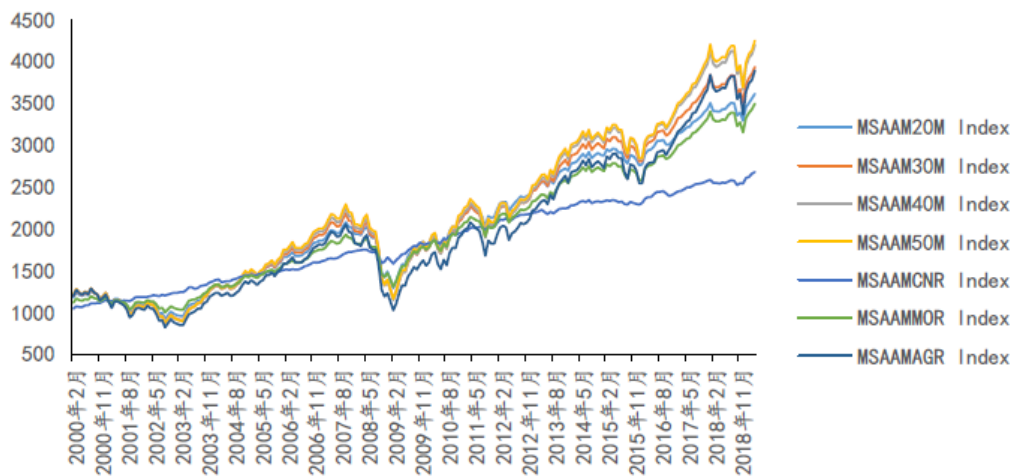


养老目标基金的打开方式：长期持有和定期投资

很多朋友喜欢每天醒来或上班通勤时打开手机查看自己投资的基金净值，因此我们也会收到一些特别的 Morning Call：我昨天的养老目标基金收益又跑输其他主动基金了，怎么回事？

作为投资者，定期关注资产收益可以理解，但每日关注净值变化可不是养老目标基金最佳的打开方式。从产品设计角度来说，养老目标基金为投资者提供养老投资解决方案，目的是在退休时能获得充分收益，因此以不少于三年的中长期的视角衡量其业绩表现更为有效和理性。

由于我国市场上成立最早的一只养老目标基金运作仅有四年，而海外同类产品已有近二十年的历史，我们先以海外养老目标基金的运作情况作为参考，为大家展示目标日期基金与目标风险基金在一段时间内的净值变化。



晨星不同养老目标基金净值曲线（2000年2月-2019年4月）

注：目标风险基金-MSAAMCNR 低风险、MSAAMMOR 中风险、MSAAMAGR 高风险；目标日期基金-MSAAM20M（2020 年），MSAAM30M（2030 年），以此类推。

可以看到，上述养老目标基金虽在短期经历波动，但在长期趋势下净值一直保持增长态势。过于关注短期波动很容易被眼前的“点”迷惑而匆忙下车，收益的长期性无法体现，而“没拿住”是投资者无法实现基金目标收益的普遍原因之一。

目前，我国养老目标基金均以 FOF 形式成立，证监会对其投资运作方式做出了明确规定，除了从制度上保障基金的规范运作外，更促使该类基金展现自身鲜明的风险收益特征。因此，养老目标基金不会追逐市场热点，不会追求短期市场排名，志在为投资者实现养老资产的长期保值增值。

与长远的收益预期相匹配的是定期投资的习惯。在富兰克林邓普顿 2019 年曾发布一则调查：中国一线城市实现“养老自由”需要准备 400 万。不少人在心里速算：400 万，通过定期存款攒？不吃不喝到退休才能达到这个目标；买股票和主动基金？风险略大，我还总踩错走势，别再把本金亏进去；投养老基金？还是等攒够一大笔钱再投，虽然晚开始几年，但投入多收益也相对丰厚。

在做出评判前，可以先看看下面 3 个方案：

1. 任意一个周末，舍弃一顿火锅在家做饭，每月节省 500 元，一年投资本金 6000 元，投入养老目标基金，定投 30 年，本金+收益约为 56.7 万元；

2. 使用频次不高的球鞋、包包找到平价替代，每月节省 1000 元，一年投资本金 12000 元，投入养老目标基金，定投 30 年，本金+收益约为 113.4 万元；
3. 每天运动 20 分钟缓解肩颈酸痛，每月节省 SPA 费用 2000 元，一年投资本金 24000 元，投入养老目标基金，定投 30 年，本金+收益约为 226.7 万元；

注：上述计算中未考虑通胀，目前成立满三年的养老目标基金平均年化收益率为 7.48%，暂按 7% 的年化收益率计算。

养老目标基金作为一种保障未来而进行资金储备的产品，年轻的时候一次性投入一大笔钱用于养老不（有）太（点）现（心）实（疼）；每个月拿出一笔小额、长期的“闲钱”做投资更为实际，聚沙成塔，不用节衣缩食也没有增加过多的资金负担，更不用每时每刻紧张它的涨跌，一笔丰厚的养老钱就这样“润物细无声”地累积起来。

在上面的测算中，仅是模拟了月定投金额恒定不变的情况就已展现了惊人的效果。随着工资收入的提高可以适时提高定投额度，时间和耐心会带来丰厚的礼物。待个人税收递延优惠政策出台，养老目标基金有望纳入个人养老账户的投资范围，购买养老目标基金每个月可在一定程度上享受税前扣除优惠。

尽早规划，长期持有，定期投资，让养老更富裕，给生活添精彩！

风险提示：观点供参考，不构成投资建议，市场有风险，投资需谨慎。