



理财导师说

用好“小账本” 做好“大规划”

学会为家庭制定财富策略



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



支出要有目标，发展更要有目标

无论是企业财务管理还是家庭财务管理，其目标并不仅仅是减少支出，而是怎么让支出和企业、家庭的发展相匹配。所以每个企业在做财务预算时，都要先写战略规划，长的有三年，短的也有一年。然后根据发展战略规划，来框定企业的支出。

家庭财务管理也要围绕这个主线。我的家庭发展，当前什么是最重要的？相信大部分人的答案都不外乎：人的发展、家庭和睦、健康。

如何提高长期投资收益？

不妨试试“稳健理财+基金定投”



自荐达人: 陆湜柒
职业: 从事工会宣教工作

都说基金定投是长期投资的利器，但在刚开始定投时，即便市场上行，能赚到的收益并不多。而从目前的情况来看，稳健理财的收益也不算十分理想。那么是否存在一个模型，可以为我们追

求比银行存款等稳健理财更高的收益呢？我设想过一个“稳健理财+基金定投”的模型，现与大家分享讨论。

适用情况: 手中有闲钱

这个模型的构建非常简单，适用于手中有一笔长期不用的钱可以拿来理财的情况。

首先将这笔钱投资在债券基金或定期理财等固收产品里，然后按照一定的周期，从这笔钱中取出一小部分用于股票型基金或指数型基金的定投，只要基金定投取得的年化收益大于固收产品

的年化收益，对于这一笔钱的整体而言，就取得了比固收产品更高的年化收益。

2019年，我按照这一思路进行了尝试，最终取得了约9.5%的年化收益率，虽然对比直接投资股市或国内指数基金显得并不十分高，但胜在相对稳健，同时如果选择的是债券基金外加股票型基金或指数型基金的组合，还能为我们提供相对较好的资金流动性。在所投股票型基金和指数型基金因为股市下挫而相对低迷时，由大部分资金留存在固收产品

中，能为我们起到“锚”的稳定作用。在债券基金下行时，如果同期股市上扬，小部分的基金也能起到对冲作用。

为了应对可能出现的风险，我们除了投资国内基金，也可以增加黄金基金、美股基金为定投标的，从而进一步分散风险。

理性投资: 做好止盈更重要

基金定投长期来看赚钱的概率较高，但短期同样很有可能亏损。对于投资者而言，做好止盈比定投更加重要。

在这个模型当中，定投的基

金赚钱后，我们可以选择在一个比较好的时机卖出，资金回笼后重新投资固收产品，再开始下一个定投循环。

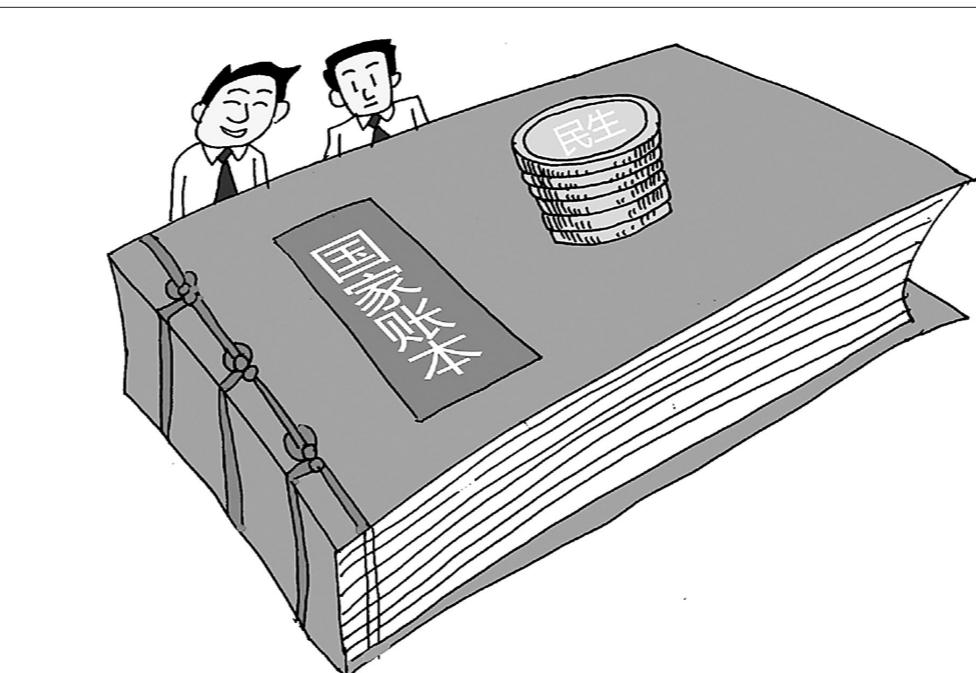
以上就是对该模型的简要说明。这一模型可以根据自己需求，不断进行调整，比如又有一笔资金可以加入原有的资金池时，我们可以先把资金加入固收产品，然后增加定投的标的，也可以上调定投的金额。至于资金整体收益情况，我们可以通过Excel中的XIRR函数来计算年化收益，也可以找一些小工具来帮助自己衡量投资情况。

花好每一分钱

居家过日子要有一本明白账，国家也一样。据媒体报道，5月28日，十三届全国人大三次会议闭幕。会议批准关于2019年中央和地方预算执行情况与2020年中央和地方预算草案的报告，批准2020年中央预算。

华传国 作

被称为“国家账本”的预算报告备受关注。财政部部长刘昆日前表示，今年将从质量和量两方面下功夫，既做加法、也做减法，调整结构、有保有压，坚决落实财政政策更加积极有为的要求。



直达实体经济！

央行新推两项创新货币政策工具

前期，中国人民银行推出了3000亿元抗疫专项再贷款和1.5万亿元普惠性再贷款再贴现，这些工具都是直达实体经济的货币政策工具。根据《政府工作报告》的部署，人民银行再创设两个直达实体经济的货币政策工具，一个是普惠小微企业贷款延期支持工具，另一个是普惠小微企业信用贷款支持计划，进一步完善结构性货币政策工具体系，持续增强服务中小微企业政策的针对性和含金量。

普惠小微企业 贷款延期支持工具

受疫情影响，中小微企业普遍出现资金周转困难的问题。为缓解中小微企业贷款的还本付息压力，人民银行会同银保监会出台了

政策，最长可延期至2020年6月30日。

《政府工作报告》提出，中小微企业贷款延期还本付息政策再延长至2021年3月31日，其中对普惠小微企业贷款应延尽延，对其他困难企业贷款协商延期。也就是说，今年年内到期的普惠小微企业贷款，均可以享受一次延期还本付息。只要普惠小微企业在申请延期的同时承诺保持就业岗位基本稳定，银行即对普惠小微企业贷款本息进行延期，做到“应延尽延”。之前已经享受过展期政策的贷款也可以享受这一政策。预计延期政策可覆盖普惠小微企业贷款本金约7万亿元。

为了鼓励地方法人银行对普惠小微企业贷款“应延尽延”，人民银行创设普惠小微企业贷款延期支持工具，通过特定目的工具(SPV)与地方法人银行签订利率互换协议的方式，向地方法人银行提供激励，激励资金约为地方法人银行延期贷款本金的1%，预计可以支持地方法人银行延期贷款本金约3.7万亿元，切实缓解小微企业还本付息压力。

普惠小微企业 信用贷款支持计划

小微企业经营风险大，银行发放贷款时，一般要求抵押担保，目前中小银行发放信用贷款的占比只有8%左右。为缓解小微企业缺乏抵押担保的痛点，提高小微企业信用贷款比重，人民银行创设普惠小微企业信用贷款支持计划，提供4000亿元再贷款资金，通过特定目的工具(SPV)与地方法人银行

期支持工具，提供400亿元再贷款资金，通过特定目的工具(SPV)与地方法人银行签订利率互换协议的方式，向地方法人银行提供激励，激励资金约为地方法人银行延期贷款本金的1%，预计可以支持地方法人银行延期贷款本金约3.7万亿元，切实缓解小微企业还本付息压力。

普惠小微企业信用贷款支持计划，提供4000亿元再贷款资金，通过特定目的工具(SPV)与地方法人银行

签订信用贷款支持计划合同的方式，向地方法人银行提供优惠资金支持。

信用贷款支持计划主要面向经营状况较好的地方法人银行。最近一个季度央行金融机构评级为1-5级的地方法人银行可申请信用贷款支持计划。对于符合条件的地方法人银行于2020年3月1日至12月31日新发放的期限不少于6个月的普惠小微企业信用贷款，人民银行通过信用贷款支持计划，按地方法人银行实际发放信用贷款本金的40%提供优惠资金，期限1年。支持计划惠及的普惠小微企业要承诺保持就业岗位基本稳定。预计信用贷款支持计划可带动地方法人银行新发放普惠小微企业信用贷款约1万亿元，切实缓解小微企业融资难问题。

直达实体经济 货币政策工具的特点

与之前的再贷款再贴现等直达实体经济的货币政策工具相比，此次新创设的普惠小微企业延期支持工具和信用贷款支持计划具有更为显著的市场化、普惠性和直达性等特点。

一是市场化。人民银行通过创新货币政策工具对金融机构行为进行激励，但不直接给企业提供资金，也不承担信用风险。二是普惠性。只要符合条件的地方法人银行对普惠小微企业办理贷款延期或发放信用贷款，就可以享受人民银行提供的支持。三是直达性。人民银行创新的这两个结构性货币政策工具将货币政策操作与金融机构对普惠小微企业提供的金融支持直接联系，保证了精准调控。

据中国人民银行网站



深圳就个人破产立法 公开征求意见

据新华社 深圳市人大常委会2日就《深圳经济特区个人破产条例(征求意见稿)》面向社会公开征求意见。

征求意见稿分为13章157条，包括申请与受理、管理人、债务人财产、破产费用与共益债务、债权申报、债权人会议、重整、和解、破产清算、法律责任等。

征求意见稿规定，凡是在深圳经济特区居住，且参加深圳社会保险连续满三年的自然人，因生产经营、生活消费导致资产不足以清偿全部债务或者明显缺乏清偿能力的，都可以依照条例进行破产清算或者和解。

征求意见稿规定了个人破产的限制消费措施，自人民法院受理破产申请之日起至人民法院作出免除债务人剩余债务的裁定之日止，债务人不得进

行的消费行为包括：乘坐交通工具时，选择飞机商务舱、头等舱、列车软卧、轮船二等以上舱位、G字头高速动车组旅客列车及其他动车组列车一等以上座位；在三星级以上宾馆、酒店、夜总会、高尔夫球场等场所进行消费。

此外，债务人不得购买不动产和机动车辆、外出旅游、供子女就读高收费私立学校、支付高额保费购买保险理财产品等。征求意见稿还通过一系列制度设计来避免恶意逃债。

据统计，截至2020年1月底，在深圳登记设立的商事主体已达329.8万户，其中个体工商户123.6万户，占比为37.5%。除此以外，还有大量自雇用的商事主体以微商、电商、自由职业者等形式存在。

18:18

财友圈

如果条件允许 你会去摆地摊吗

“地摊经济”成为近期最热的话题之一，目前已有多地出台指导意见，为“地摊经济”松绑。成都市设置临时占道摊点、摊区2234个，郑州市民开着私家车摆摊……这些话题在网上引起了广泛的讨论。

日前，诸暨市综合执法局起草了《关于餐饮店夜间临时占用城市道路经营的管理规范(试行)》(征求意见稿)，向社会公开征求意见。意见稿拟定城区11处商贸体和道路允许夜间临时占道经营，占用城市道路收费标准按照市物价局认证标准(0.8元/m²/天)执行。

如果你所在的城市有相关政策，你的各项条件允许，你会去摆地摊吗？

小丸子：想念读书时学校边上夜市。

梦：想体验一下那种生活，有烟火气。

J：支持摆地摊的地方，最好能公布下哪个范围可以摆，摆地摊不需要审批。

走四方：不会，我们单位应该是不允许员工私下做副业的。

一笑而过：建议设一个跳蚤市场，不是每个人都会经商，但是出清闲置物品换点零钱是可以的。

海阔天空：注意是合理规划、有序开放。

英子：有政策撑腰，挺直腰板做生意。

冷羽：不适合996的我……

吕小小：不仅要夜间经济，早晨也是，各种各样的早点摊，想想都流口水。

彪哥：理性对待，地摊经济的放开是有序放开，前提是不影响正常交通，不引发脏乱差等问题。

叶子：我已经迫不及待想搜集杭州各处的地摊地址了，买好吃的去！

洪：新闻刷爆了，就是不知道哪里可以摆。

米雪：建个群，大家可以互相告知摆摊信息。

哆啦啊：用后备厢摆摊很好啊！也不会破坏环境和秩序，随时可以走。

主持人：吴晓静



消费者“如实告知” 有多重要

典型案例：

张女士于2018年5月投保某保险公司重疾险，2019年9月在医院被确诊为宫颈恶性肿瘤，向保险公司申请重大疾病保险理赔。

经保险公司核实，张女士在投保前已被检查出HPV阳性、患子宫肌瘤病史等，但是，张女士在投保时，填写投保单的被保险人健康告知栏相应的告知事项均勾选为“否”。

保险公司以张女士投保时重大过失未履行如实告知义务为由做出解除合同退还保险费并拒绝给付重大疾病保险金的核赔决定。

案例分析：

《保险法》第十六条规定“订立保险合同，保险人就保险标的或者被保险人的有关情况提出询问的，投保人应当如实告知。投保人故意或者因重大过失未履行前款规定的如实告知义务，足以影响承保的决定。”

同时，建议消费者在投保单上签名前，仔细核对告知内容，或自行填写投保单，不要任由他人随意填写，造成不实告知。

浙江省保险行业协会供稿