

投资者“双节”把钱放在哪儿？

老中青理财偏好大画像

□证券日报记者 田 鹏

“假期前赎回了部分股票基金,打算节后看看市场再决定是否加仓”“刚把攒的实习工资买了短债基金,先试试水”“给孙子配置了教育金保险,自己的养老金账户也加了点‘固收+’”……在这个超长假期中,不同年龄段的投资者在休闲之余,也在积极规划资产配置。

从20岁出头、初涉投资领域的Z世代,到肩负家庭责任、投资风格更趋稳健的中年人,再到注重资产安全、着眼长期保障的银发族,投资者的偏好随着年龄增长、人生阶段变迁与责任重心转移,呈现出鲜明的差异。今年国庆中秋假期,记者通过与不同年龄段的投资者交流,勾勒出一幅鲜活的中国投资者偏好画像。

Z世代:偏爱“低门槛+高灵活”

作为投资市场的“新兵”,Z世代的投资关键词是“小额、灵活、好玩”。他们大多刚步入职场,正处于职业起步阶段,收入水平有限、储蓄规模不大,但对新鲜事物的接受度极高,更倾向于用日常“闲钱”试水投资,在低压力环境中探索资产增值的可能性。

“我每个月工资到账后,都会固定拿出500元投入基金,选的基本是当下热门主题,比如之前的白酒、中药板块,以及现在热度很高的人工智能赛道。”刚工作满一年的医务工作者小张向记者分享,他挑选基金的首要标准是“1元起购”,且需支持“T+1到账”,这样万一有临时用钱需求,资金能及时取出,不会打乱日常开销计划。

像小张这样的Z世代投资者并非个例。他们的投资标的始终围绕“低门槛”展开:除了短债基金、指数基金这类基础产品,不少年轻人还会尝试可转债打新、股票小额定投,或是借助“碎片化理财”工具,将日常消费后剩下的零钱自动转入货币基金,让“小

钱”也能持续产生收益。

值得一提的是,Z世代对投资领域的新鲜事物展现出极强的敏感度与接受度,从创新型理财产品到尚在成长的新兴投资赛道,他们总能第一时间关注并积极尝试,让严肃的投资过程多了几分“探索乐趣”。

例如,北方大数据交易中心上线积分数据交易板块后,不少对数字经济感兴趣的Z世代迅速“入局”。刚接触该板块的互联网行业从业者小任就直言:“之前从没接触过数据类投资,这个板块不仅门槛不高,还能顺便了解数字资产的价值逻辑,比单纯买基金多了点‘新鲜感’。”这种将投资行为与新鲜知识探索结合的选择,正是Z世代投资偏好的典型体现。

中年人:兼顾“收益+抗风险”

步入30岁后,投资者逐渐进入“上有老、下有小”的人生阶段,投资偏好从“试错”转向“务实”——既要追求一定收益以应对家庭开支,又要通过分散配置降低风险,核心需求是资产稳健增值。

“孩子今年上小学,未来10年的教育费用、老人的医疗储备,都得慢慢攒。”投资者王先生的投资组合很“均衡”:30%的资金买股票基金,40%配置“固收+”产品,20%存定期存款,剩下10%买了重疾险和医疗险。“我很少频繁操作,基金定投都是按年设置,追求‘长期复利’,毕竟家庭开支不能靠短期投机。”王先生说。

这一年龄段的投资者,储蓄积累较多,且对投资逻辑有一定认知,更倾向于“主动管理”资产。某银行理财经理告诉记者,咨询“家庭资产配置方案”的客户中,往往以中年人群体为主。这些投资者问得很细,会关注产品的历史最大回撤、基金经理的过往业绩,还会主动了解分散投资的具体方法。

值得注意的是,部分高收入群体还会尝试“进阶投资”。室内设计师林女士除了配置公募基金,还在券商开通了港股通,少量投资港股中的科技股。“但港股波动比A股大,我只拿10%的资金参与,主要是想分享优质企业的成长红利,不敢投入太多。”林女士说。

银发族:聚焦“保值+养老”

刚退休的李阿姨的理财方式非常传统,她说:“我只投资国债、大银行的定期存款或者保本理财产品,别的不碰。利息少一点没关系,本金安全最重要。”

对于银发族而言,投资的安全性更重要。他们经历过经济周期的起伏,对风险极为敏感。国债、银行定期存款、货币基金以及养老保险产品是他们的首选。他们更信赖实体网点和客户经理的当面讲解,对于复杂的线上操作和新鲜金融产品持谨慎态度。

“很多客户会主动问‘个人养老金怎么缴最划算’‘商业养老金和社保养老金怎么互补’。”某保险公司代理人赵女士说,十一假期她接待了多位咨询养老产品的客户,他们更看重产品的确定性,比如每年能领多少养老金、领取期限有多长,对浮动收益的产品兴趣不大。

此外,传承规划也成为部分投资者的考量。私营企业主董某除了配置稳健型理财,还为子女购买了增额终身寿险。他表示:“这一方面能给自己留一笔养老钱,另一方面也能提前为子女做些财富规划,避免未来资产传承的麻烦。”

从Z世代的“小额试错”到中年人的“平衡分配”,再到银发群体的“稳健保值”,不同年龄层的投资偏好,本质都是“为生活服务”。无论哪个年龄层,都应先明确自身需求,再选择对应的产品。

节后新基金发售迎小高潮

A股市场增量资金在路上

□证券时报记者 吴琦

国庆中秋“双节”后,新基金发行迎来发售高潮,基金管理人迎来本年最后的“决战季”。

数据显示,10月9日当天共计有23只基金开启发售,定档10月份发行的新基金数量接近70只,其中不乏一些绩优基金经理挂帅的主动权益基金。从新发基金类型看,主动权益基金、指数基金、含权债基成为发行主力,有望为权益市场持续带来增量资金。

绩优基金经理挂帅

数据显示,已有19只主动权益基金定档节后发行,其中不乏由一些今年业绩表现突出的基金经理挂帅。

今年前三季度,科技主题基金业绩表现强势,一些基金公司在四季度加大布局此类主题基金,锚定科技大行情。如广发基金基金经理富畅拟发行广发信息产业,彭凌志领衔发行国泰半导体制造精选,马翔和马磊共同管理的汇添富港股通科技精选拟于10月13日开启发行。

闫思倩挂帅的新基金鹏华制造升级于10月9日开启发售。该基金也将成为她在管的第六只基金。闫思倩管理的鹏华碳中和主题基金今年业绩实现翻倍增长,因此新基金的发售规模以及布局方向备受市场关注。

财通基金金梓才将时隔两年再度挂帅新基金发行,财通品质甄选将于10月16日开启发售。金梓才管理的多只科技主题基金去年业绩排名行业前列,近三个月累计涨幅接近翻倍。

今年以来,价值主题基金业绩表现锐度虽不及科技主题基金,但是业绩表现稳健增长并不断刷新历史净值高点的能力也获得了大量投资者信任。

近期,市场上多位价值派基金经理管理的产品收益均创出历史新高,也为基金管理人布局价值主题基金提供了信心。

中欧基金蓝小康管理的中欧红利优享连续2年斩获20%以上正收益,备受投资者关注,其领衔的中欧价值领航定档10月16日开启发售。另外,还有中欧红利慧选、永赢价值回报、汇添富价值驱动等多只价值主题基金定档10月发售。

新发基金类型丰富

除了主动权益基金,新发的指数基金产品也比较丰富。定档10月发行的指数基金产品数量超过30只,覆盖上证180、中证A500红利低波动、中证500、中证红利、上证综合、创业板人工智能等指数。不难发现,这些指数基金覆盖了成长风格、红利风格和宽基等指数,种类丰富,能满足不同投资者需求。

量化基金今年业绩表现普遍较好,大多数基金净值在历史最高点附近。不少中小型基金公司看好其良好业绩表现以及未来增长潜力,加大布局力度。如中邮新锐量化选股、万家智胜量化选股

等量化主题基金将在10月份开启发售。值得注意的是,目前定档10月发行的债券基金中,均为二级混合债基金,属于固收+基金,无一只产品为纯债基金。含权债基发行提速。

具体来看,10月9日,共有中欧优利、国泰稳健添利、天弘泓利回报等二级混合债基金开启发售。

从其背后原因来看,一是债券市场近期表现不佳,纯债基金业绩持续震荡,短期暂未出现反转迹象;二是债券基金近期审批节奏出现变化。中国证监会印发《推动公募基金高质量发展行动方案》明确提出,要加大含权中低波动型产品的创设力度。当下,债基金审批新规迎来差异化调整,监管将对基金公司上报的纯债基金在审产品数量将进行严格控制,鼓励基金管理人加大布局固收+、科创主题债券ETF等。

发行市场持续回暖

今年以来,伴随A股市场回暖,以及主动权益基金业绩回升,今年前三季度新基金发行规模企稳反弹,与此同时,发行结构呈现出股强债弱的新趋势。

数据显示,前三季度新成立基金总数达到1148只,超过去年全年。整体来看,前三季度发行份额超50亿份的基金共有23只,分别为2只FOF和21只债券型基金基金。

东方红盈丰稳健配置6个月持有和富国盈和臻选3个月持有2只FOF产品成为今年募集规模排名前2的基金,发行规模分别为65.73亿份和60.01亿份。今年以来,FOF新基金发行市场回暖,募集成立产品数量反超去年全年,发行份额更是去年全年的3倍之多。

主动权益基金新发产品数量和规模均出现稳步攀升,还出现了单日募集超50亿元的盛况。其中股票型基金成立了654只,为历年之最,发行份额达到3366亿份,为2022年以来最高。可见,在A股市场反弹之际,资金通过布局权益类基金尤其是ETF,聚焦权益市场投资,热度持续回升。

9月4日,招商均衡优选混合基金募集成立,成立规模接近50亿元,成为今年发行规模最大的主动权益基金。此外,发行规模居前的主动权益基金还有大成洞察优势、易方达价值回报、中欧核心智选等,发行规模均在20亿至25亿元之间。

值得注意的是,上述主动权益基金的成立时间均在7月之后,而7月正是市场开启持续上行走势的节点。可见,主动权益基金发行热度的升温,与股票市场的积极变化密不可分。在此背景下,基金投资者对主动权益基金的信任裂痕,同样呈现出逐步弥合的态势。

反观债券基金,新发市场出现显著萎缩。前三季度,债券型新基金成立数量仅有214只,发行份额为3944.51亿份,均为近年来最低。

纪念币鉴赏



31.104克圆形普制银质纪念币正面图案



31.104克圆形普制银质纪念币正面图案

第十五届全国运动会 银质纪念币发行

中国人民银行于2025年9月25日发行第十五届全国运动会中国龙加字银质纪念币一套。该套银质纪念币共2枚,均为中华人民共和国法定货币。

其中一枚31.104克圆形银质纪念币正面图案为长城,并刊“第十五届全国运动会”中文字样及国名、年号。另一枚31.104克圆形银质纪念币正面图案为长城,并刊“全国第十二届残运会暨第九届特奥会”中文字样及国名、年号。

该套纪念币背面图案均为中国龙、祥云,并刊面额、重量及成色。

31.104克圆形银质纪念币为普制币,含纯银31.104克,直径38毫米,面额10元,成色99.9%,最大发行量500000枚。31.104克圆形银质纪念币为普制币,含纯银31.104克,直径38毫米,面额10元,成色99.9%,最大发行量10000枚。

该套纪念币由深圳国宝造币有限公司铸造,中国金币集团有限公司总经销。销售渠道详见中国金币网(www.chngc.net/qd)或“中国金币”微信公众号(chinagoldcoin_cgci)。

(中国人民银行)

理财热榜

基金选邮储 专业更安心
产品全 费用低 到账快



2025 邮储银行 让美好发生

交通银行 国有大行

交通银行 国有大行

交通银行 国有大行

交通银行 国有大行

交通银行 国有大行

交通银行 国有大行

交通银行 国有大行

交通银行 国有大行

交通银行 国有大行

交通银行 国有大行

交通银行 国有大行

交通银行 国有大行

交通银行 国有大行

交通银行 国有大行

交通银行 国有大行

交通银行 国有大行

交通银行 国有大行

交通银行 国有大行

交通银行 国有大行

交通银行 国有大行