链滴

妄议年金

作者：yanghang
原文链接：https://ld246.com/article/1480060125964
来源网站：链滴
许可协议：署名-相同方式共享 4.0 国际 (CC BY-SA 4.0)

    公司最近推出了年金计划，这是公司领导为大家谋福利，应该拍手称快的好事但是年金不论看做保险还是信托，都是一种金融产品，因此就可以从金融产品的角度定量的看待它。
    首先简单介绍下看待金融产品的思路。衡量一个金融产品的优劣只需要从两个度去看，风险与收益。收益一定是由风险产生的，但并非所有风险都能产生收益（此处不讨论无风险利与天上掉钱两种情况）。能够产生收益的风险叫做系统风险，这是无法规避并且应当承受的；不能生收益的风险叫做偶然风险，这是应该尽量规避的，比如你站在高速公路上风险很大却没有收益。系风险与收益呈正相关，也即高风险高收益。
    再来看下年金，自己缴费1%-4%（本文按最低1%计），公司缴8.33%，35年赎回（假设今年30岁），期间会用于投资。由于其投资渠道非专业基金经理管理，收益又全部返还个，不应对其有较高期待，假设其仅能抵御通胀，不损失本金。相当于1%的投资换取8.33%的收益，期为35年。另一种情况，对于一个最普通的基金经理，在资本市场获取年化8%的收益应该不是难事，么以35年期限来算，收益=1.08^35=14.79，收益率=14.79-1=13.79，这是从收益的角度看。
    从风险的角度看，35年的期限内不能赎回，并且其收益比较固定（不应对其投的承诺有较大期待），当一种金融产品收益锁定时应最小化其风险。而这35年中它面临了太多的风险并且这些都是偶然风险——不能带来收益的风险。而对于最普通的基金经理的投资，是以年为单位的，每年可以赎回再投资，可以规避经济周期、政策性风险等等，最大可能的规避偶然险。
    那么它究竟是不是一种划算的投资方式呢？欢迎来反驳、辩论！
     支持公司和领导政策，仅为学术探讨！