

选择适合自己的养老产品

□本报记者 陈露

养老投资，是一场需要耐力和毅力的漫长旅程。如同登山一样，应提前做好规划和准备，以便顺利抵达山顶。

在旅程开始之前，我们需要先选好适合自己的装备。在养老投资之前，我们也需要先选好适合自己的养老产品。随着个人养老金制度落地，个人养老金产品愈加丰富，养老投资选择也更加多样化。

这其中，养老目标基金吸引了不少投资者的目光。它以FOF(基金中的基金)形式运作，将80%以上的资产投资于多只基金，是由专业团队精选搭配的基金组合。

根据投资策略的不同，养老目标基金又分为目标日期基金和目标风险基金。仅仅两字之差，这两类基金究竟有什么区别？

生活中我们以名识人，要想了解一只基金，最简单的方法也是先从名字入手。从基金名称上，我们就可以轻松识别养老目标日期基金和养老目标风险基金。

养老目标日期基金会基于投资者的退休日期来构建投资策略。这类基金名称中不仅会有“养老”字样，还会带有相应的年份，以对应投资者的预计退休年份，如2033、2038、2043等。

养老目标风险基金会根据特定的风险偏好，设定权益类资产、非权益类资产的基准配置比例，因此，其产品名称中会带有标识产品目标风险等级的字样，如稳健、均衡、积极等。

除了名称上的不同，两类基金最主要的区别在于资产配置策略的差异。养老目标日期基金，将产品的资产配置结构与投资者的生命周期结合起来。

一般来说，随着年龄增长，离退休时间越来越接近，投资者的风险承受能力也会逐步降低。年轻时，投资者的风险承受能力相对较高，可以适当配置较高比例的权益类资产，力求获得较高的长期收益；从中年到老年阶段，风险偏好逐步降低，则需要相应降低权益类资产配置比例，增强投资的稳健性。

因此，随着设定目标日期临近，养老目标日期基金会逐步降低权益类资产的配置比例，增加非权益类资产的配置比例，让基金的风险和收益匹配投资者在不同年龄段的风险承受能力和预期目标，从而满足投资者的养老投资需求。

从这一点来看，养老目标日期基金更像是为投资者提供的“一站式养老解决方案”。投资者只要根据自己的预计退休时间，选择对应的基金即可。

与养老目标日期基金动态调整资产配置比例不同，养老目标风险基金恰恰是根据特定的风险偏好，将不同资产的配置比例维持在相对稳定的范围内，以保持基金的风险收益特征相对稳定。

养老目标风险基金常见的风险等级有保守、稳健、均衡、积极等。如果投资者风险偏好较低，想保持“心律”平缓，可以选择保守型或稳健型，收益也会相对较低；如果投资者能够接受短期高波动，可以选择平衡型或积极型，“心律”振幅更大，长期收益也相对较高。

养老需要尽早规划。面对日益丰富的个人养老金产品，愿我们都能找到适合自己的一款，做好养老资产配置，丰富养老储备，让晚年生活更加从容。

机构大角力 散户“玩心跳” ETF江湖叩问行业理性

03版 本周话题

02基金新闻

发行“冰点”现“爆款”
泉果新基金首募超21亿元

06基金动向

存储芯片板块“乘风而起”
机构激辩后市走向

07私募基金

三大策略关键词浮现
一线私募看好市场回暖

08基金人物

国新国证基金张洪磊：
掘金细分行业龙头