

选择对齐 个人“心律”的产品

□本报记者 张枕河

曾经风华正茂的人们，终会在某个时刻告别职场，迎来退休生活。老去，是每个人的必经之路。为了让晚年生活更加安心舒适，提前进行养老规划、尽早开启养老投资尤为重要。

风险与回报是投资中非常重要的两个关键词。对于长周期的养老投资来说，结合自己的风险承受能力，选择对齐个人“心律”的产品，更能够坚持长期投资，实现养老投资目标。

养老目标风险基金可以提供不同风险水平的产品，适配不同风险偏好和风险承受能力的养老投资者。

实际上，不同的投资者，对于风险的定义和接受程度有很大区别。同样面对市场的震荡波动，有的人会心跳加速，紧张不安；有的人则非常淡定。按照风险偏好来粗略划分，前者大概率属于风险偏好较低的投资者，后者大概率风险偏好较高。

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，或使用广泛认可的方法（如波动率等）界定组合风险，并采取有效措施进行风险控制。这类基金的名称中一般会带有“养老”及标识风险等级的字样，如稳健、均衡、积极等，产品命名规则是“基金公司名+风险等级+养老+最低持有年限”。比如，“某基金稳健养老一年持有”，表示这只养老产品的风险等级为“稳健型”，最短持有期为“一年”。

从“保守”到“稳健”，再到“均衡”和“积极”，养老目标风险基金的风险收益特征由低到高，相应的波动率也逐渐从小变大。

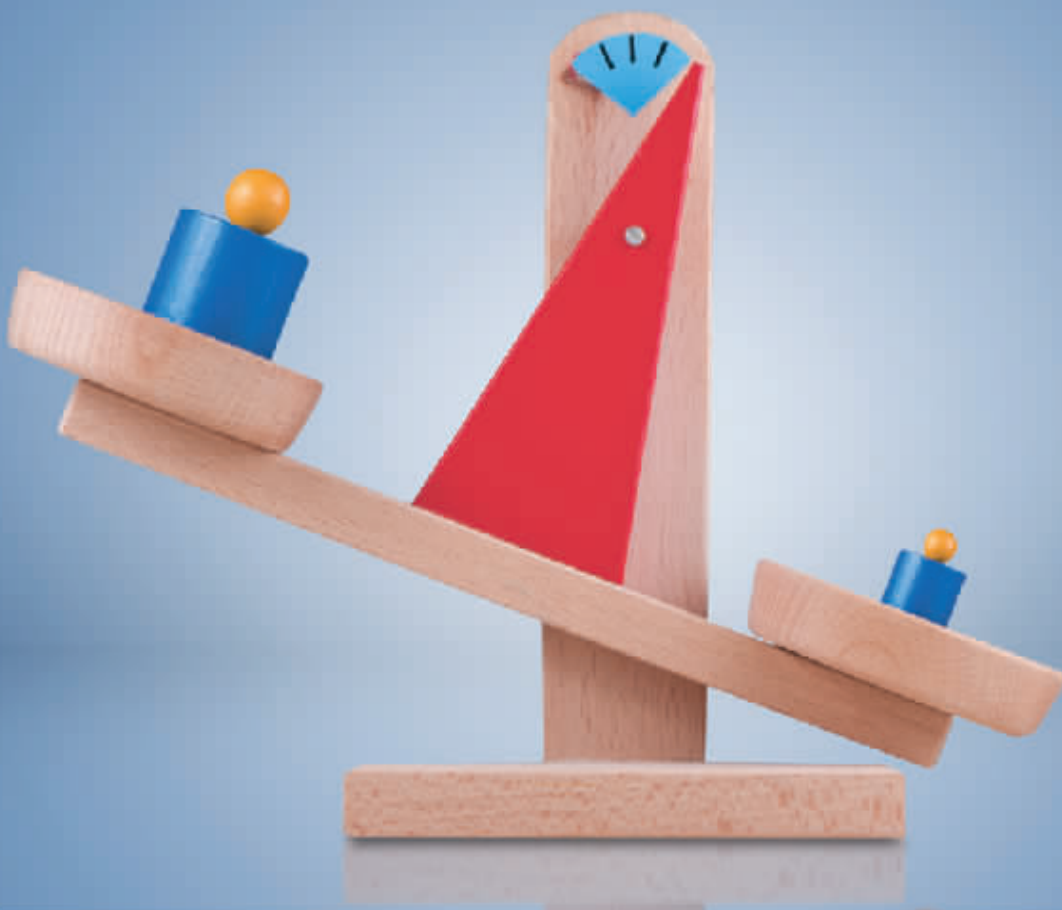
也就是说，如果投资者风险偏好较低，在投资过程中不愿意承受较大波动，想要保持“心律”平缓，可以选择保守型或稳健型基金，风险收益也相对较低。就好比骑一辆自行车，速度相对较慢，走的路也相对平缓，途中可能会遇到小的坑坑洼洼，有点小波动。

如果投资者风险偏好较高，能够比较淡定地面对投资过程中的较大波动，期望通过承担较高风险换取可能的较高回报水平，可以选择平衡型或积极型基金，相应的“心律”振幅也会更大。就好比开一辆小汽车，速度相对较快，途中可能会经历一些上坡下坡，路况不好时可能还会有比较剧烈的颠簸。

通过将不同资产的配置比例维持在相对稳定的范围内，养老目标风险基金能保持风险收益特征相对稳定，为不同风险承受能力的投资者提供“定制化养老投资解决方案”。当然，人们无法预知市场的未来走势。但无论如何，在准备搭乘养老投资这趟长途车之前，人们还是需要了解清楚，这大概会是一辆什么样的车、可能会经历怎样的旅程、是否符合自己的需求、能否帮助自己抵达目的地。在充分了解的基础上，如果投资者已经做好了心理准备，那么就可以“上车”开启养老投资旅程了。

发起式基金业绩不俗 中小基金公司“以小博大”

03版 本周话题



02基金新闻

基金代销行业洗牌节奏加快

04财富视野

汇泉基金杨宇：量化与主动相结合
做投资长跑健将

05本周话题

首批公募REITs上市两周年启示录：
寻找价值锚点 引入长钱活水

08基金人物

源乐晟资产梁皓：
做特立独行的“成长捕手”

