

生命周期基金有何魅力 PDF转换可能丢失图片或格式，建议  
阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/39/2021\\_2022\\_\\_E7\\_94\\_9F\\_E5\\_91\\_BD\\_E5\\_91\\_A8\\_E6\\_c33\\_39117.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/39/2021_2022__E7_94_9F_E5_91_BD_E5_91_A8_E6_c33_39117.htm) 每个人一生中，都有许多生活目标待完成---求学、购车、结婚、买房、生儿育女、创业、退休、养老.....每个生活目标，都需要资金的援助，徒有目标、没有资金，往往变成空想。因此，近年来，国外正兴起目标理财规划的热潮，原因很简单，就是为了让生活目标不再变成空想。发展至今，目标理财规划已被广泛运用在"子女教育金"、"购房"、"养老"等中长期投资上。实证数据显示，资产配置是决定中长期投资的关键因素，而且资产配置（股票、债券及现金资产的比例）也应该与投资期限所对应的风险承受能力相匹配。投资期限越短，越接近用钱的时候，投资组合应该更多考虑安全性和流动性，而非收益率，组合中股票比例应该越低，债券比例应该越高。举例而言，如果一个45岁左右的投资人有50万元钱，是为孩子上国外大学而预备的，如果他一个月后就要交这笔学费，那我们不建议他将这笔钱投向股市这种高风险的地方，或房市这种流动性较差的市场，而应该去买货币基金等流动性好，安全性高的产品。因为如果这笔钱在股市中有所损失，则可能会影响到孩子的学业。但是，如果他是10年后才用到这笔钱，我们就不建议他把这50万放在货币基金或银行存款中。因为以5%通货膨胀计算，10年后这笔钱就变成了30万，而目前2%左右的定期存款利率及货币基金收益率，根本就无法抵抗通货膨胀对我们财富的侵蚀。同时，因为有10年的投资期限，其实我们可以承受更多的风险，即使投资在股市或股票基金上出

现了一时的亏损，我们也有时间等待股市反转，或我们也可以  
通过其他方式筹足钱，不至于影响到孩子的读书计划。"生命  
周期基金"正是一种可以根据投资期限的减少，动态调整资产  
配置的工具。"生命周期型基金的诱人之处在于：有了基金  
管理公司来管理资产配置，投资者可以专注于其他的事情。  
"理柏公司的研究分析师迈克尔波特和卢卡斯加兰在他们  
2005年的报告《生命周期型基金：为生活而设》中这样说道。  
生命周期型基金名字的得来，就在于它们提供的资产配置  
组合能满足投资者在生命中的目标理财规划。生命周期基金  
和传统的开放式基金有什么区别？对传统基金来说，股债投资  
比例一般是固定的。投资人如果觉得自己年龄渐长，投资期  
限减少，想转向更偏重流动性和安全性的投资组合，则需要  
进行主动调整，如赎回旧的偏股基金，再去购买新的偏债基  
金。生命周期基金则不然，在国外被称为"自动驾驶仪"，就  
像开车一样，刚驶离起点时，开车的人可加速前进，到接近  
目的地时，就要减速，以便安全刹车。生命周期基金一般会  
设定一个目标期限，在初始投资时，离目标期限还很遥远，  
投资者相对承担风险的能力较强，生命周期基金就会为您度  
身定制预期收益回报高、风险也相对高的偏股型投资组合；  
而随着离目标期限日渐接近，投资组合会转为相对保守；在  
目标期限到达以后，投资组合则调整为流动性很好的货币市  
场工具和中短期债券，以便随时应对投资者预先设定的财务  
需求。由于可以帮助投资人更简单地完成目标理财规划，生  
命周期型产品在海外市场规模发展得非常迅速。以美国为例  
，从1996年到2004年，生命周期型基金的规模从60亿美元增长  
到了1030亿美元，其年复合增长率达到了惊人的43%左右；

同时截至2005年底，已经有63%的养老金计划包含了生命周期型基金，其已经成为基金市场不可或缺的重要投资工具。目前国内第一只生命周期基金已面市，其发展会怎样?是需要一段时间的培养，还是会一鸣惊人?让我们拭目以待。100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 [www.100test.com](http://www.100test.com)