

### 养老投资 亦能“一站式”抵达

□本报记者 杨皖玉

“有的放矢”这个成语常用来告诉人们,做事要目标明确、有针对性。在清晰的目标指引下,才能更好进行规划。

搭乘时光之舟,我们需要做好养老财富规划,才能更安稳地驶向晚年的幸福港湾。而养老目标日期基金,或许就是那个帮助我们“一站式”积累养老财富的工具。

投资理财,将不同类别的金融资产组合起来,仿佛多种乐器配合演奏,交织出美妙的乐章。养老目标日期基金,就是其中一部交响乐,它以投资者的生命周期为谱,据此构建投资策略,让资产配置随年龄增长而变化。

诺贝尔经济学奖得主、现代投资组合理论的开创者哈里·马科维茨有一句经典名言:“资产配置是投资市场唯一的免费午餐。”

资产配置,就是将资金分散投资于相关度通常较低、不同类别的资产上,以分散组合风险,提高预期收益。对于投资周期长、目标特定的养老投资而言,资产配置显得更为重要。

养老目标日期基金,便专为养老目标设计了一条“下滑曲线”,以此来确定投资组合中权益类和非权益类资产的配置比例。

与普通的投资理财相比,养老投资的一个特殊之处在于投资时间更长,可能贯穿全生命周期。在这个过程中,投资者的风险偏好、人力资本等都会发生显著变化,因此需要动态调整资产配置组合。

根据生命周期理论,人的一生应该根据年龄变化,进行不同的投资规划。总的来说,中年到老年阶段,风险偏好是逐步降低的过程。因此,下滑曲线“下滑”的是权益类资产的配置比例。

随着目标日期临近,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。

简单来说,年轻时风险承受能力相对较高,可以适当多配置一些权益类资产,追求收益弹性;而年老时风险承受能力逐步降低,相应减少权益类资产配置,可以增强组合的稳健性。

这样的设计,可以匹配人生不同阶段的风险偏好变化,平衡风险和收益。

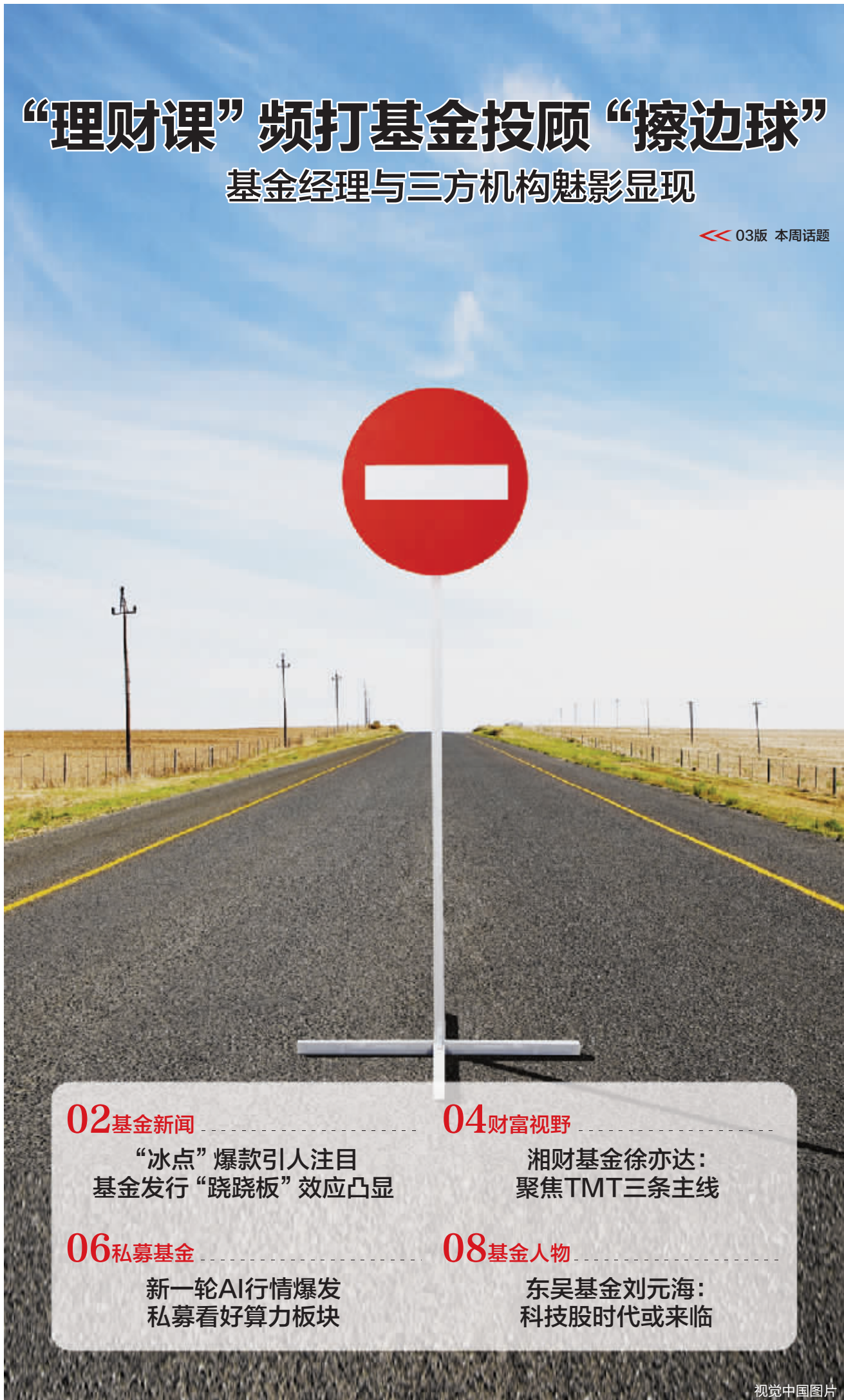
如同航行在茫茫大海中需要航标指引方向,要在众多基金中辨识养老目标日期基金,我们可以从基金名称入手。只要名称中带有“养老”和年份的FOF产品,就是养老目标基金。

对忙于工作和生活琐事的投资者而言,养老目标日期基金提供了一种“一站式”养老投资的解决方案。投资者只需根据自己的退休时间,认准目标年份,选择相应的产品,让时间沉淀价值。

养老目标日期基金,通过动态调整资产配置策略,为未来养老财富的积累画下一条优美的曲线。

## “理财课”频打基金投顾“擦边球” 基金经理与三方机构魅影显现

◀◀ 03版 本周话题



02基金新闻

“冰点”爆款引人注目  
基金发行“跷跷板”效应凸显

04财富视野

湘财基金徐亦达:  
聚焦TMT三条主线

06私募基金

新一轮AI行情爆发  
私募看好算力板块

08基金人物

东吴基金刘元海:  
科技股时代或来临

