家庭资产配置方案

李医生一家

2026年8月21日



目录
CONTENTS

01 | 客户家庭基本情况

02 | 家庭财务现状评估

03 | 现有资产配置分析与目标规划

04 | 低利率环境长期资产配置思路

05 | 客户沟通场景应答

06 | 方案总结与风险提示

01

第一部分

客户家庭基本情况

家庭基本概况 —— 李老师一家

PART 01

项目	内容
家庭代号	李老师一家
男主人	李先生，38岁，中学教师，月税后8,200元（含绩效），年终约2万
女主人	张女士，36岁，区属国企中层行政，月税后9,500元，年终约3万
子女	长子7岁（小学一年级）；次女1岁（托育阶段）
老人	双方父母均健在，65岁，均有慢性病（高血压+糖尿病）；均参加城乡居民医保，无职工养老金；家庭每月合计支付赡养费2,000元（含医保报销后自付药费及生活费）

家庭核心特征：双工薪、二孩、赡养两位患病老人；无任何商业保险；有违约展期非标产品、网络消费贷；短期需要筹措学区房首付。

收支、资产负债总览

收支与资产负债基础信息

PART 01

01 月度

月综合收入 22000 元；刚性 + 弹性月支出合计 14211 元

支出拆解：生活费 8000、房贷 3744、教育金 3000、赡养费 2000、消费贷利息 467

02 资产

活期8万；3年定存30万（2027年1月到期，1.95%）；R2封闭理财 12 万；股票基金市值 9 万；违约非标 20 万；自住房市值 100 万；车辆现值 4-5万

03 负债

房贷余额 38 万（剩余 10 年，3.5%）；网络消费贷余额 10 万（利率 5.6%，2 年期）



04 保障

仅社保 + 单位补充医疗，无商业重疾、寿险、护理险

05 关键目标

1 年内学区房置换、3 年内换 MPV15 万、中长期子女教育金、老人照护金、夫妻二人养老补充。

02

第二部分

家庭财务现状评估

家庭资产负债表（截至 2026年8月）

PART 02

家庭简要资产负债表（单位：万元）			
资产项目	金额	负债项目	金额
流动资产丨活期存款	8	房贷余额	38
准流动资产丨R2 封闭理财	12	网络消费贷	10
定期存款（2027.01到期）	30	**总负债**	**48**
权益类资产丨股票基金（市值）	9		
高风险待处置非标产品	20		
实物资产丨自住房产	100		
实物资产丨自用车辆	4.5		
总资产	**183.5**		

√净资产 = 总资产−总负债 =183.5−48=135.5 万元

资产负债率双口径

1）全口径资产负债率 = 总负债 ÷ 总资产 = 48÷183.5≈26.16%
（包含房产车辆实物资产，数值处于家庭合理区间）
2）金融口径资产负债率 = 总负债 ÷ 金融资产
金融资产 = 8+12+30+9+20=79 万
金融口径负债率 = 48÷79≈60.76%
说明：金融口径负债率偏高，金融资产对负债覆盖压力大。

结构性失衡点

1.非标产品 20 万违约展期，存在本金损失，属于高风险沉淀资产；
2.商业保障完全空白，家庭人身风险无对冲；
3.金融资产里定期占比高，大额资金 2027年1月才可动用；
4.存在高成本网络消费贷，侵蚀家庭现金流收益。

收支结构与现金流分析

现金流测算

PART 02

月度自由现金流

月收入22000-月总支出14211=7789 元
月度自由现金流为正

2026 年底前可自然积累资金

（从 8 月至12 月，共5 个月）

7789×5≈3.89 万元。
需要首付缺口 15 万元，仅依靠每月结余无法自然攒够 15 万缺口，必须动用存量金融资产。

两大突出收支风险

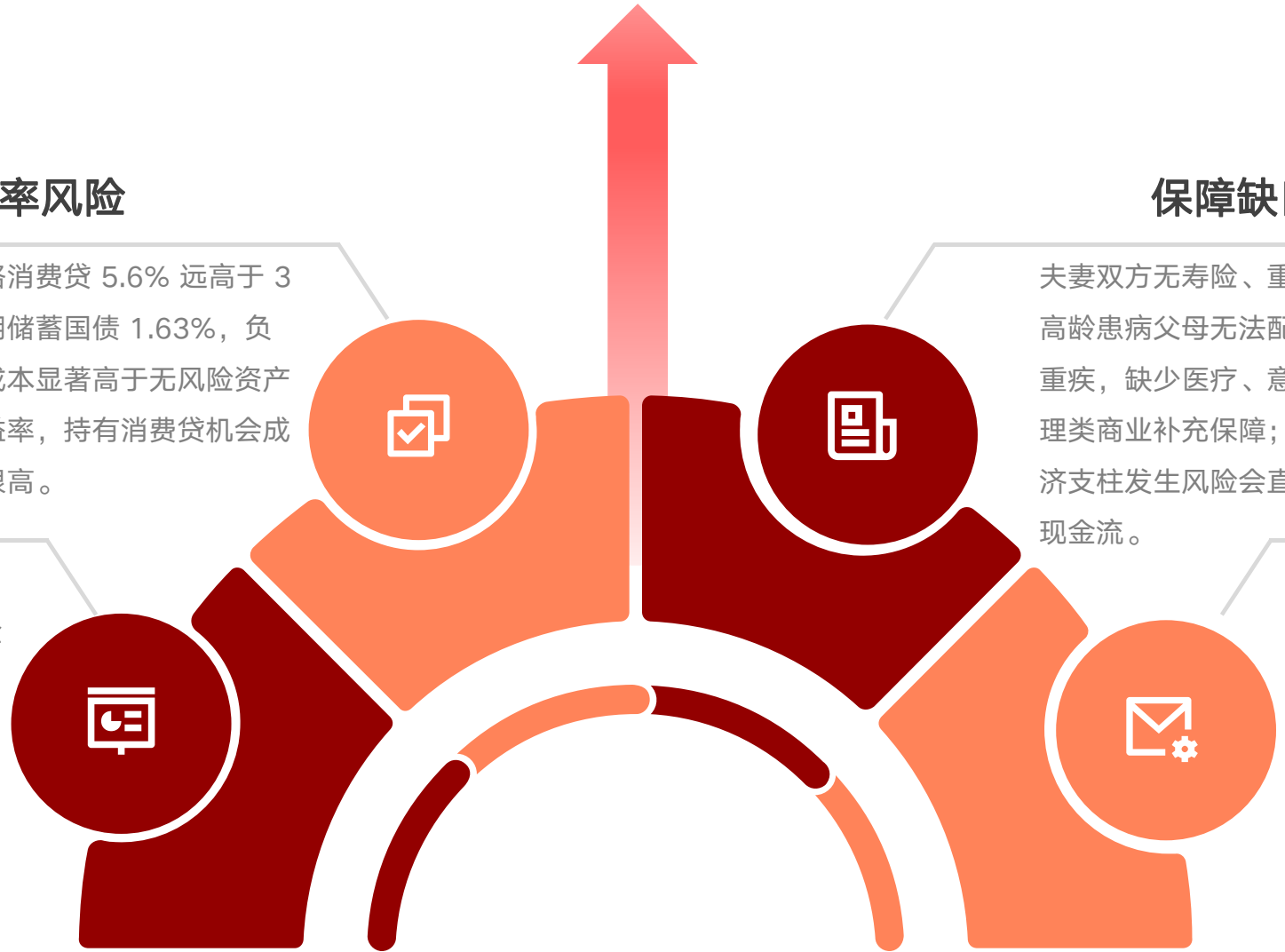
① 刚性赡养压力

双方父母慢性病，未来医疗自费、长期护理支出会持续抬升家庭支出

② 高息消费贷持续付息

2027、2028年要集中归还大额本金，带来阶段性现金流冲击

家庭主要财务风险识别



利率风险

网络消费贷 5.6% 远高于 3 年期储蓄国债 1.63%，负债成本显著高于无风险资产收益率，持有消费贷机会成本很高。

保障缺口

夫妻双方无寿险、重疾险；高龄患病父母无法配置常规重疾，缺少医疗、意外、护理类商业补充保障；家庭经济支柱发生风险会直接击穿现金流。

投资风险

①非标固收产品违约展期，本金损失风险；②权益基金深度浮亏；资产收益分化，部分资产失去流动性。

流动性风险

30 万定期要 2027年1月才到期；R2理财为封闭产品；非标产品处置周期长；短期要筹措 15 万首付，可即时动用的只有活期 8 万，即时流动性不足。

03

第三部分

现有资产配置分析与目标规划

20万资金分配方案（活期8万 + R2封闭理财12万）

PART 03

假设R2封闭理财可在2026年底前到期赎回

用途	金额（万元）	产品/安排	时间节点
学区房首付缺口	13.3	活期 + 到期 R2 理财	2026 年底
家庭应急备用金	6.7	货币类低波动现金管理工具，随取随用	长期持有，不用于购房首付

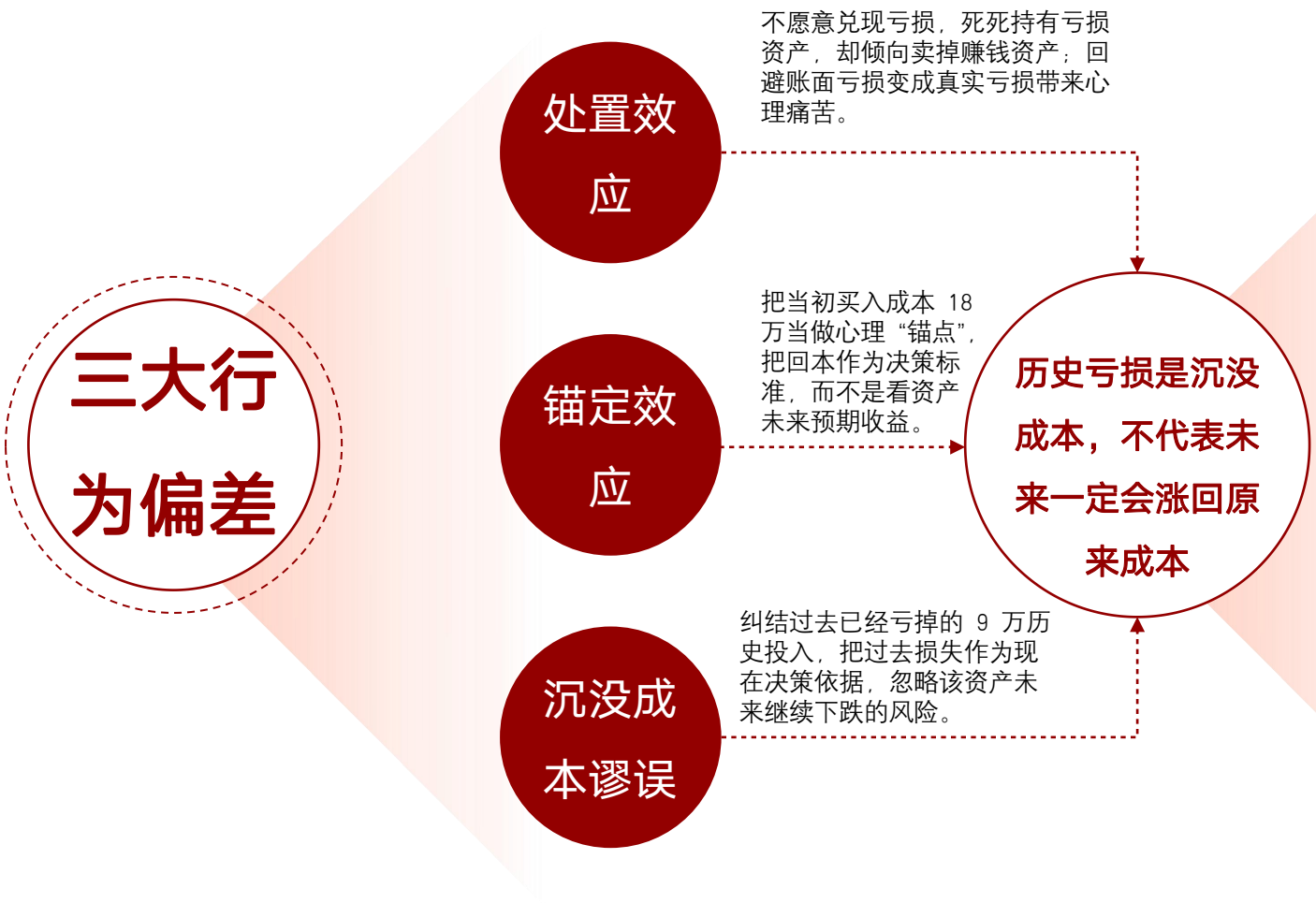
首付缺口目标 15 万，本组合可拿出 13.3 万，剩余 1.7 万缺口来自家庭月度自由现金流 5 个月积累约 3.89 万，完全补足。

分配逻辑（安全性、流动性、收益性）

1.应急金必须优先留存，不能全部投入购房首付，防止失业、疾病等突发情况造成家庭断流；
2.购房资金使用到期理财 + 部分活期，匹配2026年底时间节点；
3.应急金选用现金管理类，放弃高收益换取高流动性；购房资金匹配封闭理财到期时点，兼顾一点理财收益；
4.月度结余补齐首付小额缺口，不新增负债。

客户“回本再卖出”行为金融学解析

PART 03



路径一

硬扛等待回本，不做调整。风险：可能长期不回本，甚至继续下跌；占用资金，耽误家庭短期购房、负债清偿目标。

推荐最优方案：全部或大部分减仓变现，优先用于偿还高息消费贷，小部分资金保留做长期权益定投。

理由：消费贷 5.6% 是确定付出的成本，权益回本是不确定收益；锁定确定的高负债节约利息，改善家庭现金流。

路径二

部分减仓 / 全部减仓，把资金用于高优先级家庭目标（偿还消费贷）；剩余部分做指数定投摊薄成本。

消费贷处理 —— 机会成本分析

PART 03

应当优先偿还这笔消费贷

机会成本逻辑：市场无风险工具 3 年期国债收益率仅 1.63%。只要资金拿去理财很难稳定拿到 5.6% 的税后收益；只要手里资金收益率 < 5.6%，还钱就优于继续投资。本家庭大部分安全资产收益远低于 5.6%，持有消费贷非常不划算。

资金来源建议

①优先来自股票基金变现资金；

②其次不可以动用家庭应急金；

③2027 年 1 月到期的 30 万定期存款，也可以作为备选第二来源。

注意！

不能动用购房首付资金还贷款，避免住房置换目标落空。

三大中期理财目标配置方案

PART 03

两个孩子教育金丨月定投

产品类型：*混合型 + 宽基指数基金组合（R4），股债搭配。*
每月金额：*建议每月 4000 元。*
定投周期：*持续 10 年以上，直到子女高等教育阶段。*
止盈规则：*组合累计收益率达到 45%-50%时，分批止盈，转入稳健固收类工具锁定收益，避免临近用钱时点市场回撤。*

5 年后父母高龄照护储备

产品类型：*储蓄类低波动固收 +；部分短中期储蓄国债。*
流动性：*设置分档到期，5年-8 年内分批到期；不做长期锁死，老人随时可能需要护理费用，资金要可以提取。*
配套老人保障补充：*城乡居民医保 + 本地惠民保 + 中老年防癌险、中老年意外险；不配置终身重疾险，年龄与病史导致保费倒挂。*

3 年内换购 MPV 预算 15 万

产品类型：*固收 +、中短期限 R2 理财。*
规划：*每月从自由现金流拿出 3000 元专项积累，搭配部分到期稳健理财，3 年累积，临近购车前逐步降低风险等级，避免购车前市场下跌。*

04

第四部分

低利率环境下的长期资产配置思路

年金保险 & 红利低波指数基金关键指标解读

PART 04

分红型年金：1.75%、3.5%

1.75%：保证预定利率，写进保险合同，属于确定收益，是保底现金流。
3.5%：演示利率上限，包含分红部分，分红完全非保证，仅用于演示，不写进合同。

保证部分对应确定领取的养老金，3.5% 演示里超出 1.75% 的部分全部来自分红，未来可高可低，有可能拿不到。

分红只是一部分，本金会随市场波动下跌，存在亏损风险。

红利低波指数基金 4.9% 股息率

4.9% 股息率≠客户总投资收益。
总收益 = 股价涨跌资本利得 + 股息分红。
举例：最大回撤-17%，哪怕股息拿到 4.9%，如果净值下跌 17%，整体仍然亏损约 12.1%。

分红型年金保险 VS 红利低波指数基金六维度对比

PART 04

对比维度	分红型年金保险	红利低波指数基金 (R4)
收益结构	一部分1.75% 保证；分红部分非保证	全部为非保证收益；由股价 + 股息共同决定，无保底
波动特征	现金价值波动极小；退保损失主要来自前期退保；几乎没有净值回撤	波动大；近 3 年最大回撤-17%，会出现账面浮亏
流动性	前期退保损失大；6年后现金价值回本；主要依靠减保拿钱；有约束	申赎灵活，无强制锁定期，但市场低点赎回会实亏本金
建议最短持有期	15年-20 年以上，匹配退休养老；短期不适合	建议持有 3-5 年以上平滑波动，短期风险高
抗通胀能力	保证部分固定；分红有机会跟随经济，但力度有限	权益类，长期有机会跑赢CPI，但阶段性大幅跑输通胀
销售适当性	适合追求部分确定养老现金流；风险承受中等即可	R4中高风险，必须匹配中高风险承受能力客户

李医生家庭的配置决策

PART 04

分红年金：
12 万-15 万
红利低波指数基金：
15万-18 万
合计 30 万

①年金部分构建退休确定的基础现金流，锁定保底 1.75%，对抗长寿风险；
②红利低波承担长期权益增值，博取更高潜在收益，对冲 2% CPI 通胀；
③客户 R4 可以承受权益波动，但家庭有赡养、二孩压力，不能全部放高波动权益，需要一部分确定性资产做安全垫。

分批定投红利低波指数基金（6-12 个月分批投入），不一次性满仓。

该基金最大回撤达到-17%，市场存在波动风险；分批投入平滑买入成本，降低时点风险。

二选一

如果二选一只能配置一类工具：

选择分红型年金保险。

理由：本家庭有二孩、患病老人赡养，负债历史、非标踩雷已经说明家庭抗大额亏损的实际承压有限；年金可以提供合同保证的退休基础现金流，实现养老目标的底线托底；红利低波潜在收益更高，但没有任何保本保证，一旦发生大幅回撤会直接破坏家庭长期养老储备。

05

第五部分

客户沟通场景应答

客户沟通场景应答

PART 05

问题1：“我看宣传说这个保险有3.5%的收益，比我现在存的定期高多了，是不是一定能拿到？”

- 李先生，我给您解释清楚两点。这份保险合同里面写死保底的是1.75%，这部分是未来肯定可以拿到。大家看到的 3.5% 是参考演示，里面包含分红。分红不是写进合同保证的，未来要看保险公司的经营情况，有可能高，有可能低，甚至分红有可能为零，不能保证一定拿到 3.5%。它和定期存款不一样，定期本金利息都是确定；保险只有保底那部分是板上钉钉，超出的分红是不确定的。



问题2：“你让我配红利低波，说股息率4.9%，那是不是比买年金稳，我能不能把这30万里剩下的钱全买这个？”

- 李先生，4.9% 只是分红部分，不等于整体稳当。这个产品是股票类的，会跟随市场涨跌。打个比方就算拿到 4.9% 分红，如果市场下跌 17%，算总账还是亏钱。它潜在收益有可能更高，但本金会有浮亏风险。咱们家里两个孩子要养，老人看病护理也需要钱，家里不能把全部长期资金都放在会波动的产品上。全部投入进去，如果刚好遇到市场大跌，咱们养老储备就会受很大冲击。所以建议一部分拿保险做保底托底，一部分配置这个博取增值，搭配使用更适合咱们家情况。

06

第六部分

方案总结与风险提示

方案落地时间轴

PART 06

2026 年内	2027年1月	持续执行	长期
完成首付资金筹备；落实家庭应急金；梳理股票基金处置；配置老人惠民保、中老年意外险	30 万定期到期，执行年金、红利低波分配；视资金情况完成高息消费贷清偿	子女教育金月定投；逐步积累 3 年换车资金；搭建父母照护储备	持续动态检视，每 1-2 年做家庭理财复盘

家庭保障补充建议

人身保障缺口弥补建议

PART 06

01

家庭经济支柱李先生、张女士：优先配置定期寿险、百万医疗、重疾险，对冲家庭支柱风险

02

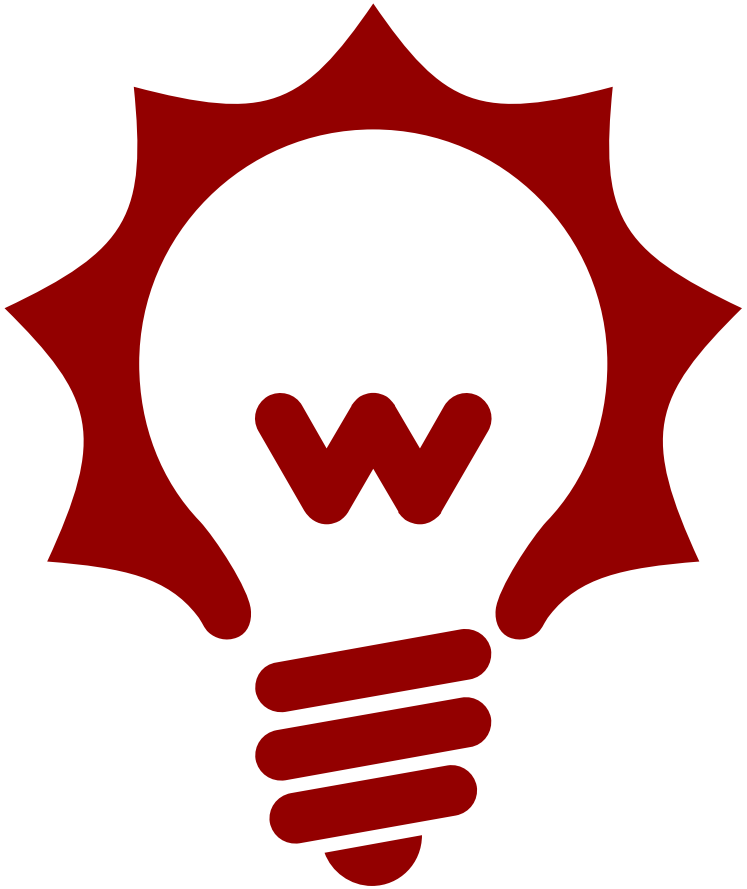
双方父母（65 岁，高血压糖尿病）：城乡居民医保（已有）+ 本地惠民保 + 中老年意外险、防癌险；不配置终身重疾险，避免保费倒挂

03

两个孩子：少儿医疗意外险，预算允许配置少儿重疾

重要风险提示

PART 06



1．非标违约产品存在本金损失，处置周期不确定

2．权益类资产存在回撤浮亏风险，过往收益不能代表未来

3．保险分红不保证，仅现金价值内保证部分具备合同效力

4．本方案基于题目给定假设数据，现实中 CPI、利率、家庭收入变化都需要动态调整

THANK YOU

汇报时间：2026年8月21日