

## 养老投资

### 让收益慢慢抵达

□本报记者 吴杨

面对市场波动,有的人采取的是“扔掉手机,不看行情”的逃避式投资方式,随之静待三五年甚至更久,回看收益却觉得超乎预期。这是一种通过容忍市场正常波动、换取中长期收益的表现。

在长周期的养老投资中,适度增配权益类资产亦是如此。不急,“让子弹多飞一会”,让收益慢慢抵达。

但有些风险平常难以敏锐捕捉和感知,往往需要经过较长时间的积累才会显现出来,容易被我们忽略或者轻视。

年轻时,我们忙于眼前的工作和生活,很容易忽略几十年后步入老年所必须面对的养老风险。

试想这样一种场景,同样用100元买猪肉,在上世纪70年代可以买108斤猪肉,在2000年只能买18斤猪肉,在2022年只能买3斤了。相比过去,钱的购买力下降了。

这就是所谓的通货膨胀风险,由于物价上涨所导致的货币购买力和投资的实际收益率下降了。

从投资收益率来看,如果一项资产的年化收益率是3%,通胀率是4%,实际收益率其实是-1%,虽然资产看起来增值了,但购买力实际上是缩水了。

倘若你持有现金或者收益率偏低的金融产品,短期可能没有大问题,一旦拉长长时间,就可能受到通胀风险的影响,周期愈长,潜在的通胀风险愈高。

人的一生,生命长度是未知的。由于难以精准预测退休后的寿命长度,因此我们无法确定要准备多少养老钱。这是长寿风险,指的是当生存年龄超过预期年龄后所带来的风险。

年轻时,我们总喜欢“买买买”,在收入大于支出时,消费带来的更多是快感。但到年老时,收入不能再覆盖支出,如果年轻时积累的财富不够用,消费带来的可能就是焦虑了。

全国老龄办发布的《国家应对人口老龄化战略研究总报告》显示,一个人一生大约2/3的医疗消费发生在65岁以后;60岁及以上年龄组的医疗费用是60岁以下年龄组的3-5倍。随着预期寿命延长,年老时医疗、照护等所需费用更高。

如果我们储备的资金不够花,那么本来令人高兴的长寿,就变成了风险。

要想抵御养老风险,实现退休后的“闲庭信步”,需要提前规划养老投资。

虽然投资权益类资产短期有波动,但拉长长时间来看,权益类资产的长期收益率较高,更能帮我们实现资产的保值增值。

适度增配权益类资产,进行更加科学、多元化的配置,通过长期持有熨平波动,增厚预期收益,也许才是多攒“余粮”、抵御未来风险的更优途径。

# AI“变脸”资金忐忑 过度博弈暗藏隐忧

◀◀ 03版 本周话题

## 02基金新闻

新基金发行突破3500亿份  
股债“跷跷板”效应明显

## 04财富视野

德邦基金雷涛:  
做半导体细分领域“猎手”

## 06基金动向

信创板块回调 基金操作现分歧

## 07私募基金

瞄准新能源  
私募调研热度明显升温

