

# 第1金融街

理财点亮生活 Fortune

i金融

更多精彩内容请下载《现代快报》App或安卓的客户端

互动热线:025-84783629  
官方QQ群:164533052  
官方微博:http://weibo.com/2338102090

随着我国人口老龄化趋势加剧,如何“无忧养老”已经是摆在众多家庭面前的现实问题,预留一定资金作为后备基金自助养老已成社会共识。鉴于此,今年里涌现大量养老理财产品。截至今年9月末,上海银行、招商银行、华夏银行共发行29款养老理财产品,资金大多投向债券和货币市场,以稳健为主。只是,这类理财产品真的能防老吗?



## 养老理财产品真能养老? 业内指出,最适合老年人养老投资的仍是储蓄式国债

### 养老理财产品正风行

2008年,上海银行率先为养老金客户专门创设“慧财”人民币养老无忧理财产品,掀起了养老理财产品的风潮。该产品向该行风险承受能力较低、追求稳健收益的养老金客户投资者发行,产品均为保证收益型,期限大多为1年,资金投向债券、债券回购等低风险资产。

进入2012年,多家银行推出了数十种养老理财产品。截至2012年9月底,上海“慧财”人民币养老无忧”系列产品共发行13款,8款是今年发的。值得一提的是,该行今年1月份起还推出了“慧财”人民币日新溢1号—M6(养老专属)系列产品,均为非保本浮动收益型,收益率高于同期的“慧财”人民币养老无忧”产品,至今共发行5款。

招商银行则于今年4月8日针对高端客户发售了“岁月流金之‘金颐养老1号’理财计划”。华夏银行紧跟其后,于2012年6月推出“华夏理财增盈增强型1188号理财产品(老年客户专属产品)”。

数据显示,截至2012年9月27日,上海银行、招商银行、华夏银行共发行29款养老理财产品,资金大多投向债券和货币市场,以稳健为主。

### 多一条自助养老渠道

普益财富研究员曾韵俊认为,目前我国实现养老保障的模式较少,社会养老保险远远不能达到大众所需,这是商业银行养老理财产品问世的市场背景,“未来,商业银行在客户养老理财规划方面大有可为,这也将为普通居民提供更多的养老自保渠道。”

值得注意的是,我国的养老基金目前沿用的还是1996年的投资保值策略,即主要投资于银行存款和国债,其中投资国债的比例不到10%,养老基金的投资收益抵不过通货膨胀率,损失巨大。

“在这样的养老保险制度下,居民自身预留一定资金作为后备基金自助养老显得尤为重要,这种情况下,为老年人量身定制的理财产品有了发展空间。”招商银行南京分行一位理财经理表示,与一般理财产品不同,养老理财产品在期限、投向、流动性等方面都考虑到了老年人的养老需求。

### 养老投资优选储蓄国债

上述银行理财产品真的能养老吗?一家银行理财经理直言,养老理财也是一种重新包装,产品的特点是投资期长,回

报相对稳定,单从养老角度看,此类产品不如保险公司的养老产品有优势。

他分析说,保险公司寿险经营会根据利差、费差、死差三个关键因素测算下来,给到投保人保障收益。银行理财产品本质仍是到期后一次性还本付息,养老的意义不一定能实现。相反,逐月拿到一笔钱更适合养老保障。他认为,单从理财角度讲,养老投资(购买养老理财产品等)是有必要的,但通过保险产品养老更必要。

另一家银行的理财师张经理建议,市民应当从年轻时候起就在资产配置中考虑到养老计划,适当配置保障类的保险产品。当然,如果是已经进入老龄的家庭,最适合老年人养老的仍是收益安全稳定的储蓄式国债。

现代快报记者 刘果

### 华泰视点

## 节后首日收阴 反弹仍可期待

周一市场并未走出期待中的开门红。两市早盘低开后一度冲高,随后受有色、煤炭等资源股拖累震荡下行,沪指盘中跌幅一度超1%,直到尾盘才有所回升,跌幅收窄。

从盘面来看,化工、页岩气等板块表现强势,沈阳化工、卫星石化封涨停,通源石油、广汇能源等个股涨幅居前,而煤炭、证券、传媒娱乐、酿酒板块等跌幅居前。

节后首日市场的弱势表现主要受三大利空影响:首先,主板发行审核将在国庆节后重启,令人担忧新股扩容压力;其次,9月非制造业PMI为53.7%,比上月回落2.6个百分点,对股市不利;第三,节后首个交易日,沪深股市限售股解禁规模大幅上升,给股市继续上涨带来压力。

但从另一个角度来说,即将召开的十八大给市场带来较强的维稳预期,而市场连续数月的单边下行也使做空能量得到充分的释放,因此尽管经济基本面可能并不支持市场就此反转,但一轮超跌反弹的行情还是能够期待。华泰证券六合板门口营业部 奚蔚



### 基金课堂

## 若想理财成绩好 两大法宝要抓牢

无论是生活、工作,乃至投资理财,都需要法宝助阵才能成绩斐然。近期热门的汇添富理财30天产品之所以受到投资者持续追捧,一个很重要原因正是因为其有“滚动投资”和“摊余成本”两大法宝。

滚动投资是指持有人不赎回的情况下,在一个运作期到期后,本息将自动滚入下一个投资期,没有任何时间浪费。而摊余成本法是指计价对象以买入成本列示,按照票面利率或协议利率并考虑其买入时的溢价和折价,在剩余存续期内平均摊销,每日计提损益。这样就保持其资产净值是固定不变的。

进入本轮降息周期以来,短期理财基金的业绩优势不断凸显,其中以汇添富理财30天的表现最为突出。Wind数据显示,截至8月21日,汇添富理财30天B最近一个月的总回报在99只货币基金和短期理财基金(A、B类分别计)中排名第六。值得一提的是,如果市场传闻的货币基金利率调整落实,那么短期理财基金相对于货币基金的业绩优势将进一步扩大。

汇添富基金 刘劲文



## 债基也“熊”了,可转债基金跌3.34%

日前,三季度基金榜单揭晓。业内寄予厚望的债券型基金与偏股型基金一样,未能逃脱熊市的命运。业内预计,10月起行情不会出现大幅波动,投资者还应谨慎为宜。

### 股债双“熊”

三季度业绩报告显示:股票方向基金净值大幅下挫,负收益股基占比达96%;因二季度债券牛市而备受瞩目的债券型基金,也未能交出漂亮的成绩

单,仅标准债基和短期理财债基微涨,其余均下跌。

对此,户部街一家券商的基金投资负责人表示,三季度降准预期落空,各类型债券基金受到市场影响,收益普遍走低,其中可转债基金跌幅达3.34%;普通债券型基金(一级)下跌0.81%,普通债券型基金(二级)下跌1.24%。

### 债基发行仍热

虽然债券型基金在三季度

收益未能稳定上涨,结构却出现新债基扎堆发行的现象。近日将有6只新基金(分别为:民生加银平稳增长定期开放、融通定期开放、南方理财60天、富国理财7天、汇添富理财28天、光大保德信季度理财)发行,且全部为债券型基金,其中短期理财债基4只、普通债基2只。

“这可能与二季度债基颇受关注有关。”一名基金业人士解释,产品的申请、获批到发行需要一段时间,以此推算,在产

品设计时正值债基表现较好时段,只是正式发行相对滞后。

### 10月行情谨慎乐观

值得一提的是,整体而言,基金业对10月行情是谨慎乐观。

一项私募基金调查显示,28.57%私募经理看涨10月行情;57.14%私募则认为A股会横盘整理;中性观点的私募比上月大幅增加了25.32%。

现代快报记者 谭明村

## 建行提供一站式个人出入境金融服务

自1988年开办外币储蓄存款业务以来,建行个人外汇业务种类和服务不断丰富,已从单一的外币储蓄到目前提供见证开户、个人直联汇款、国际汇款、外币理财产品、个人存款证明、世界旅行信用卡、移民咨询服务等多项产品和服务。

目前,建行在江苏全省成立了10家个人出入境金融服务中心,可提供一站式服务。另外,“建行外汇,惠心惠友汇天下”活动正在进行中,包括个人外币储蓄开户有礼、个人外汇汇款手续费5折、办理个人结售汇业务有礼等多重优惠活动。

### “学易贷”:多方式提供个人教育贷款

该业务可提供抵押、质押、

信用和“抵押+质押”组合多种贷款方式,可用于个人出国留学所需的学费及生活费用。

### “见证开户”:内地申请,香港开户

“见证开户”是建行与建行(亚洲)合作推出,客户无需前往香港,只须前往建行指定网点填写建行(亚洲)的开户申请书、核实客户身份,即可在境内申请开立香港个人综合账户,在境内即可操作香港账户资金。

### “个人结汇、购汇”:惠在建行

个人结汇、购汇,现汇单笔金额等值1万美元(含)以上或现钞单笔金额等值5000美元(含)以上的个人客户和建行白

金级(含)以上级别VIP客户可享受价格优惠。

### “个人直联汇款”:免费汇往美国银行

凡汇往美国银行单笔金额小于等于2000美元,每月不超过3笔、且累计金额不超过4000美元的汇款业务,均可免手续费和邮电费,且全额到账解付。

### “乐当家理财卡”:全球通用,一卡多户

持卡人可在全球200多个国家和地区有VISA、Master-Card或银联标识的2000多万商家商户消费刷卡、在近百万台ATM上提取当地货币。客户使用建行的“乐当家”理财卡在美国银行的ATM上取现,可免收境外取现手续费。

### “国际汇款”:全球任意汇

建行通过遍布全球的网络系统将款项汇到收款人提供的银行账号,安全、便捷、到账时间快,客户可用于缴纳学费和生活费,在世界的各个角落都可以办理向建行的汇款,也可以收到建行汇出的款项。

### “香港移民服务”:专业、专注

建行与建行(亚洲)联合推出了针对私人银行客户的香港投资移民增值服务,制定一站式服务方案,以满足客户离岸金融服务需求。从寻找移民公司到向香港入境处提交资产报告建行都可以提供一条龙专业服务,让客户放心、省心。

现代快报记者 刘果