

首批养老目标基金运行 5 年 最高平均年化收益率为 9.22%

从第一批公募基金公司拿到养老 FOF(基金中基金)批文至今已有 5 年。5 年来,首批 14 只养老 FOF(亦称“养老目标基金”)皆取得较好的投资收益率,其中成立以来(截至 8 月 8 日)最高累计收益率达到 53.12%,平均年化收益率为 9.22%;14 只养老 FOF 平均年化收益率约为 6.07%。

业内人士认为,首批养老 FOF 成绩较亮眼。不过,养老 FOF 的发展也还面临一些问题,例如基金规模较小,“叫好不叫座”的现象较明显等,需要从投资理念的宣传、产品创新设计等方面继续发力。

长期收益佳

2018 年 8 月份,14 家公募基金公司率先拿到养老 FOF 批文,相关产品也在 2018 年 9 月份至 2019 年 5 月份间陆续成立。

从养老目标基金的投资者特点来看,嘉实基金管理有限公司(以下简称“嘉实基金”)有关人士对《证券日报》记者表示,随着老龄化加速和居民理念意识的觉醒,投资者对养老目标基金的认可度不断提升。据定期报告统计,截至 2022 年底,首批养老目标基金的持有人户数总计已超过 130 万户,而 2018 年底仅为 22 万多户,近 5 年增长了约 4.9 倍;同时,个人投资者平均持有比例接近 80%。

从成立以来的总投资收益率看,截至目前,最高的为中欧预见养老 2035 三年 A,总投资收益率为 53.12%,平均年化收益率为 9.22%;其次为南方养老 2035 三年 A,总投资收益率为 51.02%,平均年化收益率为 9.05%。

深圳市前海排排网基金销售有限责任公司财富管理合伙人夏盛尹对《证券日报》记者表示,首批养老目标基金穿越几轮周期斩获稳健回报,主要得益于基金管理团队的专业合理运作、有效的投资策略,以及较强的风险控制能力。

南方基金管理股份有限公司 FOF 投资部总经理、基金经理李文良对《证券日报》记者表示,首批养老 FOF 过去 5 年取得了较好的收益率,主要与坚持正确的投资理念;严守投资纪律,有效降低投资风险;提升大类资产配置能力等因素有关。

李文良进一步表示,养老目标基金投资期限相对较长,在进行大类资产配置时,需要注重资产内在价值的分析,拉长投资视角,降低短期交易性操作的频率。当然,在实现产品长期收益的过程中,如果基金经理判断市场短期下跌概率较大,会通过适当降低仓位或选择对冲品种的方式控制产品回撤幅度。“从过去 5 年的操作情况看,首批养老目标基金把握了权益资产的投资机会,积累了较高的收益。”

宏利基金管理有限公司资产配置部

副总经理、基金经理张晓龙认为,养老目标基金能够较好满足三方面条件,一是更加注重投资的安全性、稳定性,即投资回报范围的相对承受性、可预期性;二是基于投资品种属性制定合理的组合方案;三是可为不同年龄、不同风险偏好的投资者提供一站式解决方案。

强化长期投资理念

首批养老目标基金具有长期收益好、投资者结构优的特点,但整体来看,其仍面临一些发展难题。

根据基金二季报,首批养老目标基金管理总规模为 87.17 亿元,嘉实基金的研究显示,这比该批基金发行之初规模增长近八成。不过,从全市场养老 FOF 来看,截至今年二季度末,合计规模为 803.7 亿元,同比下滑约 24%。

夏盛尹认为,当前,我国的养老目标基金市场仍处于早期发展阶段,投资者对养老目标基金的认知度和接受度还不够高。从投资者角度看,尽管当前社会对养老问题的关注度逐渐提升,但在投资理念上,仍然有很大一部分投资者更偏向于短期收益和高风险的投资品种,而不是长期稳健的养老目标基金。

此外,从运营模式来看,目前养老目标基金多数采取发起式基金形式成立,这种模式在发行阶段对投资者门槛较低,但也限制了基金的规模增长。而一旦进入运营阶段,由于投资者流动性

的限制,尽管其管理水平可能较高,但新资金的流入相对有限,难以快速增长。

为促进养老目标基金更好发展,嘉实基金有关人士认为,可发挥各资管机构的自身禀赋优势,打造特色目标系列产品体系,探索差异化的多资产、多策略选择,开拓发展新引擎。同时,注重客户行为研究,完善客户画像,不断优化产品设计,持续提升产品适配性。在费率方面,嘉实基金认为,可以探索与投资者共赢的超额收益浮动费率;同时,在境外资产、大宗商品、另类资产上,提供跨区域、多资产配置解决方案,为投资者提供体验感更佳的养老目标产品。

在李文良看来,养老目标基金要实现更好发展,要从企业层面加强政策宣导,从企业到员工宣导长期投资的理念,而不能只注重短期规模。同时,要扩大个人养老金的覆盖面,由目前的部分城市试点扩大到全国,并提高个人养老金免税额。

夏盛尹也提到,多家基金公司开展的走进企业推广个人养老金的工作取得了一定成效,还应大力加强宣传,扩大投资者范围。同时,在产品创新方面,可根据投资者需求,设计出更加灵活、多样化的养老目标基金;在合作与协同方面,养老目标基金可以与保险公司、企业年金等机构合作,共同推动养老金市场的发展;在政策支持方面,政府可以考虑出台支持政策,鼓励投资者参与养老目标基金,例如给予税收优惠或补贴等,提高投资者参与积极性。

据新华网

咱爸咱妈文化课堂等您来

报名地址:环城北路衡阳日报社老办公楼(五一文)13 楼 电话:17726152224 李老师

衡阳晚报讯(李彦彦) 爱晚情咱爸咱妈文化课堂秋季班将于 9 月 11 日开课。有兴趣的中老年朋友可到衡阳市环城北路衡阳日报社老办公楼(五一文)13 楼报名,也可以通过电话报名(17726152224 李老师)。咱爸咱妈文化课堂等您来!

这些天,前来报名的中老年朋友络绎不绝。

为了让更多的中老年朋友享受一起学习、共同进步的快乐,今年秋季班,爱晚情咱爸咱妈文化课堂为中老年学员量身打造专业、时尚、创新课程,开设了声乐、舞蹈、书法、化妆、太极拳、二胡、非洲鼓、模特形体和智能手机等 10 多门课程。咱爸咱妈文化课堂自开课以来,深受广大中老年朋友的欢迎。中老年朋友可以根据自己的喜好参加咱爸咱妈文化课堂学习,在学习中结交挚友、动手动脑。不但让中老年朋友提高综合素质,还可以促进中老年人之间的交流和沟通,让中老年人的生活变得更丰富多彩,满足中老年朋友日益增长的精神文化需求。

爱晚情咱爸咱妈文化课堂开设的课程由浅入深,着重指导每位学员学习理论与实践,使学员能真正熟悉及运用。该课堂教学以理论联系实际为主,有较强的实用性、趣味性,丰富中老年人晚年生活,对提高全民身体素质、健康水平和生活质量都发挥着积极作用。课堂通过开展内容健康、形式多样的中老年文化课堂,让中老年人学到知识,陶冶情操,锻炼身体,交流感情,增添生活乐趣,促进社会文明和谐发展。每节课都是老师手把手教学,学员

在这里可以开阔视野、增长见识、提高素养。除了学习类的课程之外,500 多平方米的老年活动中心设有棋牌室、阅览室、茶室以及幸福食堂等,满足大家休闲和娱乐需求。

爱晚情咱爸咱妈文化课堂倡导“以学会友、优雅养老、绽放风采”的理念,以“老有所学,增强知识;老有所乐,丰富生活;老有所为,服务社会”为宗旨,助力文化养老,搭建老有所学的课堂、老有所乐的舞台、老有所为的阵地、精神文明建设的窗口,让更多的中老年朋友在这里绽放风采。

报名注意事项

爱晚情咱爸咱妈文化课堂秋季课程表

- 【招生对象和条件】
- 年龄在 50 岁以上的中老年朋友;身心健康,有完全行为能力,能坚持正常学习,无精神性疾病、传染性疾病或其他严重疾病。
- 【报名须知】
- 1.报名者须认同和签署《衡晚咱爸咱妈文化课堂安全协议书》,须遵守学校各项规章制度。学校不承担学员人身意外和物品安全等责任。请学员自行购买个人意外伤害险。
 - 2.报名时请仔细阅读《爱晚情咱爸咱妈文化课堂秋季课程表》,报名前请谨慎考虑,若非达不到开班条件等特殊原因,报名缴费成功后,概不退费。
 - 3.各班招生名额报满即止。未达到开班人数要求的班级不予开班。根据学员学习需求和报名情况,学校适当调整课程、增设班级。
 - 4.学员按规定时间、地点上课,报名后未经允许不能调换班级、不能转让学位、不能串班听课、不能请他人代替听课,学校不接收旁听学员、试听学员。学校原则上不办理调班。
 5. 本简章最终解释权归爱晚情咱爸咱妈文化课堂。

时 间	课程名称	课 时	开 班	人 数
星期一	9:00—10:30	声乐	12 次课	40 人
	9:00—10:30	书法	12 次课	20 人
	10:00—11:30	现代舞 2 班	12 次课	已满
	14:30—16:00	模特形体之旗袍	12 次课	20 人
星期二	9:00—10:30	葫芦丝(入门)	12 次课	20 人
	9:00—10:30	非洲鼓(中级班)	12 次课	已满
	14:30—16:00	声乐(基础班)	12 次课	30 人
	14:30—16:00	化妆(基础班)	12 次课	20 人
星期三	9:00—10:30	二胡(基础班)	12 次课	20 人
	9:00—10:30	非洲鼓(初级班)	12 次课	20 人
	14:30—16:00	声乐(中级班)	12 次课	30 人
	15:00—16:30	太极拳	12 次课	20 人
星期四	8:30—10:00	中国舞(初级班)	12 次课	20 人
	9:00—10:30	现代舞 2 班	12 次课	已满
	10:10—11:40	中国舞(中级班)	12 次课	20 人
	10:10—11:40	智能手机	12 次课	20 人
星期五	9:00—10:30	模特形体	12 次课	20 人
	9:00—10:30	二胡(高级班)	12 次课	30 人
	14:30—16:00	古典舞 1 班	12 次课	20 人