

了解自己的风险承受力仅仅完成了一半的工作，还有一个更难回答的问题：你需要承担多大的风险？不要听信投资行业能将你的资产翻番的鼓吹。你应该问自己：我最初的投资目标是什么？现在还能实

现这个目标吗？

你是不是需要有5万美元的积蓄用于孩子的大学教育，其余费用再通过目前的收入或教育贷款来解决？你已经达到或超过这个目标了吗？如果你已经准备好5万美元的教育基金，而且目前的家庭收入和其他积蓄使你的经济比较宽松，那就可以把一部分教育基金投资于股票，寄希望于股市复苏。

另一种情况是，你投资帐户上的每一分钱都花在孩子的教育上还嫌不够。如果是这样，你是否需要以保守的投资方式来保住剩下的这点钱？或是你还能增加股票投资，尽管加仓可能会让你亏得更多？如果你投资的是529教育基金，那你应该慎重选择，因为美国国税局(Internal Revenue Service)只允许你每年对资产配置作一次变更。

退休计划的投资则是另一码事，因为其投资周期可能长达二三十年，你的投资组合有足够时间挽回亏损。不过，科罗拉多州Wealth Logic金融规划公司的创始人艾伦·罗斯(Allan Roth)认为，投资者应该选择一种能经受住熊市和牛市双重考验的资产配置，免得在熊市时卖出股票，然后又在牛市期间买入。他说，投资一定要有连贯性，

美国加州圣克拉拉大学(Santa Clara University)的金融学教授梅尔·斯塔德曼(Meir Statman)建议，投资者应根据自己各项投资目标及其重要性来配置投资。举个例子，假设你有100万美元，打算把70万美元用于自己的退休生活，10万美元供孙子孙女上大学，另外20万美元作为给家人的遗产。如果退休生活费对你来说非常重要，那么这部分资金就应采用保守的投资方式，而准备作为遗产的钱可以全部投资在股票上，因为这部分资金相对说来是可有可无的。如此一来，即使投资组合的整体市值有所下降，但对你来说更重要的是，你准备用于退休生活的资金受到了保护。

“风险并不是指市值波动，”斯塔德曼教授说，“风险指的是你无法实现自己投资目标的可能性。”