



“基金两天跌没了一个香奈儿包包，想哭。” “今天该割肉，还是该补仓？” “买基金本想挣点儿奶茶钱，结果成了每天最大支出项。” 2月24日，95后“北漂”青年王晓瑞和小伙伴们在微信群里交流着近日来的基金行情。

数据显示，越来越多的新生代投资者正跑步进入基金市场。采访中记者注意到，部分新生代基民借钱、贷款炒基金。对此，专家表示，加强网贷流向监管的同时，要加强金融教育特别是投资风险教育，提升消费者金融素养。



新生代基民跑步进场

对于买基金理财，王晓瑞一开始是拒绝的。他曾目睹父母在2015年遭遇股市暴跌。“当时父母炒股具体亏了多少我不知道，只记得父亲手里的香烟品牌从中华变成了

红双喜。”王晓瑞告诉记者，父亲的香烟是家庭收入的晴雨表。

不过看到微信群里陆陆续续上传的理财收益截图，再加上受公司营收影响，个人工资有所下降，王晓瑞最终还是心动了。

2020年初，抱着试一试的心态，王晓瑞买了1000元的基金，不久便收获了第一桶金，就这样王晓瑞购买的基金从1000元提高到1万元、3万元、5万元，持有的基金也由1只变成两只，再到3只……

王晓瑞回忆，购买的基金最多的时候一天收益能达到近4000元。作为对自己的奖励，王晓瑞告诉记者，去年中秋国庆假期期间，他用基金理财获得的部分收益和朋友一起去了三亚旅游。王晓瑞也坦言：“购买的基金也有暴跌的时候，很可能打开支付宝基金理财，一台戴森吹风机就没了。”

越来越多的新生代投资者跑步进入基金市场。陆基金平台数据显示，2020年新增注册用户中12%为“95后”，这一群体在2020年的交易中，62%为公募基金投资。

随着新基民蜂拥入市，2020年公募基金市场接连创出了多个历史新高。2020年，公募基金发行呈现井喷势头。按照成立日计算，公募基金市场全年迎来1431只新基加盟，发行总份额近3.16万亿份，创下历史新高。

进入2021年，公募基金市场延续火热势头。按照成立日计算，公募基金市场1月又增加了122只新成员，发行份额高达4901亿份。这意味着继创下年度发行规模新高后，公募基金又刷新了单月发行规模的历史纪录。

基金为何能吸引新生代基民？“资金优势+专家理财”模式下良好业绩表现，是基金超强“吸金”能力的重要来源。吉林大学金融系教授王倩在接受中国城市报记者采访时表示，以90后为代表的新基民更多的是被基金公司宣传的高收益所吸引。2020年我国股市有过一波牛市，这波牛市影响下去年基金业绩普遍较好。

事实也确实如此，万得统计显示，在当年四季度盈利超8000亿元的基础上，公募基金2020年累计盈利首度超20000亿元至20217亿元。2011年至2020年的十年间，公募基金有7年实现正回报。其中2019年盈利1.178万亿元，创下历史新高。而仅仅一年后，这个纪录就被刷新，且增幅高达逾70%。

另外，有业内专家分析认为，资管新规下，净值化管理的银行理财产品不再保本保息，部分产品收益波动较大甚至出现亏损。无法获得“稳稳幸福”的银行理财资金开始大规模进入权益类市场。特别是2020年初银保监会发文“多渠道促进居民储蓄有效转化为资本市场长期资金”，令居民储蓄“搬家”呈现加速态势。

如何看待买基金这种理财行为？王倩表示，证券市场基金通俗地讲就是投资者请基金公司作为经纪人帮助自己投资股票。投资的最终标的以股票为代表的证券市场产品。作为间接投资股票的投资方式，基金理财方式存在一定的投资风险。它不同于银行储蓄，不会保本保息。

借钱加杠杆炒基金

和大部分95后新基民一样，由于参加工作不久，王晓瑞个人积蓄并不多，缺少本金成为他掘金路上的烦恼。“面对基金市场，有一种感觉就像割小麦，大家都用收割机，而自己手里只有一把小镰刀。”王晓瑞说。

春节过后，基金净值也出现大规模下跌。同花顺数据显示，截至2月23日，在春节以来的四个交易日中，市场共有2112只基金产品净值大跌超过5%，215只基金净值跌幅超过10%。

王晓瑞告诉记者，当时他预测短期会出现市场反弹，认为机会来了，便做了一个决定，从某互联网贷款平台贷款4万元，贷款按天计算利息，一个月的期限。

然而，王晓瑞未能如愿“抄底”，眼看本金迅速缩水，还不得不想办法偿还贷款。

和王晓瑞一样，抱有借钱炒基金心理的新基民并不在少数。记者注意到，原创内容平台知乎上，“想借钱买基金咋办，有可行性吗？”“有人用蚂蚁借呗贷款来买基金吗？”“蚂蚁借呗的钱在蚂蚁财富上买基金算不算违规？”此类话题吸引不少人关注、评论。

与此同时，在年轻人聚集的哔哩哔哩视频网站上，一条《教你利用花呗还款的空闲期利用资金来购买基金投资》的短视频获得超过4000多次的播放。视频中，UP主“手把手”教人怎么在“没钱”的情况下投资基金。

事实上，借钱买基金带来的理财体验并不友好。“涨时蔡经理，跌时经理菜。”王晓瑞告诉记者，这种情况下自己心态很受影响，有时一上午要打开支付宝三四次看基金走势，稍微有一点波动就会引起自己情绪上的起伏。如果行情好还能承受，一旦走势不符预期，心态可能瞬间崩溃。

如何看待这种借钱炒基金的行为？王倩认为，这种投资活动是投机性较高的投资行为。一旦通过贷款买基金，就变成了一种加杠杆的行为了。其好处在于可以“借鸡生蛋”，但同时也放大了投资风险。

“这种投资行为其实在赌短期基金市场会大涨，然而短时基金市场实际上很难准确

预测。一旦出现大跌，这部分借来的资金很难加持下去，不但自己遭受损失，还可能无法还清借款，甚至留下失信记录。”王倩说。



金融教育亟需跟上

事实上，将从借贷平台上获取的资金作为投资本金是违规行为。

2020年9月，银保监会办公厅印发《关于加强小额贷款公司监督管理的通知》，指出小额贷款公司应当与借款人明确约定贷款用途，并且按照合同约定监控贷款用途。小额贷款公司贷款不得用于以下事项：股票、金融衍生品等投资。

通过支付宝打开借呗，记者注意到在贷款页面会提示：贷款不能用于购房即偿还住房抵押贷款、投资、理财等。支付宝客服人员告诉记者，借呗只能用于个人日常合

理消费，支付宝已将资金用途纳入到综合评估中，借出资金的使用情况将影响借款人的芝麻信用和人行征信记录。

此外，通过微信打开微粒贷，记者注意到在贷款页面也会有提示：本借款不得用于购房和投资股票、理财等。微粒贷客服人员表示，如果出现违约，平台有权按照合同约定宣布贷款提前到期、收取罚息并关闭授信额度。

尽管如此，部分贷款平台仍然存在系统漏洞，如何判断资金去向仍然是监管的一大难题。王晓瑞告诉记者，自己在通过某贷款平台进行借贷时，为了防止平台追溯资金去向，曾利用多张银行卡进行资金转移，或者直接取现后存入其他银行卡，这样一来平台很难追溯资金去向。

对于这种行为，又该如何实现有效监管呢？

王倩告诉记者，2020年相关部门对小贷公司进行了整顿，部分小贷公司被关停。2020年11月，中国银保监会会同中国人民银行等部门出台了《网络小额贷款业务管理暂行办法(征求意见稿)》。目前，监管的制度框架已经较为完善，但是仅仅控制单笔小额贷款的资金流，无法根治加杠杆投资基金的行为。

“例如，年轻人通过某互联网贷款平台贷款1000元，将其用于日常生活消费。最后却将本该用于日常生活消费的资金用于购买基金，这时实际上就很难判定贷款到底用于消费还是用于理财。”王倩说。

相比于监管，王倩认为当下亟需加强金融教育，让年轻人意识到金融产品高收益对应的是高风险。换言之，一旦有高收益时，一定要警惕其所对应的高风险，合理判断自身风险承担能力，不要盲目加高杠杆，否则会进一步放大投资风险。

如何进行正确的个人资产配置？中央财经大学法学院教授、金融法研究所所长黄震在接受中国城市报记者采访时表示，理财原则上是要照顾到安全性、收益性、流动性之间的平衡。

具体而言，黄震建议，首先要有一部分安全资产来保证个人生活，不能把全部的资产变成风险资产；其次，看收益的同时也要考虑到风险，预估自己的风险承受能力；此外，要注意资金流动性，考虑到急需用钱的情况。

■作者：邢灿

