

Family Asset Allocation Proposal

家庭资产配置建议书

日 期：2026年8月21日

目录 CONTENTS

02

TABLE OF CONTENTS

01 客户家庭概况

02 资产现状分析

03 资产配置建议

04 配置原则与策略

05 风险提示与控制

06 可行性分析与敏感性分析

家庭及财务概况 -家庭结构

CLIENT PROFILE

双方父母

65岁，均有慢性病，均参加城乡居民医保，无职工养老金，赡养费支出2000元/月

本人：李老师

38岁，中学教师，月税后8,200元（含绩效），年终约2万

配偶：张女士

36岁，区属国企中层行政，月税后9,500元，年终约3万

长子

7岁，小学一年级

次女

1岁，托育阶段

资产负债表

BALANCE SHEET

资产类项目

单位：万元

资产	原值(万元/元)	现值(万元/元)	大类资产占比
流动性资产	38	39	23.59%
现金及活期	8	8	4.84%
定期（可支取）	30	31	18.75%
投资性资产	50	21.3	12.89%
理财产品	12	12.3	7.44%
基金、股票	18	9	5.44%
非标类产品	20	0	0.00%
保险	0	0	0.00%
不动产投资	140	105	63.52%
自用性房产	120	100	60.50%
自用性汽车	20	5	3.02%
资产合计	228	165.3	100.00%

负债类及净值

单位：万元

负债	现结余(万元)	大类项占比
消费性负债	10	20.83%
投资性负债	0	0.00%
自用性负债	38	79.17%
负债合计	48	100.00%
净值	117.3	100.00%
流动性净值	29	24.72%
投资性净值	21.3	18.16%
自用性净值	67	57.12%
净值合计	117.3	100.00%

家庭净资产

117.3万元

净资产 = 总资产 - 总负债 =165.3 - 48

资产构成比例



流动23.59%　投资12.89%　自用63.52%

收支结余表

INCOME & EXPENSE STATEMENT

收入项目

单位：万元/年

收入项目	金额（万元）	占比
一、工资性收入	26.24	98.87%
丈夫薪资	9.84	37.08%
妻子薪资	11.4	42.95%
年终奖	5	18.84%
分红收入	0	0.00%
二、投资性收入	0.3	1.13%
理财收入	0.3	1.13%
三、其他收入	0	0.00%
父母支持	0	0.00%
彩票	0	0.00%
总收入	26.54	100.00%

支出项目

单位：万元/年

支出项目	金额（万元）	占比
一、刚性支出	21.16	91.36%
生活费支出	9.6	41.45%
子女支出	3.6	15.54%
赡养支出	2.4	10.36%
贷款支出	5.56	24.01%
二、可选开支	2	8.64%
车辆油费/保养/保险	2	8.64%
三、其他支出	0	0.00%
总支出	23.16	100.00%

年度结余

3.38万元

结余 = 总收入 - 总支出 = 26.54-23.16=3.38

年度结余仅3.38万元，若无额外收入，年底难以自然积累15万首付缺口。

家庭财务比率诊断

财务比率分析表

指标类别	家庭财务比率	定义	数据	合理范围	分析
偿债能力	资产负债率	总负债/总资产	29%	<60%	在合理范围之内
	财务负担率	年本息支出/年税后当期收入	19.2%	<40%	在合理范围之内
应急能力	紧急预备金倍数	流动资产/月必要现金流出	22	3-6个月	偏高
储蓄能力	储蓄率	净储蓄/年税后总收入	7.85%	>25%	过低
财务自由度	财务自由度	年理财收入/年总支出（用刚性指出）	4.2%	50%-100%	过低
财富增值能力	生息资产比率	（流动资产+投资资产）/总资产	53.00%	>50%	在合理范围之内
	平均投资报酬率	年理财收入/（流动资产+投资资产）	1.5%	通胀率+2%以上	过低
保障能力	保费负担率	保障型保费/年税后当期工作收入	0.00%	5%-15%	过低

诊断结果汇总：

优秀: 3项　需关注: 1项　需改善: 4项

收益倒挂　需改善

消费贷利率过高，拉低财富自由度及储蓄能力

建议：可用存款结清5.6%消费贷，无风险省息0.56万/年。

储蓄能力弱　需改善

收入端撑不住支出，没有结余和新的财富积累，无法实现养老、教育等规划

建议：消除负利差，盘活套牢资产

保费支出比率不足，保障缺失　需改善

仅依赖社保+单位补充医疗，无商业保险配置

建议：增加商业保险配置，比如重疾险、寿险和医疗险，建立完善的家庭保障体系。

紧急预备金倍数偏高　需关注

资产闲置：流动资产过多，报酬率低于通胀
当前流动资产可覆盖约22个月的家庭支出，远高于参考范围3-6个月。

建议：保留3-6个月家庭支出作为紧急预备金，其余资金进行投资增值，调整资产配置方案，提升生息资产占比，提高投资回报。

家庭财务风险识别

投资风险

家庭高风险资产配置不当，且存在本金永久性损失风险。非标固收20万已违约展期，存在本金损失风险。 股票基金18万投入，现仅值9万，浮亏50%。

非标资产占比	11%
股票浮亏比例	-50%

利率风险

负债成本显著高于安全资产收益率，形成负利差，侵蚀家庭财富。

消费贷利率	5.60%
3年定存利率	1.95%
3年国债收益率	1.63%
负利差	-3.65%/-3.97%

保障缺口

家庭主要劳动力无商业保险，抗风险能力极弱。一旦发生重疾或意外，收入中断将导致房贷断供及生活困难。 无寿险覆盖房贷及抚养责任。 无重疾险覆盖医疗及康复费用。

商业保险保额	0元
风险敞口	房贷 38万+子女抚养

流动性风险

短期目标资金缺口大，现有流动资产(20万)在扣除应急金后，无法满足学区房首付15万缺口。

可用流动资产	8万活期 + 12万理财
应急金需求(3个月)	减5万
首付缺口	15万

理财目标与规划路径

短期目标 (1-3年)

置换学区房

建议：出售旧房(100万)还贷(38万)，购入改善型住房(150万)。需在2026年底前筹措首付缺口。

缺口：15万元

换购家用MPV

满足二孩家庭出行需求，提升生活品质。

预算：15万元

中期目标 (3-10年)

教育金储备

两个孩子(7岁/1岁)未来的教育费用。
需建立月定投机制，积累学费。

策略：基金定投

父母高龄照护

双方父母65岁，有慢病。
需储备未来5-10年的护理及医疗费用。

预估：5-8万/年

长期目标 (10年+)

补充养老金

退休后希望维持生活品质，
除社保外需有稳定资金补充。

策略：年金+长期投资

资产保值增值

对抗通胀，实现财富稳健传承。

策略：红利低波等

资产处置与债务优化

核心原则：止损纠错 & 消除负利差 针对高风险及低效资产进行重组，释放流动性以应对短期首付缺口。

股票基金处理 (现值9万)

心理误区分析： 客户坚持“回本再卖”，属于典型的**沉没成本谬误**与**处置效应**。过去投入的18万已沉没，决策应基于未来预期。9万元占用对短期首付至关重要。

方案A：立即止损清仓 (推荐) 承认错误，释放9万现金。转入高流动性资产(如活期/货基)用于首付储备。

方案B：转换配置 (备选) 若不愿全损，可部分留存博反弹，部分转入红利低波ETF，降低波动。

推荐决策
采用方案A，彻底清仓。当前家庭现金流紧张，无法承受继续亏损的风险。

消费贷与非标资产

1. 消费贷 (10万 5.6%)

是否还清？ 必须优先还清。
贷款利率 5.6% 远高于 3年定存 1.95% 及国债 1.63%。持有低息存款还高息贷款，属于**负利差**操作，每天亏损利息。

资金来源建议 动用活期存款8万 + 部分银行理财2万，一次性结清贷款，释放月现金流(利息467元)。

2. 非标资产 (20万 已违约)

处理建议： 挂账处理，不纳入可用资产计算。持续跟踪处置进度，若有收回资金，作为意外收入补充养老金。

住房规划与置换策略

1 出售现有住房
出售当前自住房产，预计变现资金 **+100万**

2 偿还剩余房贷
使用售房款结清原房贷，解除抵押 **-38万**

3 购房资金净额
售房结余可用于新房首付 **结余 62万**

4 购入学区改善房
目标房产总价约150万。若首付30万，需在售房前先行筹措“首付缺口” **需求 30万**

2026年底前首付缺口

15万

需通过现有资产处置及结余筹集

资金筹集方案

1. 股票基金止损	+9万
2. 活期存款/理财	+6万
3. 年终奖金结余	+0万
总计可筹措	15万

*注：考虑到交易周期及税费，保留剩余流动资金作为应急金。

后续操作

新房贷款建议选择LPR浮动利率，利用当前低息环境。

剩余卖房款(62万)扣除首付后，约30万可用于提前还清消费贷及补充教育金。

子女教育规划与现金流

长子(7岁)：基金定投策略　　次女(1岁)：教育年金策略　　组合配置：时间复利+风险分散+保障兜底

年份	年龄	阶段	基金定投动作(长子)	教育年金动作(次女)	现金流情况
2026	7岁	小学一年级	月定投1,500元开始	年缴2万元×5年计划	-4.0万/年
2027	8岁/2岁	小学/托育	月定投1,500元继续	年缴2万元(第2年)	-4.0万/年
2028	9岁/3岁	小学/幼儿园	月定投1,500元继续	年缴2万元(第3年)	-4.0万/年
2030	11岁/5岁	小学/幼儿园	月定投1,500元继续	年缴2万元(第5年)	-4.0万/年
2032	13岁/7岁	初中阶段	定投累积中...	年金增值中...	-1.8万/年
2035	16岁/10岁	高中阶段	定投累积中...	年金增值中...	-1.8万/年
2036	17岁/11岁	高中/高考准备	部分止盈锁定收益	年金增值中...	0
2037	18岁/12岁	大学入学	定投赎回：预计30万	年金增值中...	+30万
2041	22岁/16岁	研究生/高中	剩余资金支持深造	年金增值中...	+10万

子女教育规划与现金流

长子(7岁)：基金定投策略　　次女(1岁)：教育年金策略　　组合配置：时间复利+风险分散+保障兜底

次女教育金方案 (教育年金)

缴费期间	2026-2030年 (5年)
年缴金额	2万元
总保费	10万元
18岁领取	约25万元
保障功能	投保人豁免条款

长子教育金方案 (基金定投：纳斯达克ETF+中证500ETF)

定投周期	2026-2037年 (11年)
月投金额	1,500元
预期年化收益	5%
累积金额	约30万元
止盈规则	累计收益达20万时部分止盈

组合配置优势

时间复利：长子11年定投复利效应显著，次女17年长周期锁定利率金锁定基础保障

风险分散：基金定投博取超额收益，教育年金锁定基础保障

保障兜底：教育年金含投保人豁免条款，确保教育金计划不受意外影响

现金流匹配：不同时间节点的资金需求与工具到期时间完美匹配

保险规划：寿险保额计算与风险缺口分析

方法一：生命价值法 (李先生)

公式： 寿险保额 = PV(未来收入) - PV(个人生活支出)
逻辑： 补偿家庭因收入中断而损失的经济价值

当前年龄	38岁	退休年龄	60岁
工作年限(n)	22年	折现率(i)	4%
收入增长率(g)	2%	年收入(PMT)	11.8万

1. 收入现值 PV:	**206.5万**
PMT * [(1-((1+g)/(1+i))^n) / (i-g)]	11.8 * 17.5
2. 支出现值 PV:	**105.0万**
个人年支出6万 * 17.5	(生活费分摊)
3. 生命价值:	**101.5万**

建议保额 (生命价值法)
约 100 万

方法二：遗属需求法 (家庭)

公式： 寿险保额 = 家庭总需求 - 现有可变现资产
逻辑： 确保家属在支柱身故后能维持生活标准

总需求项目	金额(万)
① 未结房贷余额	38.0
② 子女教育金 (2人)	40.0
③ 10年家庭生活费	120.0
④ 应急金 (6个月)	10.0
总需求合计	**208.0**

减：现有流动资产 (活期+理财)	-20.0万
减：现有股票基金 (现值)	-9.0万
实际资金缺口:	**179.0万**

*注：30万定期存款视为教育金储备，未计入可变现资产抵扣。生活费按10年刚性支出计算。

建议保额 (遗属需求法)
约 180 万

保险规划：寿险保额计算与风险缺口分析

方法一：生命价值法 (李先生)

建议保额 (生命价值法)

约 100 万

方法二：遗属需求法 (家庭)

建议保额 (遗属需求法)

约 180 万

身故风险

家庭支柱：李先生 & 张女士

缺口：**150万** (房贷+教育+生活)

长寿风险

养老储备不足

缺口：**105万** (社保外缺口)

健康风险

夫妻二人及子女

现状：**无重疾险** (仅社保)

综合配置建议

综合两种方法计算结果，考虑到李先生与张女士均为家庭收入支柱，结合家庭风险缺口，建议**夫妻双方各配置100万定期寿险**（保至60岁），合计200万保额，覆盖房贷余额及子女成年前的抚养成本。

风险缺口警示

当前家庭商业保险保额为 **0**。一旦家庭支柱发生风险，不仅房贷可能断供，子女教育及老人赡养将陷入困境。需立即建立保障防火墙。

退休规划与储备金计算

一、退休金需求测算 (FV)

当前年支出基数	**12.0万**
通胀率 (g)	**2%**
退休时年支出 (FV, 22年后)	**18.5万**
退休金总需求 (PV, 25年, 4%)	**289.0万**

FV = 12 × (1.02)^22 = 18.5万
PV = PMT(18.5, 25, 4%) = 289.0万

二、社保养老金测算

缴费年限 (预估)	**30年**
预估退休金 (现值)	**8.0万/年**
退休时领取 (终值)	**12.2万/年**
社保总价值 (60岁时点 PV)	**191.0万**

PV = PMT(12.2, 25, 4%) = 191.0万

三、资产盘点与扣减

现有生息资产 (活期+定存+股)	**59.0万**
减：子女教育金占用	**-30.0万**
实际可用资产	**29.0万**

养老金缺口分析与方案

289万 总需求 − **191万** 社保价值 − **29万** 可用资产

69万
实际资金缺口

资金缺口 (FV) = 69万
需补充：69万
储备期 n=22年，收益率 r=4%

2027年定存到期转年金：30万配置分红年金，锁定长期利率，作为养老底仓。

定投补缺口：利用月结余定投红利低波基金(每月约1,000元)，22年复利增值填补剩余缺口。

风险承受能力评估

RISK TOLERANCE ASSESSMENT

风险评估问卷

总分：分

风险承受能力评分表

年龄	10分	8分	6分	4分	2分	客户得分
38	总分50分，25岁以下者50分，每多1岁少1分，75岁以上者0分					37
家庭年收入状况	50万以上	20-50万	10-20万	5-10万	5万以下	8
家庭负担	未婚	双薪无子女	双薪有子女	单薪有子女	单薪养三代	6
置产状况	投资不动产	自宅无房贷	房贷<50%	房贷>50%	无自宅	6
投资经验	10年以上	6～10年	2～5年	1年以内	无	6
投资知识	非常了解	熟悉了解	比较了解	略有了解	不了解	4
总分						67

风险承受态度评分表

忍受亏损 %	10分	8分	6分	4分	2分	客户得分
50	不能容忍任何损失0分，每增加1%加2分，可容忍>25%得50分					50
预期报酬率	25%以上	10-25%	5-10%	3-5%	3%以下	6
认赔动作	大量补仓	少量补仓	继续持有	部分卖出	全部卖出	6
可忍受亏损时间	5年以上	2-5年	1-2年	1个月-1年	1个月以下	8
考虑因素	短线价差	长期利得	分红收益	对抗通胀	保本保息	8
避免工具	无	衍生品	股票	债券	银行理财产品	10
总分						88

C4

稳健型投资者

风险承受能力：中

C1 C2 C3 C4 C5

保守型　消极型　稳健型　**积极型**　冒险型

风险偏好分析

您属于平衡型投资者，愿意承担一定的投资风险以获取较高收益，但不接受大幅度的资产波动。您注重资产的长期稳定增值，对投资组合的安全性有一定要求。

投资期限分析

您的投资期限较长，可以承受中短期的市场波动，适合配置一定比例的权益类资产，以获取长期超额收益。

资产配置建议

根据客户主观态度及客观能力评分，客户风险承受能力等级原为积极型，但考虑到王先生收入骤降，资金流动性低，建议将实际投资风格下调一级，定为稳健型。
投资建议：应以固收类资产为主，控制权益类高风险资产比例，确保资产安全性和现金流稳定。避免过度集中于单一资产类别，保持投资组合的多元化。

资产配置建议

ALLOCATION PROPOSAL

1	**流动资产 (15%)** 建议配置：货币基金、银行活期存款。目标：覆盖3-6个月家庭开支，保持高流动性。	10%
2	**固定收益类 (35%)** 建议配置：国债、高等级信用债、债券型基金。目标：提供稳定现金流，控制整体波动。	35%
3	**权益类资产 (25%)** 建议配置：沪深300指数基金、优质蓝筹股、QDII基金。目标：博取长期超额收益，对抗通胀。	40%
4	**另类及保障 (15%)** 建议配置：黄金ETF、重疾险/年金险。目标：风险对冲，家庭财富防火墙。	15%

长期资产配置工具深度对比

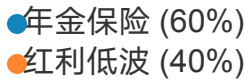
低利率环境下的双核驱动：稳健增值 vs 现金流锁定

对比维度	分红型年金保险	红利低波指数基金
收益结构	**保证 1.75%** + 非保证分红 上限演示 3.5%	**股息率约 4.9%** + 价差收益 非保证，随市场波动
波动特征	极低，净值平滑 合同保证，不受市场影响	高波动，最大回撤 近3年最大回撤约 -17%
流动性	差，有封闭期 前5年退保损失大	好，随时赎回 T+1到账，无惩罚
适用期限	长期 (10年以上) 适合养老金储备	中长期 (3-5年以上) 适合教育金/增值
抗通胀性	中等 收益上限受限，购买力维持弱	强 红利股随盈利增长，抗通胀能力强
合规要求	严格 双录，犹豫期，详尽提示	标准 风险评测(R4)，适当性匹配

资产配置决策建议 (30万定存到期后)

问题 1

分配比例与金额



建议：18万 年金 + 12万 红利低波
理由：李老师家庭属于稳健型，需兼顾养老底线与增值。60%配置年金锁定长期安全收益，40%配置红利低波博取超额收益，平衡风险与回报。

问题 2

红利低波：一次性 vs 定投

一次性买入	定投 (推荐)

推荐：分批定投 (如每月1万)
理由：红利低波虽波动较股票小，但仍有-17%回撤风险。定投可有效平滑成本，降低择时风险。同时保留资金灵活性，应对3年内换车需求。

问题 3

若只能选一种工具
分红型年金保险

唯一结论与理由

理由： 该资金定位于“长期(10年以上)退休补充”。

1. **锁定利率：** 年金险可锁定终身复利，对抗利率下行风险，这是红利低波无法保证的。
2. **长寿风险：** 年金险提供终身现金流，防止“人活着钱没了”。
3. **纪律性：** 强制储蓄，避免因市场波动或消费冲动挪用养老钱。

综合配置方案与可行性分析

优先级 1：家庭风险控制与基础保障 立即执行

方案：清仓股票(9万) + 结清消费贷(10万)。
配置：家庭支柱寿险/重疾/医疗。建立防火墙。

优先级 2：学区房置换与教育金 1-3年内

方案：出售旧房 -> 购入学区房。利用结余偿还负债并留足首付缺口(15万)。
配置：每月3000元基金定投，积累教育金。

优先级 3：长期养老储备 10年以上

方案：2027年30万定存到期后，60%配置分红年金(锁定利率)，40%定投红利低波(增值)。
目标：补充退休金，维持生活品质。

方案实施成效预测

15万
短期首付缺口已解决

5.6%
高息负债已消除

- 现金流压力缓解
- 保障体系建立
- 资产结构优化
- 养老资金锁定

风险提示与免责声明

01 市场风险提示 本方案中涉及的红利低波指数基金及权益类投资工具，其收益受宏观经济、市场波动等因素影响，存在本金亏损风险。过往业绩不代表未来表现。

02 流动性风险提示 分红型年金保险在交费期内及现金价值回本前具有较弱的流动性，提前退保可能产生本金损失。建议使用长期闲置资金进行配置。

03 收益非保证性 方案中提及的“演示利率”、“分红假设”及“股息率”均为基于历史数据或合同约定的非保证收益，不代表实际收益承诺。

04 方案时效性 本资产配置建议书基于2026年8月的宏观经济数据及客户财务状况制定，具有一定的时效性。如市场环境或家庭情况发生重大变化，需重新评估。

客户沟通场景与话术

关于“3.5%收益”的误解

李先生 (客户)
“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？”

理财顾问回应

李老师，您观察得很仔细。这里有个重要区别要跟您讲清楚：

1. **1.75%是确定写在合同里的**，这部分是雷打不动的保证收益。
2. **3.5%是演示利率**，它包含了分红的假设。分红是不确定的，要根据保险公司当年的经营情况来定，可能高也可能低，甚至可能为零。

所以，3.5%不是“一定能拿到”的承诺，而是“在理想情况下可能达到”的预期。我们推荐它，主要是因为它能在利率下行的环境下，帮您锁定长期的保底收益。

关于“全仓红利低波”的风险

李先生 (客户)
“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？”

理财顾问回应

李老师，这个理解有偏差，我得给您泼点冷水。

1. **“稳”的概念不同**：年金的稳是“本金安全+利息确定”，而红利低波的稳是“分红多一点+波动小一点”，但它本质还是股票基金，净值会上下跳。历史上它最大回撤过17%，也就是您投10万，可能短期账面只剩8万3。
2. **4.9%是股息，不是总收益**：它只是利润的一部分，如果股价跌了，总收益还是可能亏钱。

所以，它比年金灵活、潜力大，但绝不比年金“稳”。更不建议全仓单一资产，万一市场不好，您这笔钱可是要给孩子上学用的。我们建议还是按比例搭配着来。