

培养孩子财富观，从压岁钱开始

经济日报 中国经济网记者 郭子源

春节期间，孩子收到的压岁钱“躺”在哪里了？由父母代管计入家庭总资产？给孩子自主支配充当零花钱？还是巧用多种投资渠道，将其作为培育理财意识、感恩意识、责任意识的试验田？

经济日报记者了解到，如今，随着居民财富日益增长和投资渠道日渐丰富，压岁钱的用途在悄然改变，引导孩子合理使用压岁钱，选择合适的理财产品，帮助孩子树立正确的理财观念，成为众多父母的选择。

具体来看，目前常见的投资方式有3种。一是“家庭式”储蓄，记账管理，启蒙子女的收支意识；二是购买“教育保险金”，为子女未来的教育、创业储备资金；三是随着子女年龄的增长，逐渐引导其投资较为复杂的理财产品，进一步提高其财商。

“家庭式”储蓄启蒙收支

“孩子去年9月份正式成为一名小学生，为了帮助她树立正确的财富观，我给她办了一张儿童专属借记卡。”家住北京市顺义区的林韵现在是一位全职妈妈。她告诉记者，希望通过这张卡，让6岁的女儿学会记账，明白“收支平衡”“量入为出”的重要性。

记账的念头，起源于当下火热的儿童消费市场。“不得不承认，孩子群体中有一些攀比的苗头，我觉得需要让孩子明白，你购买的每一件商品都有相应的成本，钱袋子不是无底洞。”林韵说。

为此，她已把女儿这6年间收到的压岁钱一次性转入专属借记卡，共计15万元。此后，每一笔资金的支出时间、金额、用途以及余额都能通过手机银行查看，相当于为孩子建立了一个“电子记账簿”。

除了记账，林韵还会向女儿讲述“人生钱不易，钱生钱则相对轻松”的道理，引导女儿将卡中的钱用于储蓄，根据自身的流动性需求选择不同期限的定期存款。

目前，父母对财商启蒙的热情已引发多家商业银行关注。中国工商银行、交通银行、兴业银行均已推出了儿童专属借记卡，在基本功能的基础上，设计了有针对性的理财、记账、限额功能，并定期开展财商教育等线下活动。

“宝贝成长卡是工行专门为18岁以下未成年人推出的主题借记卡，通常以‘宝贝卡+父

卡+母爱卡’方式发行。”工行总行个人金融业务部相关负责人告诉记者。

父母可引导孩子把零花钱、压岁钱、奖学金等存入卡中。同时，父爱卡、母爱卡可定期向宝贝卡自动存入资金；孩子工作后，可通过宝贝卡定期自动向父爱卡、母爱卡转入资金。“这样一来，既能使父母安享晚年，又可培养孩子的感恩意识和责任意识。”上述负责人说。

他介绍，从投资品类看，宝贝成长卡中的钱目前多用于定期存款，或购买货币基金等相对低风险的金融产品，符合父母为子女稳健投资的特征。

“教育金保险”蓄能未来

值得注意的是，随着子女年龄的增长，父母对于资金保值增值的需求也逐渐上升，其背后有一个重要的推动因素——子女的教育支出日益增加，尤其是在非义务教育阶段，如课外拓展、出国留学等。

“我儿子今年11岁，计划初中毕业后去国外读高中，在他8岁的时候我就购买了教育金保险，希望能为他的留学之路蓄能。”于秀珍告诉记者，她和丈夫都在北京的金融机构工作，保险意识相对较强，入手较早。

但令于秀珍颇为惊讶的是，她慢慢发现，正在有越来越多的“非金融从业者”父母娴熟地使用金融工具为子女提前储备教育金，方式通常有两种，一是基金定投，二是“少儿年金保险计划”，后者更为常见。

“少儿年金保险计划”通常包含3部分，即大学教育保险金、创业保险金、身故保险金。父母在一定时间段内逐年缴纳保费，待子女达到一定年龄后，可逐年领取教育金、创业金，总领取金额以当时的投保额为准。

“以中国平安人寿保险目前推出的‘蔚来星’计划为例，父母如果选择10万元额度的少儿年金保险，共需交费57050元，可选择一次性缴清、5年缴清、10年缴清。”中国平安相关负责人说。

如何领取呢？等到子女年满18岁，可连续4年每年领取1万元，共计4万元，作为大学4年的资金保障；待子女年满22岁，可直接领取保额的60%，即剩余的6万元，将其作为子女的创业资金，或者继续深造的资金。

据了解，目前教育金保险可分为传统寿险、分红险、万能险、投连险四大类。其中，分红险投资收益相对稳定，保险公司每年向投资者派

发可浮动的红利，适合风险承受能力偏低，有长期稳健理财需求，并希望获得长期保障的投保人。

业内人士建议，若家长有意愿为孩子购买教育金保险，投保时间宜早不宜迟，因为被保险人的年龄通常限制在10周岁或11周岁以下。

此外，可考虑同时配置重疾险、医疗险、儿童意外险等，形成教育、健康双料保险组合。当前，市场上的百万医疗险的保障额度普遍在100万元至300万元之间，能够覆盖大部分治疗费用。

“渐进式”理财培育财商

既然教育支出上升推动了父母对资金保值增值需求的上升，那么，如何才能有效引导子女实现资产保值增值的目标呢？

购买理财产品成了必然选择。目前，已有多家商业银行设计了针对儿童群体的系列理财产品。例如，今年春节期间，工行已推出了专属储蓄、少儿及家庭保险、实物贵金属、积存金等产品。其中，“工银压岁金”针对宝贝成长卡持卡人，属于3年期专属定期存款，全渠道发售，利率为中国人民银行基准利率上浮1.4倍。

记者在采访中发，相较于储蓄产品，基金、银行理财等产品更为复杂，均要求未成年人的监护人代为开户。因此，不少父母并没有让子女直接参与投资，而是采用“渐进”模式，向子女讲解不同类型金融产品的收益风险特征，培育并逐步提高子女的财商。

“我希望让子女充分认识到，钱可以用来消费，更应该用来投资。”周振宇是两个孩子的父亲，目前在北京的一家央企工作，谈及自己的财商培养“三步走”，他感到颇为自豪。

哪三步呢？第一步，父母指导子女制订不同的消费、投资方案，划定消费、投资比例；第二步，比较不同投资标的在同一期限内的预期收益金额；第三步，综合考虑风险承受能力后，由子女自主作出选择。

从周振宇目前为大儿子代为管理的“理财组合”看，货币基金占比50%，债券型基金占比30%，股票型基金占比20%。

“货币基金、债券型基金的起购门槛都比较低，认购、赎回方便，收益率高于活期存款且相对稳定，是较好的流动资金理财工具，也可作为家庭紧急备用金，以备不时之需。”周振宇说。

需要注意的是，“托管模式”也对父母的财商提出了更高要求。多位业内人士建议，在培育子女的同时，父母也应不断提升自身的金融素养。

“近年来，国内家庭的经济实力不断增长，越来越多的家长带孩子开阔眼界，但也暴露出一些问题。例如，部分家长本身就缺乏正确的理财观念，对孩子们金钱概念的培育比较模糊、随意，对出国所需的金融知识缺乏，无形中为孩子的财商教育留下了空白和隐患。”招商银行相关负责人说。

儿童理财有3种常见的投资方式

“家庭式”储蓄

给孩子办理儿童专属借记卡，每一笔资金的支出时间、金额、用途以及余额都能通过手机银行查看，相当于为孩子建立了一个“电子记账簿”，启蒙孩子的收支意识。目前，中国工商银行、交通银行、兴业银行均推出了儿童专属借记卡，在基本功能的基础上，设计了有针对性的理财、记账、限额功能，并定期开展财商教育等线下活动

购买

“教育保险金”

为孩子未来的教育、创业储备资金。教育金保险分为传统寿险、分红险、万能险、投连险四大类，可考虑同时配置重疾险、医疗险、儿童意外险等，形成教育、健康双料保险组合

“渐进式”理财

随着孩子年龄的增长，逐渐引导其投资较为复杂的理财产品，提高孩子的财商。目前，多家商业银行设计了针对儿童群体的系列理财产品

“赚快钱”不可取 长期投资价值高

本报记者 董碧娟

进入新的一年，许多人已制定好理财规划甚至已开始行动。专家提醒，要注意避免“短炒、赚快钱”的投机偏好，注重培养价值投资和长期投资理念。

武汉科技大学金融证券研究所所长、教授董登新接受经济日报记者采访时表示：“许多老百姓有‘短炒、赚快钱’的投机偏好，为了实现家庭财富保值增值，选择囤房或者进入股市与机构对‘搏杀’。然而，由于家庭资产配置品种单一，而且太过集中，很容易导致投资失败和高风险，不符合家庭理财的基本原则。”

一系列改革措施也在有力引导长期投资理念的养成。今年1月份，《中国银保监会关于推动银行业和保险业高质量发展的指导意见》正式发布，其中明确提出：“有效发挥理财、保险、信托等产品的直接融资功能，培育价值投资和长期投资理念，改善资本市场投资者结构。大力发展企业年金、职业年金、各类健康和养老保险业务，多渠道促进居民储蓄有效转化为资本市场长期资金。”

养老投资意识相对淡漠也是家庭理财需要改善的地方。当前，我国已进入老龄化社会，60岁以上老年人已达2.5亿人。董登新认为：“我国大部分家庭的养老储蓄和养老投资意识还比较淡漠。在许多西方国家，‘养老’始终是家庭理财的最高目标。”

家庭理财观念的转型升级除了个人努力外，也需要各方协作。2019年12月30日国务院常务会议提出，要大力发展社会服务领域商业保险，为有力应对老龄化提供支撑，满足群众其他保险保障需求。加快发展商业养老保险，优化养老保险结构。借鉴国际经验，支持开发多样化的养老年金保险产品，并适应60岁以上老人需求的医疗、意外伤害等保险产品。

“银行和保险公司应该开发出大量中长期投资产品满足家庭理财需要，包括银行理财产品、保险产品及信托产品。同时，也要大力发展企业年金、职业年金、各类健康和养老保险业务。”董登新认为，一方面，要多渠道引导家庭理财走向长期投资，增加养老财富储备；另一方面，要通过银行和保险公司开发的多样化中长期产品，将家庭“短炒、赚快钱”的资金导入资本市场或实体经济，为资本市场和实体经济提供足够规模的长期资金来源。

“如何引导家庭理财是一项十分重要的国民教育任务。它需要金融机构的教育引导，更需要金融机构开发出让老百姓满意的长期理财产品或资管产品(包括公募类股权产品)，为家庭理财提供稳健的长期投资收益回报。”董登新表示。

银行理财产品 为啥划分风险等级

本报记者 钱箬旻

“逢年过节买银行理财”，鼠年春节，您是否买到了心仪的银行理财产品呢？其实，很多人在购买银行理财产品时，都会看到产品显示的风险等级，如R1、R2、R3、R4、R5等标注。这到底是什么含义？银行理财产品为何要划分风险等级呢？

理财专家表示，投资理财有风险，购买还需谨慎。在投资理财中，高收益和高风险往往相伴而生，对银行理财产品而言也同样如此。杭州银行we理财工作人员说：“在国内，一般银行将理财产品风险由低到高分R1(保守型)、R2(稳健型)、R3(平衡型)、R4(成长型)、R5(进取型)五个级别。”

其中，R1(保守型)是指产品总体风险程度低，收益波动小，产品本金安全性高，收益不能实现的可能性很小。

R2(稳健型)是指产品总体风险程度较低，收益波动较小，虽然存在一些可能对产品本金和收益安全产生不利影响的因素，但产品本金出现损失的可能性较小。

R3(平衡型)是指产品总体风险程度适中，收益存在一定波动，产品本金出现损失的可能性不容忽视。

R4(成长型)是指产品总体风险程度较高，收益波动较明显，产品本金出现损失的可能性高。

R5(进取型)是指产品总体风险程度高，收益波动明显，产品本金出现损失的可能性很高，产品本金出现全部损失的可能性不容忽视。

等级这么多，投资者该怎么选择呢？上述杭州银行we理财工作人员表示，“一般来说，第一次购买银行理财产品时，银行都会要求投资者作风险测评，也就是风险承受能力评估。可千万别小看这个风险测评，它是每个投资者在投资理财前非常重要的一个步骤，它可以让投资者预估出自己可以承受住多大的风险，也就是有多大能力承担风险，并以此来购买与风险等级相对应的银行理财产品。”

简单来说，风险承受能力是指能承受多大的投资损失而不至于影响正常生活。风险承受能力要综合衡量，与个人资产状况、家庭情况、工作情况等都有关系。

值得一提的是，2019年是理财子公司元年，截至2019年末，共有35家银行拟/已成立理财子公司，其中11家获批开业，6家获批筹建。与传统银行相比，理财子公司首次购买面签放开，允许客户通过电子渠道作风险承受能力评估。此前个人投资者首次购买银行理财产品时，必须亲自到银行网点作风险评估。毫无疑问，未来投资者购买银行理财产品的体验也会更好。

业内专家表示：“风险评估一定要独立完成，千万不要轻信任何人的建议，以免买到与自身风险承受能力不匹配的产品，造成难以挽救的损失。”

面对股市波动，投资者该如何应对

本报记者 温齐聪

近期，由于受到新冠肺炎疫情等因素影响，A股市场持续波动。那么，面对股市波动，投资者该咋办？

兴业银行首席经济学家鲁政委认为，疫情不改投资基本趋势。政策准备充分，面对疫情，虽然诸多省市延长春节假期，但我国A股市场仍决定于2月3日如期开市。由此折射出政策部门对我国经济和市场的充分信心。

面对近期股市波动，川财证券研究所所长陈雳在接受经济日报记者采访时表示，对投资者来说，切忌人云亦云或追涨杀跌。有一些板块确实受疫情影响比较直接，由疫情导致的市场波动往往是短暂的，还是中长期的；其次要看一下该行业是否会在疫情彻底好转时，迎来一轮爆发性的恢复，比如基建、交运等行业。同时，医

药、5G通信、科技、线上娱乐、在线教育办公等领域是疫情期间活跃度最高的，存在短期主题投资机会。对于投资者来说，谨慎理智是必不可少的。

前海开源基金首席经济学家杨德龙认为，持有好股票以不变应万变，坚持价值投资的重要性不言而喻。持有基本面好的股票，某一日即使跌停，也不用担心，后市很快会反弹回来，那些绩差股和题材股可能会连续跌停，高下立现。

“那么，大家如何操作呢？第一，如果你持有的是优质白马股，可以不用着急，不用理会短期的下跌，因为根据历史经验，由疫情导致的市场波动往往是短暂的，很快市场就会迎来反弹，好的股票会率先创出反弹新高，所以如果持有的是优质股票，可以淡定，不用着急。第二，如

果持有的是绩差股、题材股，可以趁这次调整的机会，及时调仓换股，找机会去抄底优质的股票。”杨德龙说。

受疫情影响的波动，看似微荡的风险，其实是不错的买入时机。汇研汇语资产管理公司CEO张强表示，需要提醒的是，投资者应当买入绩优蓝筹股，在大环境不好的情况下，其抵抗风险的能力会凸显出来，在市场泥沙俱下的时候，他们有时会“错杀”，待情绪稳定，他们也会很快地得到修复。

对于股市而言，短期股价是以情绪为主导的，复杂多变难以把握；长期而言，股价与企业的业绩成正比，所以在确定了企业的长期价值后，短期股价波动尽量少关注。当业绩好的公司股价受突发事件影响过激下跌时，反而是买入的好时机。投

资者应当更多关注企业本身而非股价，多了解企业的商业模式，越了解企业，持股才能越安心。从历史数据看，长期持有绩优股的回报是最高的，这并不是靠短期交易能获得的。

张强建议，作为投资者，想要在股市里长期获得超额回报，需要有两种能力。一种是有识别好企业的能力，在合理预期下该企业的业绩有保障，对企业筛选要有自己的系统；二是有与时间做朋友的能力，只要好企业在合理的估值内，持股等待是主要的工作，规避市场杂音，与企业长期相伴享受企业成长所带来的回报。“前者是看投资者的能力，后者是看投资者的耐力。股市投资就是能力和耐力的结合体，两者相互配合才是获得投资收益的重要保障。”