

- 固定收益投资涉及产生稳定回报的资产，通常具有固定的利息支付或股息。
- 最常见的类型包括债券、年金和存款证明。
- 虽然相对安全，但固定收益资产存在通胀风险，并且不会提供太多的资本增值。

采用保守的投资策略，游戏的名称是保持投资组合的财富并通过低风险资产产生收入。目的是提供稳定的现金流，就像定期薪水一样。

职业生涯接近尾声的人希望兑现而不是扩大他们的投资组合，他们通常喜欢这种方法，并且更倾向于固定收益投资策略。这是最安全的投资方式之一，远离股市波动的高点和低点，转而投资其他资产，通常是政府或公司债券。

什么是固定收益投资？

固定收益投资是那些提供定期且通常是预先确定的支出的投资，通常以利息或股息支付的形式。从某种意义上说，它们是固定的，无论是在金额上还是在付款时间上都不会波动。

收入投资——尤其是固定收益投资——与增长投资相反。产生稳定资金的资产往往不会升值太多。另一方面，他们（通常）不会倒下。它们提供财务安全，特别是如果您持有它们。

这就像每年下订单购买一打玫瑰和种植玫瑰丛之间的区别。对于前者，你知道你得到了 12 朵玫瑰——不多也不少。使用后者，您可能会得到数十朵玫瑰，但严酷的冬天可能会杀死您的植物，让您完全没有花朵。

固定收益投资的类型

有几种类型的固定收益投资。他们的支出各不相同，但利率都往往高于普通储蓄账

户的利率。以下是最常见的：

1. 债券

当人们想到固定收益投资时，通常首先想到的是债券。政府债券，如美国国债，是最常见的。其他类型包括公司债券和市政债券。

在大多数情况下，您可以将这些投资视为贷款：借款人是债券的发行人，而投资者而不是金融机构是贷款人。债券有固定的寿命；当它最终成熟时，投资者会取回他们最初支付的金额以及沿途增加的利息。

对于短期债券，这可能会在一到四年内发生。对于长期债券，可能需要长达 10 到 30 年的时间。国库券甚至可以在不到一年的时间内到期。

假设您以 1,000 美元的价格购买了利率为 1.25% 的固定利率国债。如果债券在 30 年后到期，您每年将收到 12.50 美元（或者更现实的是，每六个月收到 6.25 美元，因为国债有半年期的息票支付）。总体而言，您可以期望在初始投资之上赚取 375 美元。

当然

，并非所

有债券都能到期。

例如，如果一家已发行公司债券的公司破产，贷方可能无法收回其全部初始投资。

美国国债从未发生过这种情况，这就是为什么它们被认为几乎没有风险的原因。也相对安全：高评级或投资级公司债券——通常由大型、稳定的公司发行。

在风险方面，发行人的信誉很重要。但债券的寿命也是如此——即成熟需要多长时间。

总体而言，长期债券——尤其是公司长期债券——提供最高的回报，但也被认为是风险最高的。这是因为它们最容易受到加息

的影响，如果投资者试图在债券到期之前将其出售，这可能会降低债券的价值。公司还有更多的时间来避开财务轨道和拖欠付款，包括最终收回您的初始投资。

另一方面，短期债券不太容易受到利率波动的影响，并且更容易持有至到期。但它们提供的回报最小。

2. 债券ETF和债券共同基金

您可以投资债券交易所交易基金 (ETF) 或债券共同基金，而不是购买单个债券。在任何一种情况下，您都是在购买债券组合。这种类型的多元化导致更稳定的投资，而且通常，您会看到债券共同基金与 401(k) 退休计划挂钩。

债券 ETF 和共同基金有许多不同的策略。其中一些混合了长期和短期债券的投资组合。其他人将低风险的美国国债与高风险但高收益的公司债券（称为垃圾债券）混合在一起。

就像购买单一债券一样，ETF 或债券基金的平均收入会定期支付——有时甚至每月支付一次。债券共同基金的派息更可能发生变化，因为它们的投资组合变化更频繁。

3. 固定年金

年金是与保险公司签订的一种合同。它要求公司在一段时间内定期支付相同的金额。由于它的功能有点像薪水，因此年金在已退休或即将退休的人中非常受欢迎。

购买年金时，投资者通常会向保险公司一次性投资。随着时间的推移，这笔钱会连带利息地偿还给他们。他们的习惯性支付通常以他们的死亡或受益人（即配偶）的死亡结束，具体取决于年金政策。

主要风险是，如果投资者在领取全额年金投资之前去世，剩余的钱可能会转嫁给将其出售给他们的公司，而不是他们幸存的家人。

4. 存款证明

与债券一样，银行和信用合作社提供的存款证(CD)

是比普通储蓄账户支付稍高的替代品。他们以类似的方式工作。

您通过在金融机构的账户中一次性存入一笔款项来购买一张 CD。用外行的话来说，你是在给他们贷款。CD 会在一段时间内赚取利息——6 个月到 10 年，具体取决于 CD。时间到了，您将取回初始押金。

5、优先股

大多数形式的固定收益投资不会给你任何股权或所有权。甚至公司债券也仅作为对公司的贷款。

但优先股是两全其美的——兼具债券和股票的主要特征。

公司的优先股提供定期股息，这些股息来自其利润，每季度以固定金额支付——如债券利息。付款通常不会像普通股股息那样波动。它们通常也更大。

但由于优先股是股票，它们确实在市场上交易，而且它们的价格可以升值——尤其是在公司表现良好的情况下。但是，它们通常不会像普通股那样增长。

优先股比其他固定收益工具风险更大，因为它与公司的成功息息相关。如果一家公司遇到严重的财务问题，它可能不得不暂停支付股息——尽管优先股股东仍会先于普通股股东获得支付。

该公司还存在强制回购其优先股或将其转换为普通股的风险。

固定收益投资的好处

固定收益投资特别安全，因为：

1. 它们在投资的整个生命周期内提供稳定的利息。
2. 你有一个锁定的利率。
3. 您的本金由美国政府 (T-bonds) 或 FDIC (CDs) 支持或担保。
4. 与股东不同，固定收益投资者可以在破产期间成为债权人，这意味着他们

- 的全部或部分初始投资可能会被退还。
5. 债券由信用评级机构给予评级，表明其发行人的偿还能力，因此投资者可以在购买前了解其风险。

固定收益投资的风险

尽管固定收益投资的风险有限，但它仍然存在。风险包括：

1. 信用风险：发行人拖欠利息或到期偿还本金。
2. 通货膨胀风险：
如果价格上涨，它会侵蚀您的固定付款的价值。您的初始投资在返还时可能没有那么大的购买力。
3. 利率风险：
如果利率上升并且您被锁定在较低的固定利率中，您将错失更高的回报。

底线

除了需要稳定收入的成熟投资者外，固定收益投资也是初学者的理想起点。它们并不总是需要与股票一样的深入市场知识，而且波动性要小得多。

出于同样的原因，它们并没有提供最高的回报——从长远来看，资本增值也不多。但它们可以作为传统储蓄账户的更好替代品。

总体而言，良好的投资组合多元化策略也将包括某种固定利息投资。