

养老目标基金生逢其时 80后值不值得现在出手？

记者 张寅

8月6日，华夏、南方、博时、嘉实等14家基金公司旗下的养老目标基金获批，在完成必要程序和准备后，不久将进入正式发行阶段。

那么，什么是养老目标基金？养老目标基金值不值得购买？

以稳健增值、控制风险为目标

通常我们的退休收入=国家基本养老金(退休工资)+企业年金(职业年金)+个人养老金(养儿、储蓄、理财)，也就是所谓的“养老三大支柱”。

随着大家对更高质量的老年生活向往，完全靠国家或子女赡养已不能完全满足，储蓄养老收益太低，自己投资水平又有限，那该如何实现养老资产的稳健增值呢？富国基金认为，我国首批养老目标基金拿到“准生证”给出了有效的解决方案。

从已拿到准生证的基金来看，均采用FOF形式，也就是基金中的基金这种形式，这决定了养老目标基金的收益率不会太高，基本能确保达到市场投资的平均水平，但相应风险也会降到一个普通投资者都能接受的水平。

FOF基金在我国还是新生事物，目前仅有13只基金可作参考。据Wind统计，这13只FOF基金在上证指数跌幅达15%的情况下，有9只基金近6个月的跌幅都控制在2%以内，仅1只基金跌幅超过8%。大部分FOF基金还是以稳健见长。

不过作为一个新的养老形式，该基金还不被多数人熟悉。养老目标基金的发售，将是一个逐步被用户认知的过程。

80后更适合投“目标日期”型

据了解，围绕养老设计目标，美国在1985年和1994年分别推出了世界上第一只目标风险型基金和目标日期型基金。截至2017年末，两大类基金为美国个人退休账户掌管了9万亿美元养老钱，占美国养老金规模的32.6%。

目标日期型基金(TDFs)，也称为生命周期基金，这类基金一般名称里带一个退休年份，投资者根据退休年份买入即可，买入后持有到期，它的优点适合投资小白，或者无暇顾及账户资产管理的人群，缺点是风险组合比例调整过于机械。

目标风险型基金(TRFs)又称为生活方式基金，这类基金根据不同风格类型保持股债比例基本恒定，投资者可以结合自身情况选择更透明、更灵活的目标风险基金。

在我国首批14只养老目标基金中，“目标风险”投资策略的基金共6只，“目标日期”投资策略的基金共8只。

6只目标风险基金，除泰达宏利为平衡型产品外，包括富国鑫旺稳健养老FOF在内的其余5只基金均为稳健型产品，股票资产比例一般在20%到30%之间，如果你已临近退休，那么更适合投资这类产品。

8只目标日期中，5只基金将退休日期设定为“2035”，其余2只为“2040”，还有1只为“2043”。股票资产比例在60%到80%之间，假设60岁左右退休，这些目标日期主要是为30+的80后量身定制的。

除此以外，仍有逾40只产品在排队等待批文，其中约半数为目标风险系列产品。如上投摩根的目标风险稳健、平衡、积极全系列产品。而此次获批的目标日期系列多为2035-2040年产品，获批目标日期产品的基金公司多还有同系列其他产品在申报中。如华夏的2045、2050产品。

包括养老资金在内的有资产配置需求的投资者，都会有这方面的需求。

长期配置生逢其时

截至目前，基金管理公司受托管理基本养老金、企业年金、社保基金等各类养老金1.5万亿元，在养老金境内投资管理人的市场份额占比超过50%，总体上实现良好收益。社保基金自2001年以来的年平均收益率达到8.4%，企业年金自2007年以来的年平均收益率达到7.6%。

多位业内人士认为，目前市场对养老金极具吸引力，股债市场兼具较好的长期配置价值，是养老目标基金难得的建仓时间窗口。

从估值上看，A股市场不到16倍的市盈率，沪深300成分股市盈率更是仅有11倍，而上证指数成分股市盈率也已降至12倍。2017年A股市场总现金分红超过1万亿人民币，和现在50万亿元市值相比，股息率达到2%，这是比较有吸引力的。目前市场有利于养老基金长期低风险运行，是一个比较好的时机窗口。

也有观点认为，无论是前期的定向降准，还是央行出手稳定汇率，都是国家出手维稳金融市场。但养老目标基金的获批并非如今市场的“活水”所在，它也是需要建立在为投资者创造实质性收益的基础上的，并不会为当下的股民抬轿。况且，此类资金需要从市场中募集，目前只是获批阶段，距离真正投入市场还需比较长的一段时间。

首批14家养老目标基金

南方养老目标日期2035三年持有期混合型FOF

华夏养老目标日期2040三年持有期混合型FOF

博时颐泽稳健养老目标12个月定期开放混合型FOF

鹏华养老目标日期2035三年持有期混合型FOF

富国鑫旺稳健养老目标一年持有期混合型FOF

泰达宏利泰和平衡养老目标三年持有期混合型FOF

易方达汇诚养老目标日期2043三年持有期混合型FOF；

广发稳健养老目标一年持有期混合型FOF

嘉实养老目标日期2040五年持有期混合型发起式FOF

工银瑞信养老目标日期2035三年持有期混合型FOF

中银安康稳健养老目标一年定期开放混合型基金中基金(FOF)

银华尊和养老目标日期2035三年持有期混合型基金中基金(FOF)

中欧预见养老目标日期2035三年持有期混合基金中基金(FOF)

万家稳健养老目标三年持有期混合型基金中基金(FOF)