完善内容服务体系和持续陪伴能力的基金销售机构，将更有机会建立长期客户信任。一方面，基金公司和基金销售机构可持续丰富APP端投资者资讯内容，通过市场解读、产品科普、资产配置课程等形式，帮助投资者更加便捷地获取专业信息；另一方面，可充分发挥理财经理的专业服务优势，在产品销售、市场波动及售后服务过程中，主动加强客户沟通。同时，可积极探索通过AI等新技术，为投资者提供更加及时、专业的陪伴服务和资产配置建议，进一步提升客户服务能力。

更多免费行业报告 并购家 www.ipoipo.net

06

附录：家庭稳健投资行为调研设计与样本说明

6.1 调研目的

在“存款搬家”背景下，随着居民储蓄再配置的需求逐渐增加，稳健投资已成为居民财富管理的重要方向。稳健投资的定义也在居民实际配置需求的驱动下持续拓展，但是市场上仍存在几类核心问题有待解答：

① 低利率时代下，中国家庭如何定义稳健投资？不同人群的定义标准有何差异？

② 面对当下市场K型分化，中国家庭稳健投资的实际配置与行为特征是什么？

③ 针对不同年龄、城市、资产规模的人群，什么样的产品才是真正适合中国家庭进行稳健投资的产品？

与此同时，本次调研也希望通过进一步理解居民家庭在稳健类产品以及所有投资过程中的真实诉求与行为特征，为产品体系建设、投资者陪伴机制完善以及财富管理服务优化等方面提供参考。

6.2 问卷设计和调研方法

为了更好地了解居民对稳健投资的定义与投资行为，本次调研的样本覆盖一线城市、新一线城市、二线城市及其他城市的家庭。其中，来自一线、新一线城市的家庭共占所有有效统计样本的85%。同时，本次调研设置了基础筛选条件，相关受访者需同时满足已婚且有稳健类产品投资经历这两个要求。

本次问卷整体设置三大核心板块：

一是中国家庭对稳健投资的认知和配置现状，包括对稳健投资的定义、预期收益与可接受的预期亏损、家庭当前稳健类持仓、配置比例以及近年来变化；

二是中国家庭稳健投资的行为特征和持有体验，收集投资者投资满意度、实际配置中的投资行为；

三是中国家庭在进行稳健投资时，如何决策以及有哪些服务诉求，包括决策方式、选品标准、获取投资资讯的主要渠道、投资中的顾虑以及投资者期待的服务内容。

本次调研采用线上发放问卷的形式开展，采集数据仅用于本报告分析，为保护投资者隐私，数据与统计已做脱敏处理。

调研过程中基于婚姻状况、投资经历等因素，在完成基础数据清洗后，最终得到1793份有效问卷，通过对相关数据的整理与统计，最终形成本报告后续调研分析内容。

数据说明：本报告图表制作中，由于四舍五入，各项加总可能不等于100%。此外，调研问卷中部分问题为多选题，故选项结果加总可能超过100%。

风险提示：本报告分析结论基于本次调研样本及相关数据，受样本规模、样本分布、数据获取时点等因素影响，统计结果存在一定局限性。未来市场环境以及相关政策等因素均可能导致实际情况与分析结果存在差异，本报告内容可作投资分析参考，不应作为单一投资决策依据。

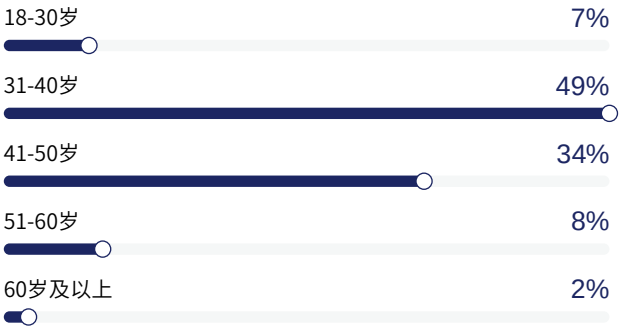
更多免费行业报告 并购家 www.ipoipo.net

6.3 受访家庭群体画像

本次调研的样本覆盖18-30岁、31-40岁、41-50岁、51-60岁及60岁以上五个不同年龄阶段，涵盖处在不同家庭生命周期和财富积累阶段的投资者。调研结果显示，31-40岁占比最高，约占全部样本的一半，其次是41-50岁，其余年龄段也占一定比例。从年龄结构来看，本次调研对象覆盖了处在人生不同年龄阶段的投资者，为分析不同受访家庭对稳健投资的认知和配置行为提供了较全面的样本基础。

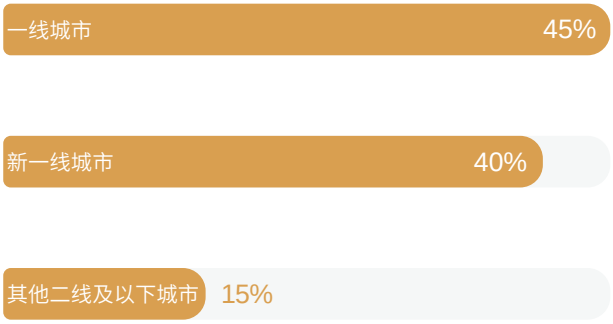
从地区分布来看，本次调研覆盖一线城市、新一线城市及二线及其他城市居民，其中，一线及新一线城市样本合计占全部样本的85%，二线及其他城市占比约15%。因此，本次调研重点反映了一线及新一线城市家庭的稳健投资行为。

受访者年龄分布情况



资料来源：中欧基金、央视市场研究（CTR）调研

受访家庭地域分布情况

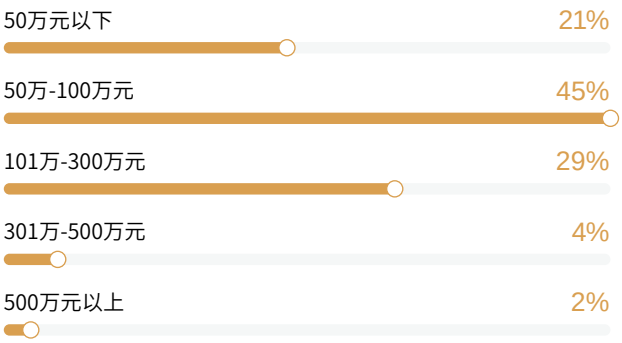


资料来源：中欧基金、央视市场研究（CTR）调研

家庭可投资产规模方面，本次调研按照50万元以下、50万-100万元、101万-300万元、301万-500万元及500万元以上等不同资产规模进行划分。其中，可投资产规模在100万元以下的家庭占比约66%，100万元以上的家庭占比35%。本次调研结果将可投资产规模100万以上的家庭定义为中高净值家庭。

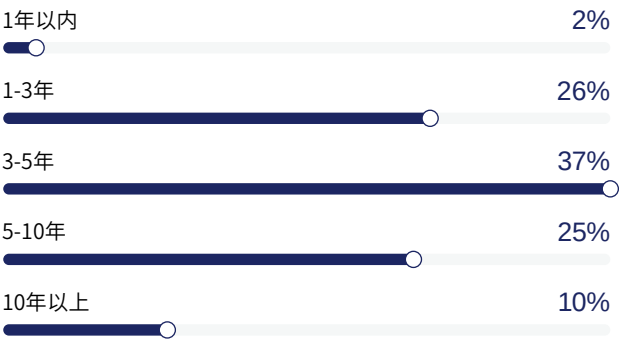
从投资经验来看，本次调研受访家庭普遍具有一定投资经验，98%的受访家庭投资年限超过一年，仅约2%的受访家庭投资经验不足一年。综合来看，样本覆盖了不同投资经验的居民群体，为分析不同投资经验人群的稳健资产配置行为与体验提供了样本基础。

受访家庭可投资产规模分布情况



资料来源：中欧基金、央视市场研究（CTR）调研

受访家庭投资经验分布情况



资料来源：中欧基金、央视市场研究（CTR）调研

● 风险提示

基金有风险，投资需谨慎。基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。基金的过往业绩并不预示其未来表现，基金管理人管理的其他基金的业绩并不构成基金业绩表现的保证。您在做出投资决策之前，请仔细阅读基金合同、基金招募说明书和基金产品资料概要等产品法律文件和风险揭示书，充分认识基金的风险收益特征和产品特性，认真考虑基金存在的各项风险因素，并根据自身的投资目的、投资期限、投资经验、资产状况等因素充分考虑自身的风险承受能力，在了解产品情况及销售适当性意见的基础上，理性判断并谨慎做出投资决策。以上内容仅供参考，不预示未来表现，也不作为任何投资建议。其中的观点和预测仅代表当时观点，今后可能发生改变。未经同意请勿引用或转载。

● 中金公司声明

本资料由中欧基金、中金公司联合制作发布，中欧基金独立组织《家庭稳健投资行为调研》并统计结果数据，中金公司人员参与撰写内容基于中金公司已发布研究报告的观点及内容。中国国际金融股份有限公司及其关联机构（以下合称“中金公司”）对这些信息及观点的真实性、准确性、时效性及完整性不作任何保证。

本资料中的信息、意见等均仅供贵方参考之用，其中的信息或观点不构成对买卖任何证券或其他金融工具的出价或征价或提供任何投资决策建议的服务。该等信息、意见在任何时候均不构成对任何人的具有针对性的、指导具体投资的操作意见。贵方如使用本资料，应当对本资料中的信息和意见进行评估，根据自身情况自主做出决策并自行承担风险。对依据或者使用本资料所造成的任何后果及风险，中金公司及/或其关联人员均不承担任何责任。

本资料所载意见、评估及预测为本资料出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，中金公司研究部可能会发出与本资料所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本资料不构成任何合同或承诺的基础，中金公司不因任何单纯接收、阅读本资料的行为而将接收人视为中金公司的客户。未经中金公司和中欧基金书面许可，任何机构和个人不得以任何形式转发、翻版、复制、刊登、发表或引用。

更多免费行业报告 并购家 www.ipoipo.net

长期稳
才是真的稳

中欧基金
用长期业绩说话

中欧稳策略