Month/Date/Year

**STATE OF CALIFORNIA LAUNCHES**

**CALKIDS COLLEGE SAVINGS PROGRAM**

*Funds Will Make Higher Education More Accessible for California Families*

Figuring out how to pay for college can be tough, especially for families with limited resources. Fortunately, the State of California has launched a program that could make college a reality for millions of children in our state. Starting July 1, 2022, community-based organizations throughout the state will work to educate parents about the California Kids Investment and Development Savings Program (CalKIDS). CalKIDS, a new program administered by the ScholarShare Investment Board, an agency of the State of California and chaired by the State Treasurer, will automatically provide eligible low-income public school children in grades 1-12 in California with the tools to start saving for college, including an initial seed deposit and possible financial incentives in a college savings account. The State of California created the program to expand access to higher education and encourage families to jumpstart saving for college and other forms of career training, regardless of household income.

"Financial concerns shouldn’t stand in the way of a college education for California families," said Julio Martinez, Executive Director of the ScholarShare Investment Board. “[Research](https://aedi.ssw.umich.edu/publications/1811-small-dollar-children-s-saving-accounts-and-childrens-college-outcomes-by-income-level#:~:text=A%20low%2D%20and%20moderate%2Dincome,implications%20that%20are%20also%20discussed.) shows that children with $500 or less saved for college are three times more likely to enroll in college and four times more likely to graduate than children without college savings accounts. We want our students to feel supported and know that in California, we believe in the advantages of a higher education and the positive difference that could make in their lives.”

**Kids in grades 1-12 may receive up to $1,500 in college savings**

The State of California will offer eligible low-income public school students the following awards in a CalKIDS account to save for higher education, as applicable:\*

* $500 automatic deposit for eligible low-income public school students enrolled in first through 12th grade
* $500 additional deposit for eligible students identified as foster youth
* $500 additional deposit for eligible students experiencing homelessness

Over time, funds in a CalKIDS account can grow tax-free and be used for future higher education expenses, such as tuition, books and computers. When the student is ready to use their savings to pay for any qualified higher education expense, they can easily redeem their funds, including any earnings, from their CalKIDS account.

To learn more about the program, visit [CalKIDS.org](https://www.calkids.org/).

*\*Final seed deposits and financial incentives are subject to change and approval by the ScholarShare Investment Board.*

XX/XX/22

**EL ESTADO DE CALIFORNIA LANZA EL**

**PROGRAMA DE AHORROS UNIVERSITARIOS DE CALKIDS**

*Los fondos harán que la educación superior sea más accesible para las familias de California*

Averiguar cómo pagar la universidad puede ser difícil, especialmente para las familias con recursos limitados. Afortunadamente, el estado de California ha lanzado un programa que podrá hacer la universidad una realidad para millones de niños en el estado. A partir del 1 de julio de 2022, las organizaciones comunitarias de todo el estado trabajarán para educar a los padres sobre el Programa de Ahorros para la Inversión y el Desarrollo de los Niños de California (CalKIDS). CalKIDS, un nuevo programa administrado por la Junta de Inversiones de ScholarShare, una agencia del Estado de California y presidido por el Tesorero del Estado, proporcionará a los niños elegibles de escuelas públicas de bajos ingresos en los grados 1-12 en California, con las herramientas para comenzar a ahorrar para la universidad, incluido un depósito inicial y posibles incentivos financieros en una cuenta de ahorros para la universidad. El estado de California creó el programa para ampliar el acceso a la educación superior y alentar a las familias a impulsar el ahorro para la universidad y otras formas de capacitación profesional, independientemente de los ingresos del hogar.

"Las preocupaciones financieras no deberían interponerse en el camino de una educación universitaria para las familias de California", dijo Julio Martínez, Director Ejecutivo de la Junta de Inversión de ScholarShare. "[Estudios](https://aedi.ssw.umich.edu/publications/1811-small-dollar-children-s-saving-accounts-and-childrens-college-outcomes-by-income-level#:~:text=A%20low%2D%20and%20moderate%2Dincome,implications%20that%20are%20also%20discussed.) muestran que los niños con $500 o menos ahorrados para la universidad tienen tres veces más probabilidades de inscribirse en la universidad y cuatro veces más probabilidades de graduarse que los niños sin cuentas de ahorros para la universidad. Queremos que nuestros estudiantes se sientan apoyados y sepan que, en California, creemos en las ventajas de una educación superior y la diferencia positiva que podría hacer en sus vidas".

**Los niños en los grados 1-12 pueden recibir hasta $1,500 en ahorros para la universidad**

El Estado de California ofrecerá a los estudiantes elegibles de escuelas públicas participantes los siguientes incentivos CalKIDS para ahorrar para la educación superior, según corresponda: \*

* Depósito automático de $500 en una cuenta de CalKIDS para estudiantes elegibles de escuelas públicas de bajos ingresos inscritos en el primer al grado 12º.
* Depósito adicional de $500 en una cuenta de CalKIDS para estudiantes elegibles identificados como jóvenes de crianza.
* Depósito adicional de $500 en una cuenta de CalKIDS para estudiantes elegibles sin hogar.

Con el tiempo, los fondos en una cuenta de CalKIDS pueden crecer libres de impuestos y usarse para futuros gastos de educación superior como matrícula, libros y computadoras. Cuando el estudiante está listo para usar sus ahorros para pagar cualquier gasto de educación superior calificado, puede retirar fácilmente sus fondos, incluidas las ganancias, de su cuenta CalKIDS.

Para obtener más información sobre el programa, visite [CalKIDS.org](https://www.calkids.org/).

*\*Los depósitos finales de semillas y los incentivos financieros están sujetos a cambios y aprobación por parte de la Junta de Inversiones de ScholarShare.*