LOGO

李老师家庭理财规划

资产配置与风险对冲方案



汇报人: xxx

目录

CONTENTS

01 财务分析及风险识别

02 短期流动性优化方案

03 存量资产盘活与转换

04 中期目标配置策略

05 长期资产配置工具解析

06 定存到期资金配置决策

07 客户沟通与方案呈现

01

诊断与规划总览

家庭财务全景扫描

核心成员与责任

李先生38岁，中学教师；张女士36岁，国企中层。两人为家庭经济支柱，需抚养7岁长子与1岁次女，并赡养四位患慢性病的父母。

资产负债全貌

家庭总资产183.5万元，负债48万元，名义净资产135.5万元。但非标固收产品20万元已违约，存在较高本金损失风险。



月度收支结构

月收入约2.2万元，月刚性支出约1.72万元，每月自由现金流约4,789元。收支基本平衡，但结余有限。

关键风险识别

面临四大风险：非标与股基的投资风险、高成本负债的利率风险、无商业保险的保障缺口，以及应急资金不足的流动性风险。

资产负债率合理性评估

1

全口径资产负债率

全口径资产负债率约26%，远低于50%警戒线，负债水平整体合理。计算公式为总负债除以总资产，结果为48 / 183.5。

2

金融口径负债率

金融口径负债率约12.7%，计算公式为消费贷除以金融资产（活期+定存+理财+股基+非标），结果为10 / 79。

3

负债水平整体合理

两项指标均显示负债水平合理。但需注意非标资产已违约，若确认损失，资产负债率会上升，净资产下降。

结构性失衡问题识别

真正高流动性资产仅活期8万元，理财、非标均不能随时变现；若扣除年底需筹措的15万首付缺口，实际处于流动性枯竭状态。



股票基金+非标合计29万元，占金融资产79万元的36.7%，且非标已违约、股基浮亏50%。



消费贷利率5.6%，而定期存款收益1.95%、理财2.3%，持有低收益资产同时承担高成本负债，形成负套利。



当前月收支状况

月收入（含年终奖摊薄）为22,000元。月刚性支出合计17,211元，包括生活费8,000元、房贷月供3,744元、子女教育金3,000元、父母赡养费2,000元及消费贷利息467元。



每月自由现金流为正，约4,789元。由月收入22,000元减去月刚性支出17,211元得出。

首付缺口积累能力评估

工资结余积累不足

仅靠每月工资结余，2026年9—12月约4个月可积累19,156元，远不足15万元首付缺口。

1

动用现有资金可满足

若动用现有活期8万元和即将到期的12万元理财，短期资金可达20万元以上，可满足15万元首付需求。

2

突出收支风险点

01

消费贷集中到期风险

消费贷本金集中到期：2027年1月需还5万元、2028年1月需还5万元，同时利率5.6%高于无风险收益率，侵蚀现金流。

02

父母医疗费用上升风险

父母高龄医疗/护理费用潜在上升：当前赡养费2,000元仅覆盖基本生活与医保后自付药费，未来若发生长期护理，年均费用5～8万元，收支压力将显著增大。

投资风险



非标固收违约风险

非标固收产品20万元已违约展期，正在处置，本金损失风险较高。若最终损失50%，净资产将降至约125.5万元。



股票基金浮亏严重

股票基金当前市值9万元，买入成本为18万元，浮亏达50%。该资产与已违约的非标产品合计占金融资产的36.7%。



资产集中缺少分散

资产集中于少数品种，缺少分散。高风险资产（股票基金+非标固收）占比较高，且均面临较大风险。

利率风险

高成本负债组合

消费贷利率5.6%，远高于3年期国债收益率1.63%、1年期定存0.95%，
属于“高成本负债+低收益资产”组合。



保障缺口

家庭无商业保险

夫妻作为经济支柱，若发生重疾或意外，将面临收入中断风险，且无寿险、重疾险或护理险覆盖。

Vs

老人仅有基础医保

父母仅有城乡居民医保，大病自付压力大。赡养费仅覆盖基本生活与医保后自付药费，未来长期护理费用潜在上升。

流动性风险



活期资金有限

真正高流动性资产仅活期8万元，理财、非标均不能随时变现。为凑齐15万首付，年底活期将被抽干，家庭瞬间丧失应对突发事件能力。





多重需求叠加

换房、应急、消费贷到期三重需求叠加时，可能出现短期流动性紧张。活期资金有限，且其他资产变现能力弱。

02

短期流动性优化方案

首付与应急资金统筹

1

双重资金需求明确

需同时满足2026年底前15万元学区房首付缺口，并预留覆盖3-6个月家庭刚性支出的应急资金。

2

资金分配方案量化

应急资金预留5.16万元；首付资金由12万理财到期款及活期余额构成，结合4个月工资结余，总额可覆盖15万元需求。

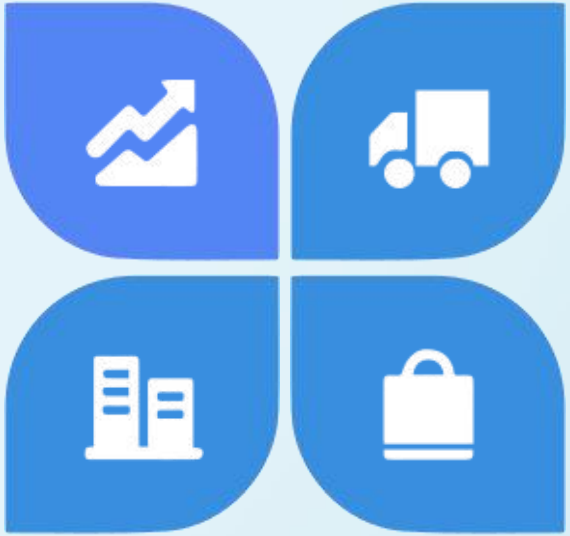
3

产品选择兼顾流动与收益

应急资金配置货币基金/T+0理财，确保随时可用；首付过渡资金选择7天通知存款，兼顾安全性与略高于活期的收益。

分配方案设计考量

货币基金、T+0理财、通知存款均为R1～R2低风险产品，本金安全保障高，满足应急和短期首付需求。



应急资金51,632元可随时支取；首付资金在2026年11月底前全部归集为现金，确保12月中旬前可用。

相比活期存款的利率，货币基金/T+0理财1.5%～2.0%的收益率明显提升，且不牺牲流动性。

理财（R2级，封闭式）不到期不能赎回，如首付前到期可以用于支付。

03

存量资产盘活与转换

浮亏基金的行为金融分析



处置效应与锚定心理

客户倾向持有浮亏资产，以18万买入成本为“锚”，忽略当前9万市值，决策被历史成本绑架。

1



沉没成本决策误区

将已亏损的9万视为“沉没成本”，认为卖出即确认亏损，但未来决策应基于当前市值与机会成本。

2

基金处理路径对比与选择

路径一：赎回还贷

赎回9万元浮亏基金，优先偿还5.6%高息消费贷，可确定性节省利息约5,133元，并消除月利息支出。



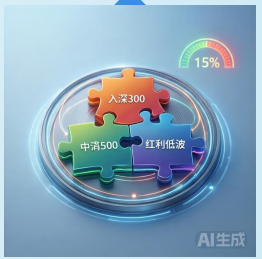
路径二：转换定投

将9万元基金转换为宽基指数与红利低波组合，作为教育金定投底仓，每月追加1,500元以摊薄成本，优化持仓结构。



推荐方案详解

推荐路径二，将基金按40%沪深300、30%中证500、30%红利低波一次性转换，并设置15%年化止盈规则，兼顾客户心理与长期配置。



量化比较与最终建议

路径一确定性高但放弃反弹机会；路径二若市场年化回报6%，3年后有望回本并实现正收益。建议优先采用路径二，并用其他资金还贷。

高成本负债优先处理

消费贷机会成本分析

消费贷利率5.6%，远高于国债及理财收益。提前还款等效于获得5.6%的无风险年化收益，机会成本显著。



提前还款资金来源

优先使用2027年1月到期的30万元定期存款或售房净得款中的10万元偿还，可节省剩余利息约5133元。

融资渠道优化建议

建议注销高息网贷，未来融资优先选择银行消费贷。李先生作为教师，可享约3.05%的优惠利率，年省利息超2500元。

04

中期目标配置策略

子女教育金长期储备

1

三元指数组合构建

将现有9万元股票基金转换为沪深300、中证500与红利低波指数基金组合，比例分别为40%、30%和30%。

2

红利低波增强防御

红利低波策略筛选高股息、低波动股票，历史最大回撤-17%，能有效降低组合整体波动，增强熊市防御性。

3

定投纪律与止盈规则

后续每月定投1,500元至该组合，并设置年化收益率达15%或市值回升至15万元时启动分批止盈，确保投资纪律。

父母高龄照护专项规划

长期护理资金专项储备

每月定投1000元至二级债基，并配置15万元5年期国债，5年后每年赎回5-8万元用于护理费用。

百万医疗险的核心价值

年保额200-400万，覆盖自费药与进口药，是防止大额医疗费用击穿家庭财务的最关键防线。

01 → 02 → 03

构建四层医疗保障体系

以城乡居民医保为基础，叠加惠民保、百万医疗险及防癌/意外险，全面覆盖父母医疗风险。

家庭换车计划安排

资金来源锁定定存

2027年1月到期的30万元定期存款本息合计约31.76万元，其中15万元预留用于换车。

1

期限匹配稳健增值

将15万元配置为2年期大额存单或银行理财，期限匹配至2029年，到期后提取用于购车。

2

05

长期资产配置工具解析

年金保险底层拆解



保证利率：合同刚性兑付

1.75%为写入合同的保证预定利率，受保险法保护，对应60岁后每月保证领取1527元。



演示利率：非保证分红上限

3.5%为含分红假设的演示利率上限，非合同保证，实际分红取决于保险公司投资表现。



核心价值：提供确定性底线

年金的核心在于锁定1.75%的保证利率，提供与生命等长的确定现金流，构成养老安全垫。

红利低波基金底层拆解

01

股息率非保证收益

4.9%股息率仅代表现金分红回报，不等于客户总收益。总收益需叠加基金净值涨跌，存在不确定性。

02

极端回撤下的亏损

近3年最大回撤-17.05%。即便获得股息，若净值跌幅过大，本金仍可能亏损超12%，需具备风险承受能力。

03

波动中寻求增长

作为R4级权益资产，红利低波基金通过承担市场波动风险，换取长期超越通胀的潜在回报，属进取型工具。

两大工具三维度对比

01

收益结构：保底与浮动

年金保证1.75%写入合同，红利低波无保底。年金收益为“保底+浮动”，红利低波则完全浮动，承担市场风险。

02

波动特征：稳定与回撤

年金现金价值平稳增长，无回撤；红利低波近3年最大回撤-17.05%，年化波动率约14.7%，净值波动显著。

03

流动性：锁定与灵活

年金前6年退保亏损本金，流动性差；红利低波无封闭期，T+1可赎回，流动性高，但需承受市场波动。

04

期限匹配：长期与中期

年金建议持有10年以上至退休，以发挥复利价值；红利低波适合3-5年以上投资，以平滑短期市场波动。

05

抗通胀性：守成与进取

年金保证利率1.75%仅勉强对抗2.0%通胀预期；红利低波长期回报有望显著跑赢通胀，但需承担波动风险。

合规要求对比

风险等级差异

分红型年金保险风险等级为R2（中低风险），红利低波指数基金为R4（中高风险）。



适当性匹配要求

年金适用于风险测评R2及以上投资者；红利低波必须匹配R4及以上投资者，客户风险评测等级为R4。



购买门槛与资质

年金年交10万元，总保费30万元，红利低波购买门槛极低，需签署风险揭示书，均需完成“双录”并持保险销售资格及基金从业资格。



06

定存到期资金配置决策

配置背景与约束条件



定存到期资金背景

2027年1月，30万元定期存款到期，本息合计约31.76万元，是家庭一笔重要的可配置资金。

1



其他资金安排约束

售房款已规划首付、还贷及换车；股票基金已转换；消费贷计划还清。这些安排限制定存资金用途。

2

组合配置方案与理由

年金与基金分配区间

建议年金配置10-15万元，红利低波配置15-20万元。此区间基于现金流匹配、流动性约束与长期回报目标综合确定。

1

年金配置的约束逻辑

年金流动性差，前6年退保亏损本金。其核心价值在于提供与生命等长的保证现金流，作为养老“安全垫”，不宜占比过高。

2

基金配置的进攻逻辑

红利低波长期回报预期显著高于年金，具备抗通胀属性。客户风险等级为R4，匹配权益资产配置，旨在博取长期超额回报。

3

基金建仓方式选择

01

分批定投平滑波动

建议将20万红利低波资金在6-12个月内分4批定投，可降低一次性投入的择时风险，平滑市场波动。

02

行为金融与纪律考量

定投契合客户已有教育金定投习惯，避免因市场下跌产生亏损厌恶而提前止损，有助于坚持长期投资纪律。

单一工具选择论证

长期回报匹配养老目标

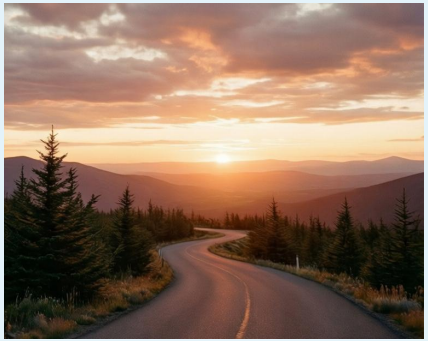
24年超长投资期可消化波动，红利低波历史长期年化回报显著跑赢通胀，能实现退休资金补充目标。



股息率提供类债券属性

当前4.9%股息率是年金保证利率1.75%的2.8倍，且股息随企业盈利增长，具备通胀免疫潜力。





风险等级与流动性匹配

客户风险评测为R4，匹配权益资产；基金T+1赎回，流动性优于年金，可应对父母潜在护理需求。



明确提示波动与亏损风险

红利低波不保本，近3年最大回撤-17.05%，长期持有是降低亏损概率的关键。

07

客户沟通答疑

关于年金保险3.5%收益的回应

1

保证与演示利率区分

明确区分1.75%保证预定利率与3.5%演示利率。前者写入合同，保险公司必须刚性兑付；后者仅用于演示，实际分红可能为0。

2

概念本质不同

定期存款利率是确定利率，到期本息固定。保险产品的3.5%是演示利率上限，包含不确定的分红部分，不代表实际收益。

3

保证利率的法律效力

1.75%保证预定利率具有法律效力，受保险法保护和保险保障基金兜底。它决定了60岁后每月保证领取1,527元，写入合同。

4

演示利率的不确定性

3.5%演示利率对应每月中档领取2,239元，其中712元为非保证分红部分。实际分红取决于保险公司投资能力，可能为0。

5

基本工资与绩效类比

1.75%保证部分如同基本工资，每月固定发放。3.5%演示收益中的分红部分如同绩效奖金，干得好多发，干得一般少发或不发。

回应全仓红利低波问题

03

股息率非保本收益

4.9%股息率是企业当年的分红，不代表您的基金收益率，且不保证本金安全。

02

工具属性本质不同

年金提供1.75%的保证收益，是安全绳；红利低波追求更高回报但承担波动，是发动机。两者功能互补，不可简单替代。

01

组合配置优于全仓

建议年金与红利低波组合配置。下有年金保底，上有权益博取超额回报，平衡风险与收益。

感谢观看！



内容由AI生成，请仔细甄别