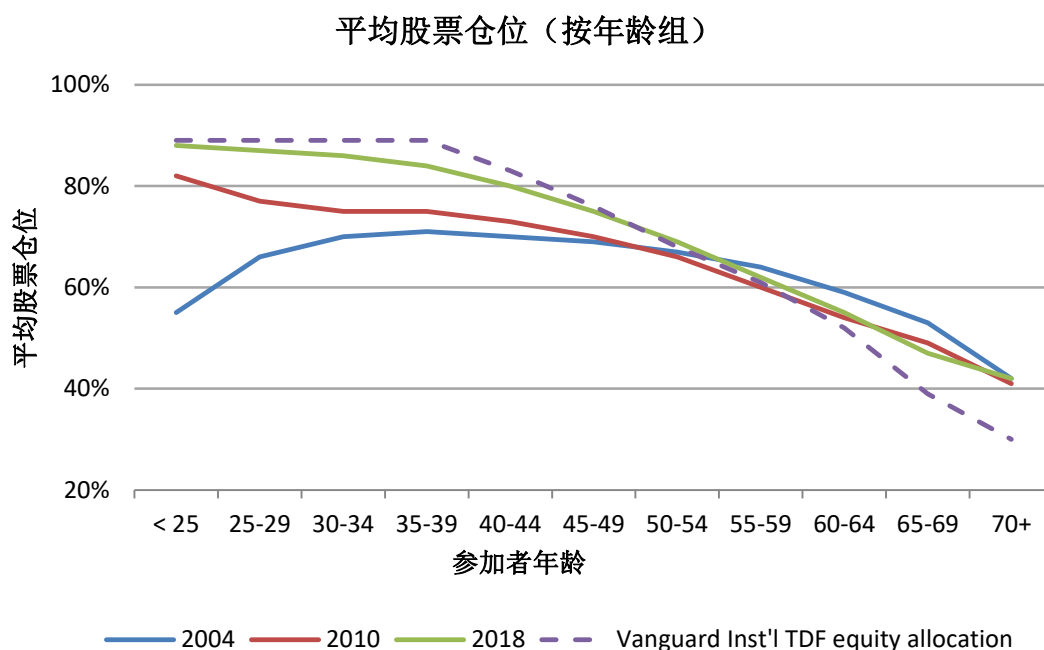


年轻的 DC 型计划参加者股票配置偏好上升

2019 年 6 月 26 日



相比以往的观察，年轻的 DC 型计划参加者将更多资产配置在股票上，而中年参加者则变得相对更为保守。根据 Vanguard 发布的《2019 美国储蓄调查》报告中的数据显示，25 岁以下的 DC 计划参加者的股票配置从 2004 年的 55% 上升到了 2018 年的 88%。而 55 岁以上的参加者的平均股票仓位则出现了下降。

这种趋势很大程度上源于自动加入机制的日益普及，尤其是那些选择目标日期基金的参加者，在其职业生涯的初期更倾向于高权益配置。Vanguard 的目标日期序列也显示了这样的一种年龄和权益配置偏好的相关性。同时，2004 年以来美国股市牛长熊短的趋势也是原因之一。

根据 Vanguard 的观察，其 48% 的客户提供了自动加入机制，而 97% 的客户选择了目标日期基金作为其默认投资选择（QDIA）。