

生命周期基金退休账户的最佳选择 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/452/2021_2022__E7_94_9F_E5_91_BD_E5_91_A8_E6_c33_452605.htm

生命周期的概念非常简单明了：挑选一只基金，将你所有的资金投入后就把它忘记，直到你退休的那一天。

汇丰晋信2016vs大成2020 汇丰晋信小档案：根据招募说明书，该基金定位于“目标日期型”基金，其目标周期是10年，目标日期是2016年6月1日。基金的资产配置策略将会随着投资人生命周期的延续和目标期限的临近逐年提高低风险资产的比重。越临近2016年，股票的投资上限越低，而债券的投资下限则越高。

大成2020小档案：根据招募说明书，该基金属于14年生命周期基金。期间该基金跟随时间的变化逐步调整权益类证券和固定收益类（及货币市场工具）证券的资产配置比例。动态调整过程分为三个周期，单个周期的上限日期分别是2010年12月31日、2015年12月31日和2020年12月31日。到2020年12月31日，该类资产的投资比例将由0-95%逐步降低至0-50%，基金类型相应由股票型向配置型基金过渡，风险和收益也呈阶梯下降的特征。以后，该基金逐步演变成债券型基金，并注重获得稳定的当期收益。95%的股票投资上限凸显投资策略更加进取，相应地必须承担更高的市场风险。

保守配置型vs积极配置型 按照招募说明书，汇丰晋信2016基金在完整的生命周期中将横跨积极配置型、保守配置型和债券型基金三个品种，股票的最高仓位是65%，固定收益类品种在目标日期达到95%-100%。因此，它的定位适合于风险偏好适中的投资者。目前，该基金的分类为保守配置型基金。

大成2020基金在14年的生命周

期中依次呈现出股票型、积极配置型和保守配置型基金的特征。实际仓位显示，基金一直保持积极的投资策略，以资本增值为主。今年9月21日实施大比例分红后，大量的资金流入稀释了股票资产配置比重，基金经理基于对短期市场难有整体大幅上涨行情的判断，分红后的建仓保持相对平稳的节奏，因此三季度末没有达到建仓目标。截至2007年12月26日，汇丰晋信2016今年以来净值涨幅达到67.14%，大成2020的业绩达到132.10%，在同类基金中处于中等偏上的水平。生命周期基金成退休账户的重要选择 目标日期型的生命周期基金是主要针对退休设计的一款产品，投资者可以根据自身的投资目标、风险偏好和投资周期，选择不同的时间段购买基金并长期持有，为子女累积教育基金，也可实现老年人退休养老资金的保值增值。从产品特征来看，汇丰晋信2016的风险明显低于大成2020，更适合保守型的投资者。作为战略性的资产配置，如果中老年基民购买了其他的金融产品，仍可以选择生命周期基金。当然，仅选择生命周期基金作为退休账户的唯一品种是远远不够的，还要关注大类资产配置。如投资者在退休之际，账户中的资产配置可能无法满足自身的风险偏好，不能达到理财目标。因此，选择生命周期基金作为核心组合的同时，有必要构建卫星组合平衡大类资产配置。对于打算长期持有生命周期基金的投资者，任何一个基金的生命周期阶段都会经历牛市的辉煌和熊市的洗礼，投资者仍会面临业绩的波动风险。如何进行退休计划的安排，投资者仍是资产配置与品种选择的总舵手。 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