

高端产品体系分析与配置策略

房继良老师版权课程

第一部分 金融市场分析

一、黑天鹅扎堆出现

- a) 俄乌战争
- b) 油价飞涨
- c) 疫情复起
- d) 美国加息
- e) 中美关系

二、宏观经济观测重点

- a) 政策方向
- b) 企业盈利

三、政策整理

- a) 中央经济工作会议
 - i. 货币政策：提前发力！一年之计在于春！
 - ii. 支持产业：小微企业、科技创新、绿能
 - iii. 财政投放：基建 + 国企地产
 - iv. 出口回落：扩大内需
 - v. 电商互联：共同富裕与就业优先
 - vi. 新能源：不能毕其功于一役
- b) 人行
 - i. 靠前发力
 - ii. 一年之计在于春

- c) 金融委
 - 1. 影响资本市场的政策必须先协调沟通，考虑稳定与一致性，违者问责
 - 2. 欢迎长期机构投资者增加持股比例
- d) 政策底已至，市场底已近

四、宏观分析 – 政策、经济数据、景气复苏

- i. 宏观分析架构与有利板块
 - 1. 消费-消费、物流电商、医药
 - 2. 企业支出 – 科技、新能源
 - 3. 政府支出-新基建、军工、金融、dcep
 - 4. 出口-高端制造
 - 5. 进口 – 内循环、化工、传媒
- ii. 宏观新闻解读

五、技术分析解析

- a) 多空判断的指针-three voters 三元表决模型
 - i. 周线看趋势
 - ii. 三元表决指标使用方法
 - 1. 效果回流测试
 - 2. 调整参数后的操作效果
 - 3. 目前趋势：看多
 - 4. 何时买进？
- b) 买卖时机
 - i. 量能模式
 - ii. 快速动态模式

- iii. 震荡市中的交易成本
- iv. 通关练习(课堂随机选取 5 种时点)

六、投资必胜的三大定律

- a) 滚动式投资
 - 1. 市场预判
 - a) 左侧分析 - 猜
 - b) 右侧分析 - 看
 - 2. 外资如何操作？
- b) 正金字塔加仓
 - 1. 越跌越买
 - 2. 只在 w 型底部加仓
 - 3. 只在牛市使用

第二部分 大类高端产品分析

一、高净值客户的理财观

- a) a7\ a8\ a9 想的不一样
 - 1. a7-百万等级
 - 2. a8-千万等级
 - 3. a9-亿万等级
- b) 目标客户为何聚焦在 a8 及以上？
- c) 一切皆有风险，选择适合自己的最好
- d) 底层资产、获利模式、最大风险
- e) 能测算资产回报与风险

二、高净值客户周边围绕着谁？

- a) 境外私人银行
 - a) 瑞士银行案例

1. 拓客作法
 2. 维护作法
 3. 强弱分析
- b) 新加坡星展银行案例
1. a9 未必是大户
 2. 对我们有利的用户思维：就近原则
- b) 境内私人银行
- a) 招行案例
1. 平均管户 350
 2. 平均资产 2000 万
- b) 各银行强弱分析
- c) 三方财富公司
- d) 证券 vip 室
- e) 基金公司直营
- f) 私募基金销售
- g) 个人保险、保经
- h) 境外房地产、移民公司

三、 国际私行服务（从国际私行服务对竞争对手充分认知）

1. 股权作价套现
2. 大类资产配置
3. 投资工具交易
4. 独家私募（类似银行子公司资产管理计划）
5. 贷款
6. 租税规划
7. 家族信托
8. 战略投资（艺术品拍卖）

四、 私行大类资产配置

- i. 整体目标：保值、免税、隐私

- ii. 保值目标：合理收益、对冲风险
- iii. 对冲策略：
 - 1. 汇率风险
 - 2. 利率风险
 - 3. 系统性风险
 - 4. 股债效率前缘
 - 5. 遗赠税、所得税
 - 6. 本业投资风险
 - 7. 杠杆过高风险
 - 8. 机会成本、沉没成本风险
 - 9. 诈骗风险
 - 10. 政策风险
- iv. 相应配置工具
 - 1. 固收工具 (fix income)
 - 2. 权益工具
 - a) 私募股权 (pe\vc) 基金、资产管理计划
 - b) 二级市场股权 (股票、公私募基金)

五、 私募股权案例与推荐

- i. 高盛：脸书、uber 案例
- ii. 花旗：顶级私募案例
- iii. 瑞银：kkr、黑石顶级私募案例

六、 家族财富包含哪些内容

- a) 流动性金融资产
 - i. 现金
 - ii. 股票
 - iii. 股权
 - iv. 债权
- b) 不动产
- c) 艺术品
- d) 家族产业 (有形与无形资产)

七、 家族财富传承的目标

- e) 安全
- f) 风险隔离
- g) 保值
- h) 增值

八、 家族财富传承的工具

- i) 家族信托
- j) 保险信托金
- k) 遗嘱
- l) 基金会

九、 成交关键-控制权留给业主（安全）

- m) 控制权
- n) 业主
- o) 业主掌握控制权
- p) 全国财富传承大赛总冠军的案例

十、 实战案例-消除家族隐患（风险隔离）

- q) 公私不分
 - 1. 连保-公司破产波及家庭财富
 - 2. 公库通私库-违法
 - 3. 无限制为企业输血
- r) 夫妻不分
 - 1. 老公着火烧到老婆
 - 2. 夫妻离异 50%起跳
 - 3. 裸退董事长失去公司控制权
 - 4. 知名案例

- s) 继承不易
 - 1. 移民子女在国外,继承实效已过
 - 2. 父母资产,子女不知
 - 3. 继承资格,如何证明?
 - 4. 境外资产,如何对抗债权人?
 - 5. 先交遗产税等于破产
- t) 子女婚变
- u) 代持风险
- v) 移民计划
- w) crs
- x) 国家数字货币

十一、 成交关键-权利分配-每个人都知道他的权利

- y) 所有权：代持制度的剖析
- z) 控制权：个人、公司、债权人的角度剖析
- aa) 受益权：受益权的安排与规划
- bb) 信托安排

十二、 成交关键-意外预案-家族风控

- cc) 每位成员意外预案
 - i. 业主
 - ii. 配偶
 - iii. 子女
 - iv. 孙子女
- dd) 意外种类
 - i. 婚变
 - ii. 破产
 - iii. 去世

- iv. 失能
- v. 抛弃继承
- ee) 新民法典的规定

第三部分 资产配置规划与应用

(一) 资产配置观念建立与传导

- A. 资产配置的意义及重要性
- B. 主要资产配置的工具

(二) 资产配置的修练

- A. 资产执行的流程
- B. 资产配置方案设计三特点五要素
- C. 投资三要素于理财规划上的运用
- D. 美林投资时钟在中国的运用方式

(三) 资产配置的投资理财建议方法

- A. 投资策略解析与使用方法
- B. 建议式销售的流程
 - i. 投资产品建构
 - ii. 资产配置相关工具
 - iii. 投资检视与再平衡策略
- C. 面对投资亏损客户的建议模式

(四) 如何进行资产配置

- 1) 资产配置计划的重要性

- ◇ 资产配置有什么好处？
- ◇ 不做资产配置与不同比例配置的结果
- ◇ 资产配置首选品种
- ◇ 资产配置可以用来控制本金的损失
- ◇ 资产配置可以有效控制资产的波动

(五) 不同客群的理财规划案例

- ◇ 不同人生阶段资产配置建议方案（单身人群、已婚年轻夫妇、已婚并有子女夫妇、为退休和子女结婚创业储蓄的中年人士、退休人群、女性客户）
- ◇ 女性理财最佳建议
- ◇ 依职业分类的资产配置案例
- ◇ 依投资目的的资产配置案例