



空巢老人“年金+定投”补贴退休金

■ 个案资料

严女士与丈夫目前均已退休，丈夫回聘仍在工作，现两人月收入（包括退休金）共约1万元。独子现在在深圳工作，每年汇给家中约5万元。

财产情况：自住房一套，另有一套待拆迁房，估值50万元（但拆迁遥遥无期）；股票市值30万元（深套中），理财产品50万元（即将到期）。以上为一生积蓄，无其他债务。

目前家中就严女士与丈夫两人开销，素来节省，儿子上班后稍感手头宽松，平均每月花销3000元左右。

■ 理财目标

- 1、一直希望可以在晚年住上好房子，不知目前是否已经是购房时机，鉴于理财产品即将到期，有强烈购房欲望。如果适合购买，请问以目前的财产情况购买怎样价位的合适？怎样分配合理？
- 2、儿子有出国留学计划，届时可能需要家庭资助30万元。儿子若离开深圳回家工作，或有购车打算。
- 3、晚年希望保持衣食无忧的生活状态，同时不希望给儿子造成过重经济负担。如何规划积蓄和退休金？

老有所居

换好房勿超旧房总价20%

优越的居住环境是每个人所向往的，也是人一生财富规划中必要的支出环节，严女士一家也不例外。目前的房地产市场，政策虽陆续出台，价格却依然居高不下。近期受贷款利率下调影响，更有不降反升的态势。

如何确定一个购房良机，对于国内的房地产市场来说，很难得出一个确切的答案。购房切忌盲目跟风，刚性需求比投资需求更重要。自用和改善居住条件，都是决定购房的必要因素，前提是在资金允许的情况下。严女士夫妇已进入退休期，不适用贷款购房，需要一次性把房款付清，这样一来经济支出压力也会随之增

大。建议以自用性住房置换新房的方式，解决大部分购房资金的来源。

同时对于地段和价位方面，由于目前一线城市市内的房价都居高不下，特别是北京，二环以内房价在4万-5万元/平方米左右，且空气、环境并不适合老年人居住，低价位、远离市区的房子更符合养老的需求。新房建议购买的总体价格不要比置换旧房的资金高太多，高出10%-20%是比较合理的区间。房子可选择周围交通便利、附近有有良好的医疗机构、安静舒适的小区。这样既能减少购房支出，又能提高居住水平，一举两得。

老有所依

儿子留学金先投资保收益

俗话说：“养儿防老”，天下的父母都希望自己的儿女茁壮成长，等到自己年老的时候能够有所依靠。其实这种依靠未必是经济上的互相支持，更多的是精神上的相互支撑。就像严女士的儿子虽然工作在外，但每年都想寄钱回家，提高父母退休后的生活水平。而老两口也时刻惦记儿子未来的发展，随时想着资金的安排。

针对目前严女士儿子的近期计划，短期内应该会发生资金的部分支出。所以在

资金规划方面，即将到期的理财要留出30万左右来填补儿子出国留学的费用或是作为购车款。这部分资金仍可投资于金融产品，风险相对较低，收益稳定，时间较短的理财产品可作为首选。例如一个月至三个月等短期理财产品，收益率在4.6%-4.8%，或是选择货币基金，可以随时支取。这样既能避免理财产品到期转为活期导致收益降低，又能保持资金的流动性，随时应对资金的支出。

■ 财务状况分析

严女士夫妇目前处于生命周期中的家庭衰老期，在此阶段，多数家庭的成员只有夫妻二人，且均为退休状态，支出大于收入，耗用退休准备金，无负债。

严女士夫妇家庭财务状况：收入和支出方面，每月收入有（1万元退休金、儿子汇入款约为4166元）14166元，平均月开销3000元，每月结余11166元，生活用资金比较宽裕；房产方面，自用性住房一套，另有一套待拆迁房，市值50万（尚无法变现），无贷款；金融投资方面，风险资产-股票市值30万（深套中），固定收益-理财50万，股票占比为37.5%，略高。

“生老病死”是人生无法规避的问题，随着社会上老龄化日趋严重，退休理财规划越来越被人们所重视。严女士夫妇已进入退休期，处于人生收入曲线的底端，目前的生活水平虽算得上是衣食无忧，但仍面临一些高额支出计划，如何更合理的安排资金，更全面地考虑养老需求，使退休生活真正实现老有所居、老有所依、老有所养，有针对性的养老计划是必要的。

老有所养

风险资产控制在20%以内

随着国内居民平均寿命的不断增长，医疗费用的不断上扬，导致老年护理成本不断增加，退休金已经无法满足老年人的养老需求。如何让自己的晚年过上衣食无忧的生活，又不给自己子女带来经济上的负担，是每个即将步入或已经步入退休期的老年投资者应该考虑的问题。

对于处于退休期的投资者，在储蓄规划方面，应选择风险较低的投资品种。严女士夫妇在退休以前就已经投资了部分金融产品，有良好的理财意识。但在进入退休期以后，理财的投资比例应进行相应的调整。

股票等风险资产占总资产的比例尽量控制在20%左右的合理范围。加大固定收益产品的配置。如对流动性没有太高要求，尽量选择较长时间的投资产品，保持利率稳定且要高于存款利率水平。

可相应配置长期分红险、养老看护险等。严女士夫妇退休后，工资和退休金每月收入1万元，外加儿子汇入4166元，算上支出，每月仍有11166元结余。如果合理的利用起来，将能保证晚年更高质量的生活。

可选择的投资品种一：期缴式分红型养老年金（附加长期护理）

一般为月缴或年缴，缴完可以年金的形式领取到终身，固定收益，小部分根据分红有浮动，分红的存在增加了抵御通胀的能力。固定部分收益率通常在1.8%-2.4%（年复利），分红部分不固定，一般为1.5%-2.5%。根据严女士夫妇的财务状况，建议可拿出每月结余资金的50%投资在这种分红险上（结余随儿子变换工作、汇入资金多少变化）。

年限不用太长，一般3年或5年。这样既能使资金保值增值，控制风险，避免因子女工作变化，汇入资金减少导致的养老水平降低。同时在晚年也能降低子女的看护成本，是老年客户投资产品的最佳选择。

可选择的投资品种二：基金定投

基金定投不仅是年轻人攒钱的法宝，对老年人也同样合适。关键在于投资的基金不同。老年人可承受风险低，一般债券型的基金比较适合。适逢近期利率连续下调，债市利好信息进一步增强。建议严女士夫妇将每月结余的另外50%投入到基金定投中去，把握住债市的好时机。既能积累住资金，又能随时支取，同时还能获得比较理想的收益。基金筛选可以参考五星级评级高的债券类产品。

新京报插图 许英剑

你不理财，财不理你。不知如何理？请将财务个案发送到：
xjblc@sohu.com，新京报将请专业理财师解答你的困惑。

马爽 招商银行北京分行万达广场支行理财规划师(AFP)