李老师家庭资产配置方案

用确定的钱解决确定的问题，用长期的钱承担合理波动



核心判断

首付可筹｜消费贷先还｜非标隔离｜年金暂缓

01

客户基本情况

先还原家庭事实、目标与约束，不用产品替代诊断

事实 | 诊断 | 方案 | 执行 | 复盘



稳定职业背后，是一家四口与四位老人的责任链

李先生｜38岁

中学教师｜税后0.82万/月
年终约2万

张女士｜36岁

区属国企中层｜税后0.95万/月
年终约3万

双方父母｜均65岁

慢病＋居民医保
无职工养老金

长子｜7岁

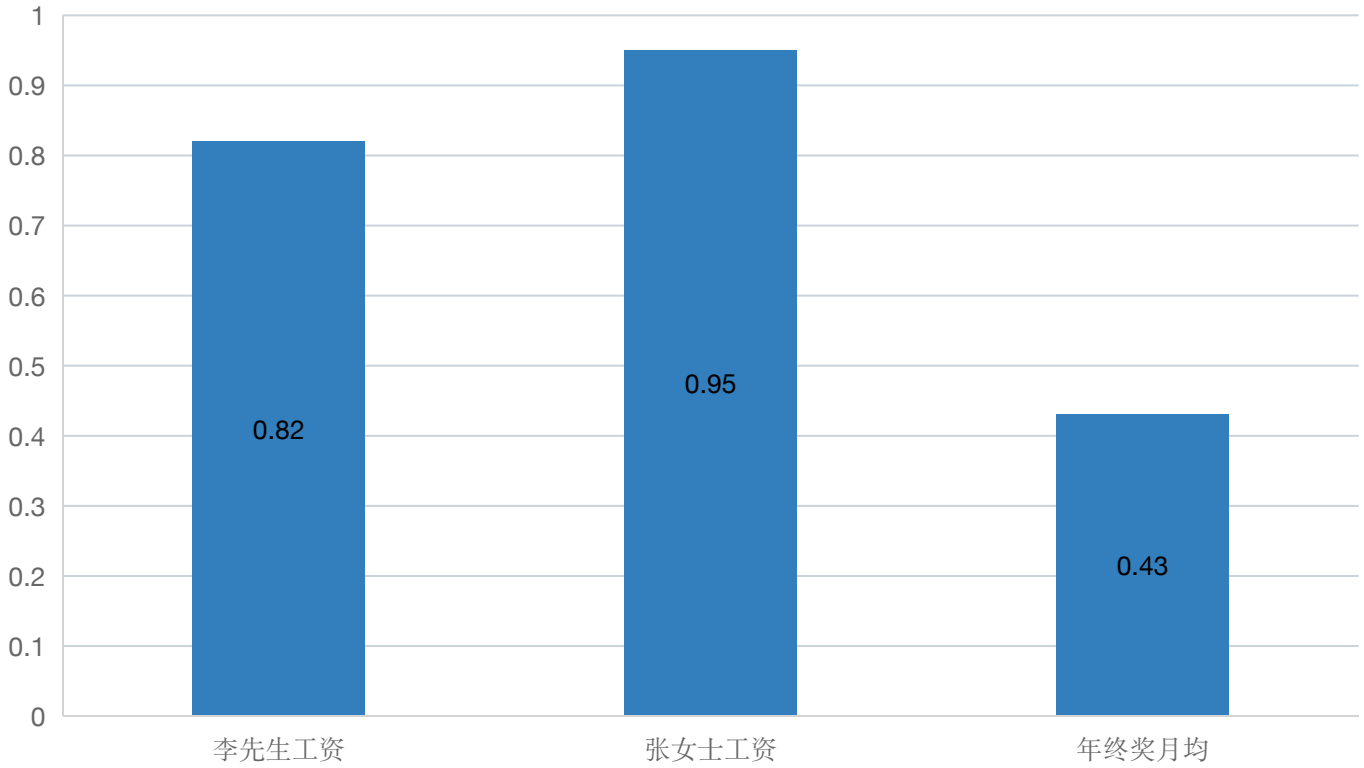
小学一年级
教育周期长

次女｜1岁

托育阶段
照护支出刚性

家庭收入稳定，但儿童教育与老人照护将在未来10年持续重叠

月收入约2.2万元，年终奖已经摊入，不能再次重复计算



2.2万

月收入合计

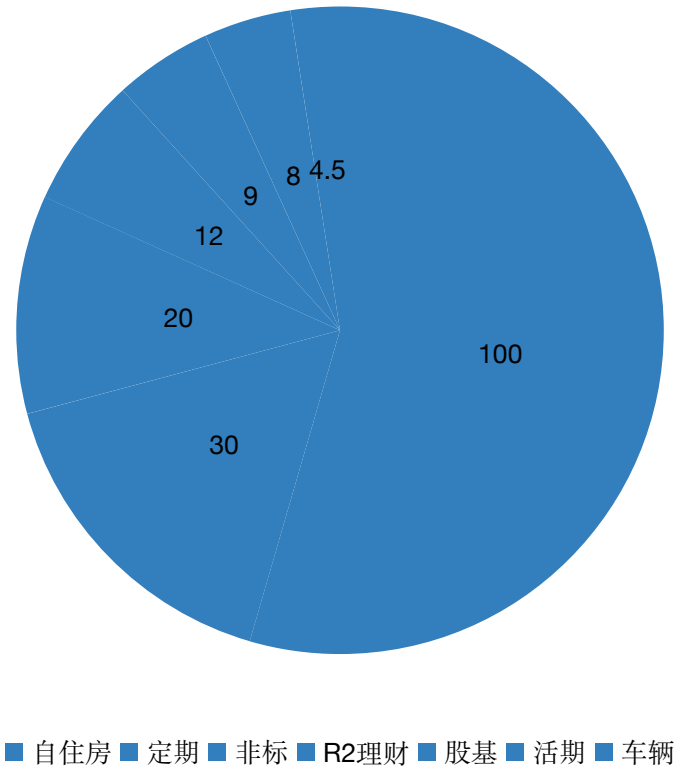
年收入约26.4万

月支出1.721万元，真正可自由支配的只有4789元

支出项目	月金额	性质	调整空间
生活费	8,000	刚性	短期不宜大幅压缩
住房月供	3,744	刚性	换房后需重新核算
教育金	3,000	目标性	保留基础投入
赡养费	2,000	刚性	慢病支出可能上升
消费贷利息	467	可消除	优先清偿本金10万元

月结余4789元为正，但只占收入21.8%，无法同时完成所有短期目标

总资产183.5万元，但29万元高风险资产并不等于可用资金



结构判断

- 房产占54.5%，并非唯一问题
- 非标20万已违约展期，不能按现金使用
- 股票基金现值9万，浮亏不是继续持有理由
- 真正近端可调度资金仅活期8万＋R2理财12万

四个目标集中在未来10年，顺序比收益率更重要

2026	2027/28	2029	2031+	长期
改善住房	**消费贷到期**	**换购MPV**	**父母照护**	**教育与养老**
首付缺口15万	两次归还本金	预算15万	5—8万/人年	持续投入

先完成住房与负债修复，再逐步建设教育、照护和退休账户

02

客户家庭情况分析

把资产规模还原成净资产、流动性、偿债能力和风险缺口

事实 | 诊断 | 方案 | 执行 | 复盘



净资产约135.5万元，但其中约95.5万元被房产和车辆占用

资产	金额（万）	负债	金额（万）
现金/存款/理财	50	住房按揭	38
股票基金	9	网络消费贷	10
违约非标	20	负债合计	48
房产/车辆	104.5	净资产	135.5
资产合计	183.5	资产负债合计	183.5

135.5万

账面净资产

不代表可自由支配

非标减值压力

回收50%：125.5万
回收0%：115.5万

全口径负债率26.2%尚可，金融口径60.8%暴露流动性压力

26.2%

全口径负债率

48 ÷ 183.5

60.8%

金融口径负债率

48 ÷ 79

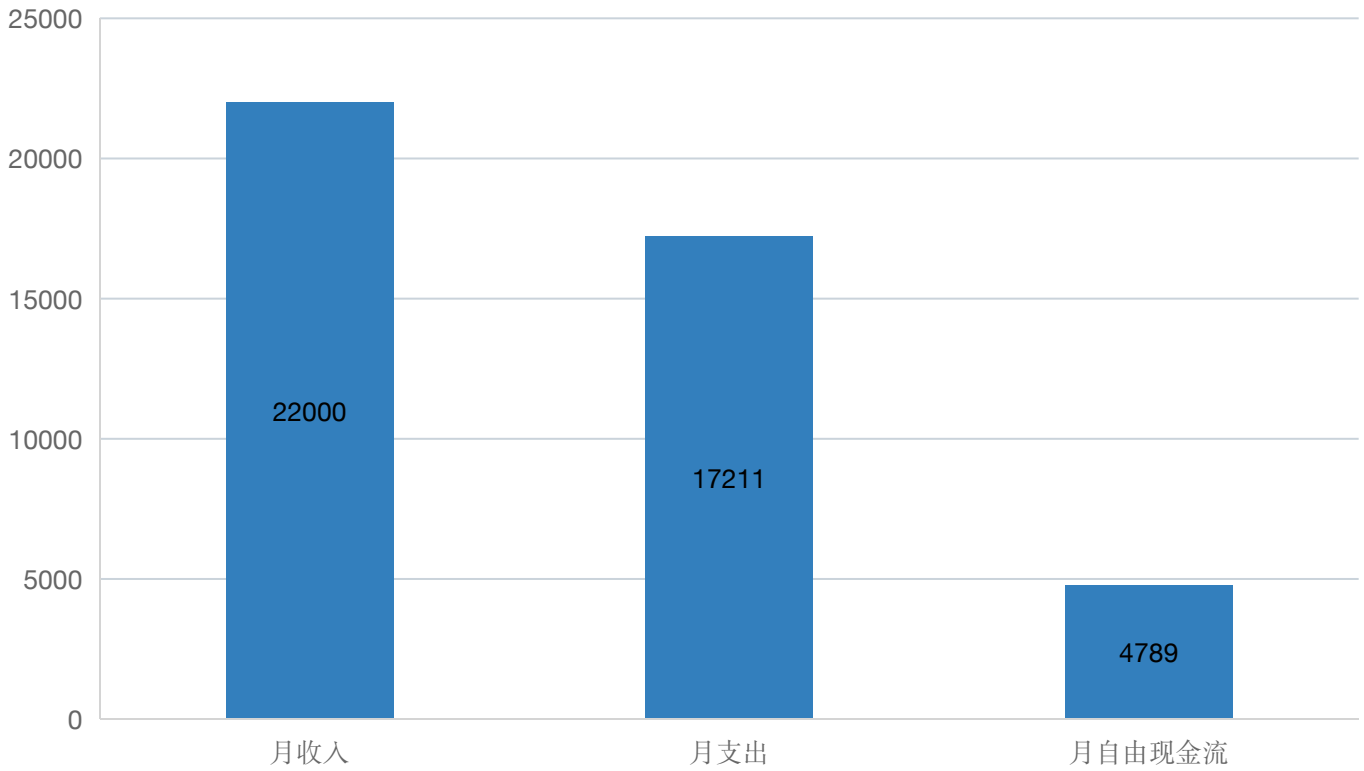
36.7%

高风险金融资产占比

29 ÷ 79

不是总杠杆失控，而是金融资产中违约非标与浮亏股基占比过高

现金流为正，但四个月只能自然积累约1.9万元



4,789元

月自由现金流

正值，但缓冲有限

约1.9万

8—12月积累

远低于15万缺口

仅靠工资结余，2026年底前无法自然补足15万元首付

15万

首付缺口

年底前必须落实

1.9万

自然积累

仅覆盖缺口12.8%

约31个月

自然积累所需

15万÷4789

首付必须调用现有20万元近端资金；若R2封闭期不匹配，就延后交易而非新增借款

20万元近端资金同时承担首付与应急金，几乎没有容错空间

17,211元

月刚性支出口径

含全部当前支出

5.16万

3个月应急金

最低线

10.33万

6个月应急金

理想线

15万首付＋最低应急金5.16万＞20万，必须用后续结余补足或延后交割

四类风险会相互传导，非标违约是最先需要隔离的风险源

风险	当前事实	可能后果	动作
投资风险	非标20万违约；股基浮亏50%	本金损失、资金冻结	不追加；单独处置与减值
利率风险	消费贷5.6%＞国债1.63%	负利差持续侵蚀结余	优先还清
保障缺口	仅社保与单位补充医疗	身故/重疾导致收入中断	先成人后老人补齐
流动性风险	首付与应急金争夺20万	被迫新增高息负债	设置交割闸门

非标20万元不能再当作“固收”，应按问题资产单独管理

20万

账面金额

已违约展期

处置原则

- 停止以预期收益率评价，改看本金回收率与处置时间
- 保存合同、流水、风险揭示和沟通记录
- 按0%、50%、100%回收做净资产压力测试
- 不以新资金续投、置换或“保本承接”

在回款前，资产配置可用资金按0元计算；任何回收都只作为意外增量

持有股基等待回本，是锚定、处置效应与沉没成本共同作用

锚定效应

把18万元买入成本当成未来卖出标准

处置效应

过久持有亏损资产，回避确认损失

沉没成本

过去损失不可追回，不应决定今天的最优组合

正确问题不是“何时回本”，而是“今天有9万元，是否仍愿意全部买入它”

商业保障为空白，夫妻收入中断会立即影响八人的责任链

夫妻寿险

各100—150万

覆盖房贷、消费贷与5年家庭责任

重疾补偿

各30—50万

以3—5年收入补偿为目标

医疗/意外

全家补齐

成人优先；老人看可保性

先完成健康告知和核保，再确定保额与预算；不以保费倒推责任

目标分级：住房、负债和底线保障优先

优先级	目标	资金来源	失败预案
P0	应急金＋基础保障	现有现金与稳定收入	未达标则住房延期
P1	住房首付＋消费贷	20万近端资金＋股基退出	不新增消费贷
P2	教育＋父母照护	月定投＋分层储备	先保基础、后升级
P3	换车15万	36个月专项积累	延长车龄或降预算
P4	退休收益升级	2027定存到期后配置	年金承诺可暂缓

03

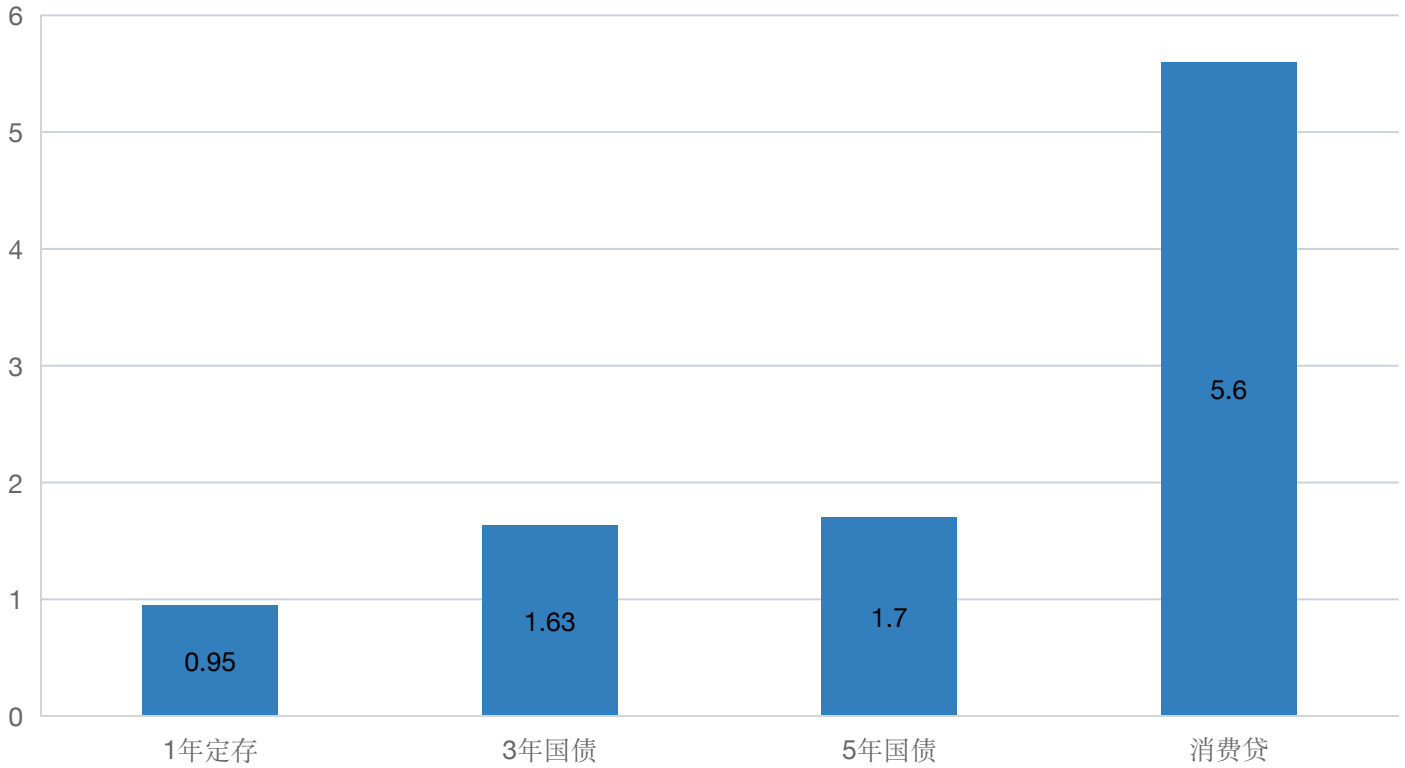
市场分析及行业分析

只分析会改变住房、照护和长期工具选择的市场变量

事实 | 诊断 | 方案 | 执行 | 复盘



5.6%消费贷远高于1.6%无风险收益



3.97pct

负利差

5.6%–1.63%

决策含义

在风险相近的前提下，提前还贷相当于锁定5.6%的成本节约。

名义利率低于2%时，保本并不等于保住购买力

-1.05%

1年定存实际收益

0.95%−CPI 2%

-0.37%

3年国债实际收益

1.63%−CPI 2%

-0.30%

5年国债实际收益

1.70%−CPI 2%

短期资金接受低收益换取确定性；长期资金才需要承担波动对抗通胀

改善住房可以推进，但20%—30%的学区溢价必须验证真实教育价值

1.2万/㎡

主城区二手房均价

2026年中参考

20%—30%

学区房溢价

需核验入学规则

3.4%

首套房贷均值

新月供需压力测试

题面口径：旧房净回款约62万、目标房20%首付约30万，同时要求另筹15万；签约前须拆解贷款置换、过桥时点及交易费用。

先核验学位、落户、入学年限与房屋流动性，再为“学区”支付溢价

父母高龄照护可能成为未来最大支出，不能只靠每月2000元赡养费

5—8万/人年

长期护理费用

题面2026年参考

10—16万/年

两位老人情景

未含医疗自费

4位老人

家庭责任总量

慢病＋无职工养老金

照护账户必须优先于换车升级，并保留T+0与1年内两层流动性

年金的1.75%写入合同，3.5%只是分红演示上限

数字	底层含义	合同约束力	对应现金流
1.75%	保证预定利率，用于保证利益定价	写入合同、保证部分	60岁保证月领约1527元
3.5%	含非保证分红的演示利率上限	不是承诺，不保证实现	中档演示月领约2239元
第6年30.4万	现金价值约回到总保费	以合同现金价值表为准	退保/减保影响长期利益
60岁36.1万	不含分红的现金价值	按合同利益表理解	不是可同时领取的额外收益

4.9%股息率不是总收益，净值下跌17%时仍会明显亏损

4.9%

近12月股息率

分红/当前价格

–17.05%

最大回撤情景

本金净值波动

约–12.15%

简单合并示意

–17.05%+4.9%

费用还包括申购费1.2%、管理费0.15%/年、托管费0.05%/年；–12.15%未扣费用，也不代表未来路径。

股息只是收益的一部分；总收益＝价格变化＋分红－费用，短期完全可能亏损

低利率不意味着“必须买保险或股票”，期限与现金流才决定工具

资金期限	核心风险	适合工具	本家庭用途
1年内	本金损失/无法变现	现金、到期匹配R2、短存	住房与应急
1—5年	利率、信用、流动性	存款、国债、低波动固收	换车与照护前段
10年以上	通胀与长期回撤	分散权益、长期保险	教育与退休
问题资产	本金回收不确定	法律/处置流程	非标隔离

04

资产配置服务

每一笔钱都绑定目标、时间节点、工具和退出条件

事实 | 诊断 | 方案 | 执行 | 复盘



20万元近端资金：15万锁定住房，5.16万保住最低应急金

15万

住房专户

R2 12＋活期2.84＋结余0.16

5.16万

最低应急金

由8万活期直接保留

0万

新增负债

R2未到期则延期交割

当前20万距“首付＋3个月应急金”差0.16万；9月结余补足后才满足交割闸门

2026年底执行顺序：先确认理财到期，再签房、还贷、补保障



任何一步不满足：暂停下一步，不用消费贷或赎回损失来抢进度

应急金分三层，目标从5万元逐步补到10万元

层级	金额	用途	工具要求
T+0	2万	医疗、药费、家庭突发	活期/货币类，随时可用
1个月内	3万	收入波动与短期照护	现金管理/短存，低风险
3—12个月	5万	持续失业或长期护理启动	阶梯存款/国债到期匹配

跌破5万元：停止换车与权益定投；恢复到10万元后再升级长期投资

9万元股基有三条路径，最优是分批退出并清偿消费贷

路径	优点	风险	结论
等待回本	心理上容易接受	继续承担R4波动；还贷成本持续	不建议
一次性卖出	立即释放资金	存在短期择时遗憾	可选
2—3个月分批退出	降低单点择时压力；形成纪律	期间仍有净值波动	推荐

不设“回本价”；按时间和金额执行，退出资金不再回到高波动资产

消费贷应优先还清：确定节约5.6%，高于低风险资产收益

9万

第一资金来源

股基分批退出

1万

第二资金来源

未来2—3个月结余

约0.56万/年

利息节约上限

10万×5.6%

先确保住房首付和最低应急金，再于2026年底前一次性清偿10万元本金

住房置换设置四道闸门，避免“有首付、没现金流”

资格闸门

核验学位、落户和入学年限

价格闸门

总价150万含税费与中介

资金闸门

首付后应急金≥5万

月供闸门

新月供纳入稳定收入压力测试

R2未到期、旧房净回款不足或新月供超标，任何一项触发都延后交易

15万元换车目标用36个月积累，不提前透支住房与照护资金

4,167元/月

无收益积累

15万÷36

约3,900元/月

按低收益近似

仅作计划区间

2029

目标时点

应急金≥10万后启动

若住房后月结余不足4000元，换车延后或把预算降至10—12万元

教育金采用“基础定投＋条件加码”，两个孩子分账户管理

对象	月定投	产品类型	周期	止盈/降险规则
长子7岁	2,000元	宽基＋红利低波，分散定投	10—11年	目标前3年开始降险
次女1岁	1,000元	宽基为主、红利低波辅助	16—17年	偏离目标比例±5%再平衡
年度加码	0—1万元	仅用年度实际剩余现金	还贷后再定	不与4789元月结余重复计算

降险线：用款前3年权益≤30%，前1年≤10%，前6个月转现金；比例偏离±5%再平衡

父母照护储备分为医疗补充、应急现金和5年后护理金

层级	安排	工具/保障	流动性
当前保障	居民医保＋惠民保	防癌险/中老年意外险视核保	年度续保
医疗应急	先积累3万元	现金管理/短存	T+0至1月
护理储备	5年目标20—30万元起步	阶梯存款、国债、低波动固收	每年有到期资金
高龄阶段	按实际失能情况启用	护理服务与家庭现金流结合	不锁死全部资金

题面目标表写10年后、第6题写5年后：本方案按更审慎的5年建设，10年节点再次复评

夫妻保障先补收入责任，老人保障以可保和可续为边界

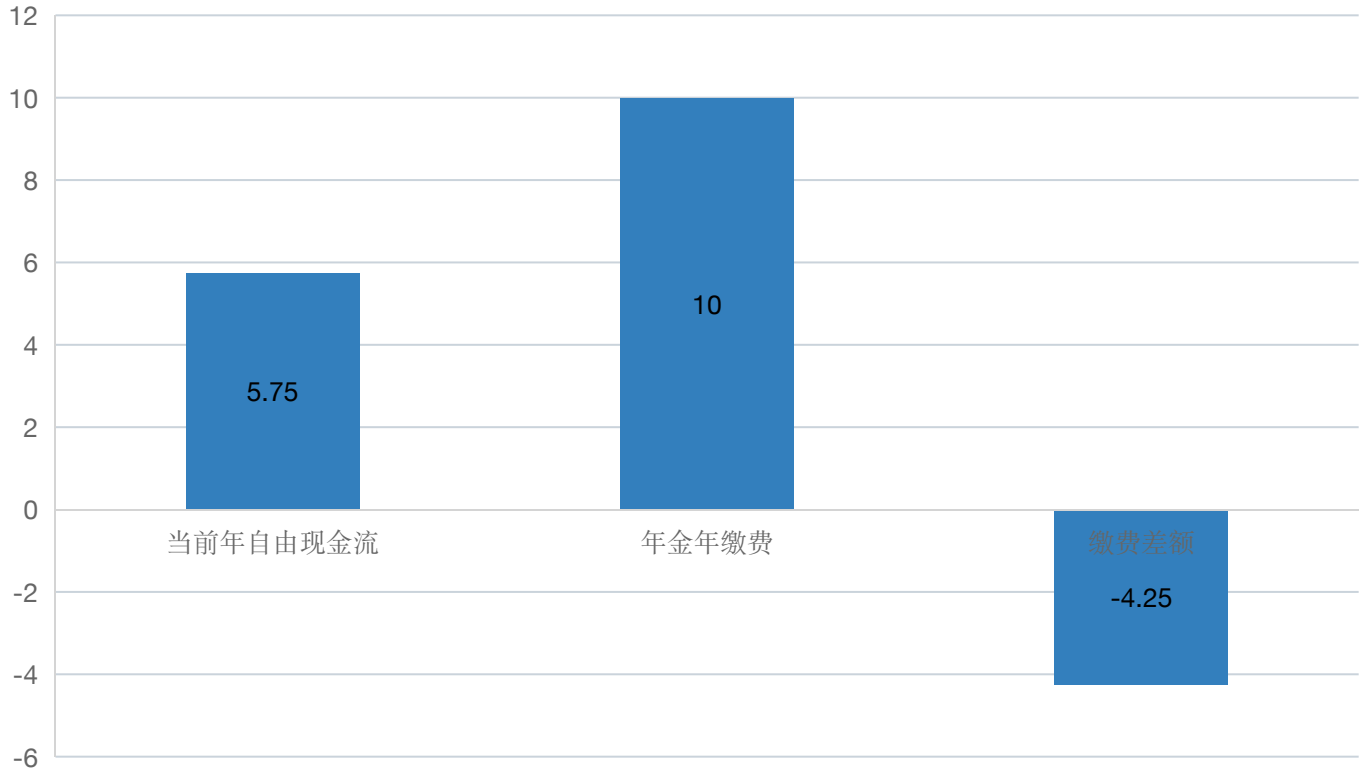
对象	建议	排序	注意事项
李先生	定寿100—150万＋重疾30—50万＋医疗意外	最高	教师职业、健康告知、免赔额
张女士	定寿100—150万＋重疾30—50万＋医疗意外	最高	单位补充医疗不替代收入补偿
子女	少儿医保＋医疗＋意外；重疾适量	中	不配置寿险责任
双方父母	惠民保＋防癌/意外，视核保	可保性优先	不建议终身重疾险

投保顺序：夫妻医疗/意外→定寿→重疾；首年总保费暂控在年收入10%以内约2.6万

年金与红利低波：确定性与长期风险溢价

维度	分红型年金	红利低波基金
收益结构	1.75%保证基础＋非保证分红	股息＋价格变化－费用，均不保证
波动特征	现金价值路径相对稳定	近3年最大回撤约–17%
流动性	前期退保/减保可能损失	交易相对灵活但净值可能低位
期限	建议持有至退休现金流阶段	建议10年以上
抗通胀	保证部分抗通胀较弱	长期有潜力但不确定
适当性	需讲清保证与演示、退保风险	R4匹配、承受回撤与费用

10万×3年的年金计划，关键不是首年能不能交，而是后两年能不能持续



174%

缴费/当前结余

10÷5.75

压力结论

住房置换后月供尚未确定，当前不具备安全承诺连续3年每年10万元的条件。

30万元定存到期：12万底线、9万稳健、9万长期，年金暂缓

12万

底线补强

应急金/照护/交易缓冲

9万

稳健中期

国债/阶梯存款

9万

红利低波上限

18个月×0.5万定投

0万

年金首期

暂缓10万×3承诺

基准方案正好30万；两类工具的回答是年金0万、红利低波6—9万，剩余资金不被强行产品化

红利低波采用12—18个月定投，不一次性押注单一时点

6—9万

计划总额

占到期定存20%—30%

0.5万/月

定投基准

12—18个月完成

±5pct

再平衡阈值

偏离目标比例触发

最大回撤达到约-17%也可能发生；定投降低择时压力，但不消除亏损

若只能选一种：红利低波限额6—9万元

唯一结论

红利低波基金

- 当前现金流无法安全承担年交10万×3年的刚性缴费
- 教育与退休期限长，需要一定抗通胀能力
- 基金流动性更高，便于应对老人照护和住房变化
- 选择它不代表全仓：最大回撤约–17%，必须限额与定投

不选择年金，不是产品不好

而是家庭当前
没有足够持续现金流
承担这份长期缴费承诺

配置落地后，每个目标都有资金来源与暂停条件

目标	资金来源	工具	暂停/调整条件
住房	20万近端资金	现金＋匹配到期R2	应急金<5万或R2未到期
消费贷	股基9万＋结余1万	提前还款	存在高额违约金则重算
教育	每月3000＋年度加码	分散权益定投	目标前3年逐步降险
照护	应急金＋年度储备	惠民保/短存/国债	老人健康变化即更新
退休	定存到期后6—9万起步	红利低波分批	年金待结余≥1万/月再评估

05

风险告知与定期检视

用合规话术讲清收益边界，再用触发线持续更新方案

事实 | 诊断 | 方案 | 执行 | 复盘



客户问：保险3.5%是不是一定能拿到?

“不是。合同里保证的是1.75%对应的保证利益；3.5%是把未来可能分到的红利放进演示后的上限情景，不写进保证承诺。”

继续解释

- 您60岁保证月领约1527元，这是按合同保证利益理解
- 约2239元属于中档演示，实际分红可能高、可能低，也可能没有
- 第6年现金价值约30.4万元，不等于每年获得3.5%可随时取用
- 我们判断的重点不是宣传数字，而是您能否连续3年每年交10万元

客户问：股息率4.9%，能不能把剩下的钱全买红利低波?

“不建议。4.9%只是过去一年分红相对当前价格的比例，不是总收益；基金价格下跌时，收到分红也可能总体亏钱。”

用数字说明

- 历史最大回撤约–17.05%，即10万元一度可能减少约1.7万元
- 即使简单加上4.9%股息，仍可能出现约12%的阶段亏损
- 您还有住房、老人照护和应急金，不能把短期要用的钱投入股票基金
- 建议只拿6—9万元，用12—18个月分批投入，其余保留底线与稳健资金

风险告知：不保证房价、回款、分红或投资收益

风险	必须说明	控制方式
市场风险	红利低波可能回撤，股息率不等于总收益	限额、定投、长期持有
流动性风险	年金前期退保可能损失；R2有封闭期	期限匹配，交割前核验
信用风险	非标回收时间与比例不确定	按0元流动性管理
住房风险	价格、税费、学位规则可能变化	四道闸门、不过线不交易
保障风险	健康告知、等待期、除外责任影响赔付	先核保、读条款、留记录
模型风险	收入、月供、照护费和CPI均会变化	年度重算，不做收益承诺

定期检视是控制系统：月度看现金流，事件发生后30日内重做

频率/事件	检查指标	触发动作
每月	结余、应急金、教育定投、消费贷余额	结余<3000则暂停换车
每季度	住房进度、非标处置、基金偏离比例	应急金<5万则停止权益投入
每年	保额、风险测评、照护成本、教育目标	比例偏离±5%再平衡
重大事件	换房、失业、疾病、父母失能、利率变化	30日内重做现金流与配置

最终答案：首付有来源、消费贷先清、非标隔离；长期只拿能承受波动的钱投资。