



經過青年時代的拚搏，踏入中年投資者往往已有一定的財富積累。所謂「發財容易，守財難」，加上人到中年精力有限，無法再如過往一樣打拚，很多人在理財上趨向小心謹慎，比起普遍年輕人選擇的高風險理財，穩中求進的銀保產品更受他們青睞。

■香港文匯報記者 孔雯瓊 上海報道

記者採訪發現，目前內地中年人理財的同時，更注重有可能會在中年遭遇到的疾病風險，因此帶有保險屬性的理財產品大獲中年投資者青睞。

### 銀保收益超傳統理財

考慮到市面上保險產品眾多且良莠不一，銀行保險理財產品被認為是較為可靠。銀保產品是由銀行、郵政、基金組織以及其他金融機構與保險公司合作的一種新型保險概念，銀行銷售的保險產品主要有壽險、健康險、年險、意外險等。

目前銀行傳統理財收益中樞下移，而銀保產品卻在收益上有「冒尖」表現。建行客戶經理介紹，該行有一款銀保產品起購金額為1萬元（人民幣，下同），2年期收益4.63%。農行、工行等也有很多銀保產品，不少1年期利率都在4%至6%之間，遠遠超出現有的銀行理財產品收益。據保險業披露的數據，今年1月至4月銀保市場51家人身險公司銀保累計實現新業務規模保費9,206億元，同比增幅為105.4%，可見銀保產品火爆的趨勢。

有銀行內部人士向記者表示，目前內地保險的投資渠道逐漸拓寬，不僅可以投資境內，更可在境外運作，使保險公司整體盈利能力提高，所以其和銀行合作的銀保產品收益也水漲船高。

銀率網分析師閻自傑指出，以往銀行理財產品都是以數十天計算的產品，而銀保產品則基本上要以年為計算單位，所以可將其高收益率視為長投資期限之下的風險補償。

### 國債隨兌隨取具流動性

國債在本輪理財風潮中可謂經歷了一場大起大落的頓挫波折，此前利率衝到5%以上仍被眾投資者忽視，而今利率回落至4%左右卻突然火爆，究其原因還是市場上穩健理財產品日益減少。

5月10日第三期國債開售，雖然財政部公告稱3年期國債年利率由4%下調至3.9%，跌破4%大關。5年期國債年利率也由4.42%下調至4.32%，但國債開售後仍遭眾多中年投資者搶購。

投資者邊女士表示，之前一直購買銀行理財產品和貨幣基金，一來周期短便於家庭流動資金周轉，二來穩健可靠從未發生過虧損事件。但如今銀行理財收益進入「3時代」，多數貨幣基金收益更不足3%。比較之下，國債回報相對較高。

邊女士稱，國債還有不同於其他理財產品的一大好處，可隨時兌隨時取，具一定的流動性，特別是5年期國債，即使沒到期，按照規定持有時間滿3年不滿4年可按3.91%計息，還高於3年期的國債利率。

有理財人士認為，國債總體而言為長期理財產品，但對於有閒錢、又注重資金安全性的中年投資群體來說，不失為穩健可靠的產品。

### 保本基金避險兼備增值

自證監會暫緩受理保本基金的申報後，保本基金迎來一波搶購風潮，在當下股市動盪不斷的情況下，保本基金雖然收益漸少，但因其穩健的特徵仍然受到不少保守型投資者青睞。

原先不少在股市中投資的中年投資者，近期都紛紛轉向基金市場，而保本基金更受他們歡迎。李女士此前申請有華安保本基金，雖然近期收益有所下滑，但全年收益仍超過7%。不過她表示，所承諾保的「本」是剛發行的初期基金面值，如果在運作一段時間後才購買，本金就不在基金承諾的保本範圍內。

有基金人士認為，相較其他「短平快」的理財產品，保本基金周期長反而更能避開風險；短期內不用的閒錢用來購買保本期三年的保本基金產品，一方面可獲取更大收益，另一方面抗市場波動能力也強。

### 主流銀行保險理財產品收益率

1年期限	預期年化收益率約4%
2至3年期限	預期年化收益率4%—5%
5年期限	預期年化收益率6%

### 國債利率

滿半年不滿1年	年利率0.64%
滿1年不滿2年	年利率2.37%
滿2年不滿3年	年利率3.39%
3年期國債	年利率3.9%
滿3年不滿4年	年利率3.91%
滿4年不滿5年	年利率4.05%
5年期國債	年利率4.32%

## 內地理財渠道過窄

香港文匯報訊（記者 孔雯瓊 上海報道）人到中年擔子亦重，一般上有老下有小，不僅要支付子女教育費用，更需贍養父母盡孝道。可明明是邁入「不惑」的年齡，很多人因為理財知識匱乏、渠道知曉不多等原因，面對理財很是困惑。

今年45歲的謝先生家庭年收入約35萬元，他目前感覺在事業發展上空間不大，但隨着孩子一天天成長，教育支出和培養費用成為家中開銷大頭部分，因此他一直在積極尋找各種有效的理財方式可以讓錢生錢，或至少可幫補孩子的補習費用。

「目前內地理財渠道過窄，原有的傳統理財方式，收益都越來越低。」但參與高風險理財，謝先生又斷然不敢，很多時候他都會面臨理財困惑，期待內地資本市場可以拓寬投資理財渠道，特別是要鼓勵金融機構推出新型理財業務品種。

### 理財以保守為佳

銀率網分析師表示，渠道窄是眾多內地投資者普

遍會遭遇的問題，但人到中年，對於已經掌握的財富一定要以保守理財為佳，「哪怕是選擇定期存款亦不失為一種方法，且對於中年家庭而言，流動資金的準備也十分重要，因此建議只將3至6個月的家庭支出作為資金配置定期存款。」

還有理財師認為，不少中年人因為接觸資本市場較晚，加上早年並沒有接受過系統的經濟知識教育，因此在很多理財知識上都表現得較為匱乏：要麼採用非常保守的理財方式，比如所有閒錢都存進銀行；要麼採用極端激進的方式，購買年化利率高達20%以上的標的不清晰的理財產品，而這些都是不可取的行為。

### 分散投資降風險

合格的理財需要掌握基本的理財知識，並會「把雞蛋分散在不同籃子裡」，需要在銀行存款、股票、債券、保險等方面分開配置，一股腦兒只盯着一種理財產品是不可取的。同時理財亦要考慮家庭抗風險能力和資產收益率等諸多因素。

# 內地中年人投資穩中求進

## 傳統理財不給力 保險產品息更高



■內地中年人理財的同時，更關注遭遇疾病的風險，因此帶有保險屬性的理財產品更容易獲他們青睞。

### 中年人偏好理財方式（按照熱度排名）

- 1 保險產品，尤其偏好銀行保險理財
- 2 「不敗金身」國債，能提前支取
- 3 購買初始認購期的保本基金
- 4 實物黃金投資以及黃金衍生投資品
- 5 投資房產，但會顧忌背負較多債務
- 6 選擇低價股入手投資
- 7 省時省力不如存銀行定期

## 投資房產不宜過分



■沈先生稱投資樓市中年人換房更為合適。受訪者供圖

香港文匯報訊（記者 孔雯瓊 上海報道）近年內地樓價漲勢有目共睹，因此不少中年人在投資理財上也將目光投向樓市。不過，對於已經背負房貸尚未還清的投資者，切忌背負過多債務。

有中介曾向記者透露，遇到過

一些首套房貸尚未還清的中年人來購買二套房作為投資，結果兩套房房貸壓得他們生活負擔過重，到最後不得不又再次賣掉一套房的客戶。還有一些硬咬牙關給兩套房還貸款的，結果把家庭流動資金都幾乎耗光，最後家裡遇事還要借錢度日。

### 負債購房非唯一選擇

沈先生面對升值的樓市就看得非常清楚，他向記者表示，投資樓市必須建立在個人或家庭收入承擔如此開支仍綽綽有餘的基礎上，有時只需要通過換房亦可增加房產價值，而非一定要負債貸款購買二套。

他將此前一套相對較為市中心地帶的老公房換置成了郊區一套

跨層商品房。沈先生的考慮是，老公房雖然地段好，但由於房齡原因已經升值有限，而新區的郊區因為規劃原因和靠近地鐵，未來還有很大升值空間。此次換房雖然短期來看沒有什麼投資效益，但從長期看，新房房價一定會跑贏老房的房價，而且換房並未造成任何貸款，絲毫不影響原有的生活質量，可謂投資、宜居一舉兩得。

另有銀行信託部人士告訴記者，房貸的可貸款年限也是和貸款者年紀息息相關的，如果人到中年，距退休年齡已經不太遠，此時貸款會面臨貸款年限短、每月還款額度巨大等問題，因此對於尚未還清已有房貸者，有些銀行甚至批不出此類人的二套房貸。

## 大媽最愛黃金產品

香港文匯報訊（記者 孔雯瓊 上海報道）如果說去年投資市場上股票風頭蓋過黃金的話，今年可能就要倒過來了。今年國際黃金價格一改過往頹勢，從1月收盤價為每盎司1,072.8美元開始步入上升通道，5月最高見1,303.6美元，漲幅約21.5%。世界黃金協會數據顯示，一季度全球黃金需求達1,290公噸，同比上漲21%，成為有史以來需求第二高的季度，而中國市場上金條與金幣需求上漲5%達62公噸。加上今年「上海金」定價機制問世，更令眾多喜好投資黃金的中年女性信心大增。

### 黃金需求首季增21%

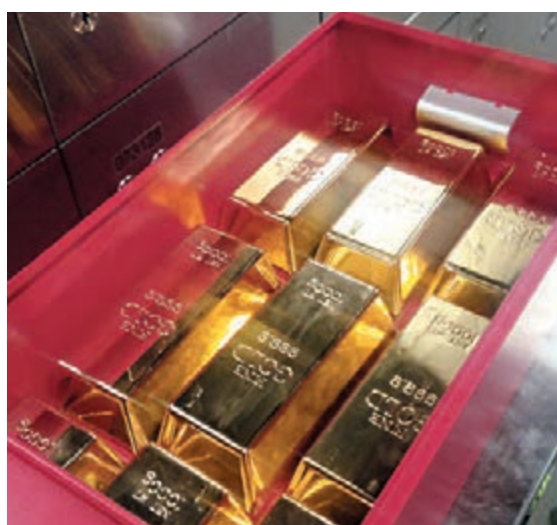
周女士一向認為黃金才是可以抗通貨膨脹的產品，她一直關注金價走勢，並頻頻出手購買一些金條，今年春節前後還去金店掃貨。她認為，就算金價在過去幾年裡有起伏，但總體還是跑贏其它投資產品，去年投進股市的錢至今未解套，但之前購買的黃金卻並未有貶值。

周女士還堅信黃金產品在「傳代」作用上也更具優勢，「鈔票會因為通脹而一年不如一年值錢，而房子什麼的又會因政策變化而價值波動，黃金自古以來是保值的不二之選，留給子孫後代也是極好的選擇。」

中國銀行上海分行一位傅姓理財師向記者表示，目前市場上對黃金投資的熱情還是比較高，除了實物黃金投資外，更有不少黃金衍生投資品受到熱捧。

### 黃金衍生品受熱捧

傅理財師介紹，目前中行有一款積存金產品銷量



■中年人投資黃金熱情不減，滬某私人保險庫表示前來存儲黃金大有人在，圖為金條樣品。孔雯瓊攝

不錯，其原理是將投資的黃金以電子數據的形式儲存在銀行卡上，並可以隨時調增或調減黃金資產份額，該產品的收益就掛靠金價波動的收益，最後只要網銀贖回即可。

另據記者了解，除中行外，工行、建行和中信等多家銀行都有類似理財業務，有些甚至可以在獲取一定比例的實物黃金作為利息。且多數銀行推出的黃金衍生品理財項目門檻也不高，多數只要1克黃金起步，任何對黃金有興趣的投資者都可輕鬆參與進來。