



# 家庭理财需要买保险吗

## 一道公式解开你的迷惑

主讲人: 祁长俐  
CFA 特许金融分析师  
某全国性商业银行私银部副  
总经理  
15年财富管理经历  
中国银行业协会“优秀私人  
银行理财经理”



我们身边有人视保险如蜜糖,持有许多的保单;有人视保险如砒霜,听到保险二字避退不及。那么家庭理财是否需要购买保险呢?

### 理清家庭理财的支出、收入结构

财富管理,其实就是关于风险、概率、胜率组合的计算。我们用同样的逻辑分析家庭理财的支出和收入结构。

从家庭理财的支出目标来看,家庭财富是为了满足以下三类支出需求:日常生活支出,包括生活、教育、养老、日常医疗;改善生活支出,包括旅游、额外消费、

爱好、慈善等;应急支出,包括意外医疗事件、财产意外等。

上面这些支出,一部分是非常高的概率会产生,并可以估算出大概支出金额的,比如日常生活、教育、养老;一部分的发生概率是我们主观上可以控制,并可以估算出大概支出金额的,比如旅游、额外消费、爱好、慈善;最后一部分,我们很难估算出发生概率,更加无法估算支出金额,有时还会远远超出我们可以承担的金額,包括各种医疗事件和财产意外。

从家庭理财的收入来源看,家庭财富的来源大部分是劳动收入所得,可以分成两部分,一部分是之前的劳动所得,我们积攒下来的;一部分是预计未来获得的劳动所得。

之前积攒的财富是确定的、总额固定且增长可预计的;未来的劳动所得,离不开人的劳动,而人会存在健康和生存风险,加上经济环境的变化,于是就有两个不确定性:收入规模不确定、家庭的劳动成员健康状况和人数不确定。

### 用公式算出你的X

现在我们可以简单算一下:家庭已积攒的财富-预计未来的生活支出=X。在这里,预计未来

的生活支出是未来全部的教育支出和养老支出。计算家庭已积攒的财富时,建议减去一套自住房产。因为自住房变卖后会产生额外的支出,即使房贷已经还清,我们也不能把它当作净资产。在此补充一句,对于年轻的家庭来说,把自住房当作未来的养老资本也不是明智之选。商品房出现不过二十多年,没人能预测未来三四十年的会发生什么,房产市场是什么样。养老资本最好是各种金融资产的组合,尤其是持续产生现金流的投资。

如果上面算出的X是正数,那么说明要么家庭日常收入高,要么家庭主要劳动人口开始接近退休年龄。这种情况下,家庭应对不确定性情况的能力比较高,属于高净值家庭;如果算出的X是负数,大部分家庭都是负数,也就是说家庭对未来的劳动收入非常依赖,对不确定性情况的应对能力比较弱,属于普通家庭。

高净值家庭和普通家庭对同种风险的需求度是不一样的。家庭已积攒的财富-预计未来的生活支出=X=改善支出+应急支出-未来劳动收入。X代表了对未来收入的依赖程度,也代表了对意外支出的应对能力。

普通家庭的X是负数,也就是说普通家庭非常需要用未来的

收入来覆盖三大项支出。假如未来收入不可持续,又突然发生重大意外支出,家庭的教育、养老势必受到影响。

### 检视家庭风险管理

我曾经给我的一个领导捐款,这是一件真实的事情。他是我们一群同龄人中的佼佼者,高大帅气,聪明干练,仅3年时间就脱颖而出成为部门高管。可3年后,他不幸罹患癌症离世,从诊断到去世时间很短。同事们为他发起了募捐。一个高管,在北京有两套房,为什么需要募捐?他的太太刚刚生了第二个孩子,还没上班,大孩子也才不到3岁,家里老人身体状况也不理想。最头疼的是,两套房每月的月供不少,房子短时间没能售出,现金流成了大问题。曾经那么美好的家庭,因为现金流紧张而捉襟见肘。幸而他投保了医疗险,应该为家庭减轻了不少负担。这件事让我非常惋惜和感慨。

家庭财富的稳定增长固然很重要,财富可以保障我们有更好的生活、有更强的风险应对能力。但家庭财富的多寡无法影响家庭发生极端事件的概率,不会因为家庭财富积累比较多,所以不发生极端事件的概率就降低。另

外,规模不够大的家庭财富往往应对不了有可能发生的极端情形——存了很久钱却不够一次性开销。而在意外、疾病的情况下,我们还要避免一次用尽所有的家庭积蓄,让家庭其他成员的未来生活失去保障。

财富管理的同时要检视并做好家庭风险管理。所以前面我们要计算X的大小,对于高净值家庭,即使发生极端情形,家庭的其他收入来源也许足够家庭未来开支,或者极端情形一次性的花费只是用了家庭财富当中很小的一部分,这样的家庭是否需要保障性的保险,那就可以随个人喜好;对于普通家庭,都应该买保险,还得买几种。

保险是非常有效的家庭风险管理工具。它通过杠杆的形式,给我们提供了极端情形下的流动性资金,避免家庭财富被侵蚀,有效地减小了对家庭正常生活的影响,提高家庭的风险承担能力和应急现金流筹措能力。

在购买保险这个问题上,别去对比保险分红多少、收益多少,而要分析家庭潜在的风险、已有的应对能力,然后购买合适的保险来对冲家庭的风险敞口。保障型的保险就好像家庭的大门,是降低我们生活风险的消费品,不是投资性的产品。

## 为银行保险消费者撑腰

# 银保监会发文整治乱象

### 列出7大共性问题

本报讯 记者吴晓静报道 中国银行保险监督管理委员会网站10日发布《关于开展银行保险机构侵害消费者权益乱象整治工作的通知》(下称《通知》),决定组织银行业保险业开展侵害消费者权益乱象整治工作,切实维护银行保险消费者合法权益。

《通知》要求对照《银行业保险业侵害消费者权益乱象的表现形式》,在全面排查的基础上,逐项列出问题清单并对照整改。

记者注意到,《通知》要求对照的表现形式主要分为银行业侵害消费者权益乱象、保险业侵害消费者权益乱象、银行业和保险业部分共性问题及乱象三类,涵盖产品设计、宣传销售等多方面。如:结构性存款假结构,替代保本理财,或按保本产品销售;对资产管理类产品未来效果、收益等做出保证性承诺,明示或暗示保本、无风险或者保收益;将保险产品混同于储蓄、理财产品销售,使消费者在不知情的情况下购买了保险产品等。

其中,银行业和保险业部分共性问题及乱象共计7条,包括非法利用政府公信力进行营销宣传;私自推介销售未经审批或备案的产品;销售金融产品未经消费者权益保护部门进行独立审查;客户信息安全保护不到位;银行保险机构电话营销主动呼出存

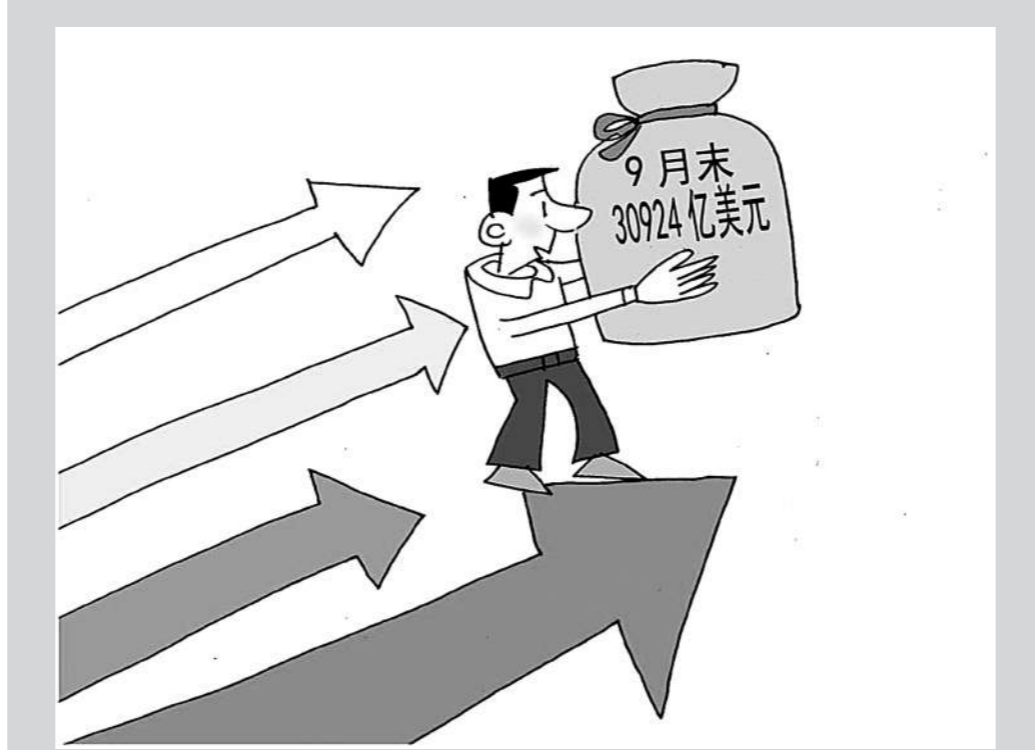
在冒呼扰民问题,或者未经客户同意即向消费者发送营销短信,干扰他人正常生活;银行保险机构自行组织或通过第三方向消费者拨打电话或发送宣传短信中,内容存在误导、虚假信息,或提供不准确信息;绩效考核和激励机制不合理,导致消费者保护不到位。

具体行为如:银行保险机构及其从业人员利用网络、自媒体平台等故意曲解政策,甚至编造、传播虚假信息,误导消费者认为政府或监管部门对产品或服务提供保证;消费者个人信息收集和使用不规范,目标客户联系方式等个人信息通过非法手段获取,未取得消费者明确授权的情况下,将其资料用于其他产品和服务的交叉销售或为关联第三方荐客,未经客户同意或无法定事由向第三方机构或个人提供消费者的姓名、证件类型及证件号码、电话号码、通信地址及其他敏感信息;在消费者明确表示拒绝接收营销电话或短信后,未按消费者需求进行名单调整等。

本次整治工作以银行保险机构自查为主,监管部门适时开展督导和抽查。对于机构自查发现问题,及时纠正的问题,监管部门将从轻、减轻或不予处罚;对于自查不力,隐瞒不报的机构,监管部门发现后将严肃追责并处罚。

## 较年初上升197亿美元

### 我国外汇储备规模整体保持稳定



据新华社报道,国家外汇管理局日前发布数据,截至2019年9月末,我国外汇储备规模为30924亿美元,较年初上升197亿美元,升幅0.6%。国家外汇管理局新闻发言人、经济师王春英表示,今年以来,在国际形势错综复杂的背景下,我国经济运行总体平稳、稳中

有进,主要经济指标处于合理区间,经济结构持续优化,高质量发展积极因素增多。受此支撑,我国外汇市场运行平稳,外汇储备规模小幅波动主要受估值因素影响,规模总体保持稳定。

毕传国 作

# 如何看待“以房养老”

据新华社 随着我国人口老龄化程度加深,我国的养老模式也在不断创新。我国老年人住房反向抵押养老保险试点已经5年,但市场反应较为“清淡”。“以房养老”为什么不叫座?遇到了什么问题?新华社记者进行了广泛的走访调研。

### “以房养老”是什么?

港澳游、德国游、北欧四国游,结束了几场“说走就走”的旅行后,75岁的康锡雄和老伴去年搬进了北京市第五社会福利院。

“生活变化是天翻地覆,现在睁开眼就想怎么花钱。”作为国内保险版“以房养老”首单客户,老两口在福利院的一居室里,说起了2014年参加“以房养老”后的生活。

康老向记者出示了保险合同,合同显示,近85平方米住房的有效保险价值约为274.4万元,两位老人每月共同领取养老金9118.12元。

幸福人寿反向抵押养老保险试点工作负责人赵水龙针对康老

的合同介绍,这单业务基本流程是,拥有房屋完全产权的老年人,将其房屋抵押给保险公司,继续拥有房屋居住权,并按照约定条件领取养老金直至身故;老人身故,继承人向保险公司偿还老人所领取的给付本金及其5%复利,就不影响房屋的合法继承。

2014年,北京、上海、广州和武汉4个城市启动老年人住房反向抵押养老保险试点;2018年7月,银保监会将反向抵押保险扩大到全国范围开展。

银保监会有关部门负责人表示,反向抵押保险业务总体运行平稳,为老年人提供了存量资产转换为养老资源的选择,让投保人得到了实惠,是我国首个形成一定规模的“以房养老”金融产品。

银保监会数据显示,截至2019年8月末,反向抵押保险期未有效保单126件,共有126户家庭186位老人参保,参保老人平均年龄71岁;人均月领7000多元,最高一户月领养老金超过3万元。目前,共有幸福人寿、人民人寿2家公司开展反向抵押保险业务。

赵水龙说,幸福人寿“以房养老”试点以来,投保人中有一半是无子女家庭或失独老人,这项业务解决了老年人居家养老、增加收入、终身年金三大核心问题。

### “以房养老”为什么不叫座?

老年人住房反向抵押养老保险试点5年,只有126件有效保单,市场反应“清淡”的原因是什么?

“以房养老”推广“难”,首先难在传统观念的束缚。赵水龙说,中国老年人缺乏主动改善养老的意识,养儿防老,资产后传,改变这个观念需要一个过程。

“中国的传统文化根深蒂固,这决定住房反向抵押养老更多体现为一种养老选择。”银保监会有关部门负责人表示。

中房集团理事长、幸福人寿监事长孟晓苏2003年最先提出“以房养老”课题。他认为,“反向抵押养老保险”规模不够大,主要问题出在供给侧,许多保险公司担心风险而不敢进入,但试点表明这项业务的风险是可控的。“以房养老”业务复杂,跨了很

多行业,存续时间长,需要承担很多风险。除传统的长寿风险和利率风险外,还增加了房地产市场波动风险、房产处置风险、法律风险等,风险因素更为复杂,风险管控难度较大。“试点中要过许多‘坎’,做得慢一点、稳一点,趟路子,摸规矩,酸甜苦辣都尝了。”赵水龙说。

经济社会环境也是一大挑战。银保监会有关部门负责人表示,反向抵押保险业务环节复杂,涉及房地产管理、金融、财税等多个领域,需要多部门协作推进配套政策的制定和落地。反向抵押保险业务发展走在了前面,而相关法律法规还存在空白或是一些不适应业务发展的规定。

### 如何“破难前行”有益老人养老?

安享老有所乐、老有所为的晚年是每一位老年人期望的生活状态。“以房养老”有没有发展潜力?如何“破难前行”帮助老人颐养天年?

赵水龙说,面对养老压力,许多老年人对“以房养老”是有需求的,比如幸福人寿就有3000至5000位潜在客户。目前银保监

会慢慢把政策放开了,由企业决定如何开展业务。幸福人寿已在8个省市开展了“以房养老”业务,有些地方比较积极,希望在当地落地,南京等地还出台文件鼓励开展这项业务。

专家建议,从供给侧加强对保险公司服务潜力的发掘,帮助他们认识这个产品的社会意义和经济价值;从需求端加大对“以房养老”的流程讲解和函义讲解。同时,从立法层面完善制度对接;由民政部、人社部、司法部、国土资源部、住房和城乡建设部、金融和保险等多部门进行会商,通力合作针对试点发现的问题清查政策“堵点”,制定相应的配套措施。

银保监会有关部门负责人表示,要守住风险底线,推动业务创新。保险公司需加强风险预判和管控,在产品设计中合理平衡消费者预期和房产增值潜力,有效管控房价波动风险和定价风险,确保业务持续健康发展。同时支持商业保险机构积极探索创新,将反向抵押保险的养老金给付与医疗、护理、家政等服务需求相衔接,提升客户体验。



## 国庆假期 你的钱花在了哪儿

今年“十一”黄金周,消费市场洋溢着浓浓的喜庆氛围,购物、餐饮等传统消费亮点纷呈,旅游、文化、体育等新兴消费蓬勃发展,夜间经济、首店经济成为新亮点,个性化、品质化、智能化引领消费升级大潮,生活必需品市场供应充足,价格总体平稳。

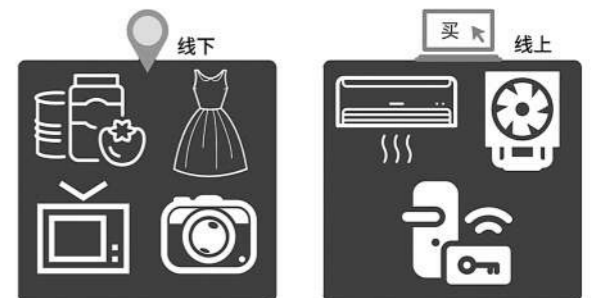


据商务部监测,10月1日至7日,全国零售和餐饮企业实现销售额1.52万亿元,比去年同期增长8.5%。



### 你买买买了没?

节日期间,各地绿色食品、时尚服饰、智能家电、新型数码产品等商品销售红火。电商平台健康空调、空气净化器、智能门锁销量同比增长一倍以上。



### 在哪里逛吃逛吃?

集购物、餐饮、娱乐等功能于一体的综合消费业态受到青睐。各地特色步行街人气兴旺,杭州湖滨步行街改造后重新开街,日均客流量超过10万人次。上海南京路步行街、南京夫子庙步行街、重庆解放碑步行街、成都宽窄巷子、西安大唐不夜城步行街人流集中、消费旺盛,各大商家销售红火。

### 随了多少份子钱?

婚宴、亲朋聚餐、在线订餐成为国庆餐饮市场主角,大众化、特色化餐饮备受青睐。湖南、福建、甘肃等地婚宴预订火爆,部分地区酒店婚宴收入占当地黄金周餐饮收入五成以上。

### 排了多久的队?

老字号餐饮、特色网红餐厅人气火爆。北京部分老字号餐厅销售额比平日增长1倍左右;长沙网红龙虾店店面从5000平方米扩大到2万平方米。

### 在景区点外卖的是你吗?

在线餐饮平台数据显示,国庆期间超过百万名游客在全国重点景区点外卖。黄金周期间,重庆、青海、湖北、四川、江苏等地重点监测餐饮企业营业收入同比分别增长17.0%、16.3%、15.7%、14.0%和11.3%。

### 这些地方有你的足迹吗?

旅游、观影、看展、运动、读书等过节方式受到越来越多民众青睐。黄金周前4天全国共接待游客5.42亿人次,同比增长8%,北京、嘉兴、南昌、井冈山、遵义、延安等红色旅游热点城市受到游客欢迎。

### 看了几部电影?

一批主旋律影片引发国庆观影热潮,全国电影票房总收入突破40亿元,比去年同期增长1倍以上,创下“十一”黄金周票房纪录。

重点监测影城、KTV、主题乐园等体验型消费场所客流量同比增长20%以上。各地博物馆、科技馆、文化馆、展览馆人头攒动,北京展览馆举办的庆祝新中国成立70周年大型成就展吸引大批观众参观。

来源: 商务部网站

制图: 吴晓静

本版提示: 投资有风险,入市需谨慎!