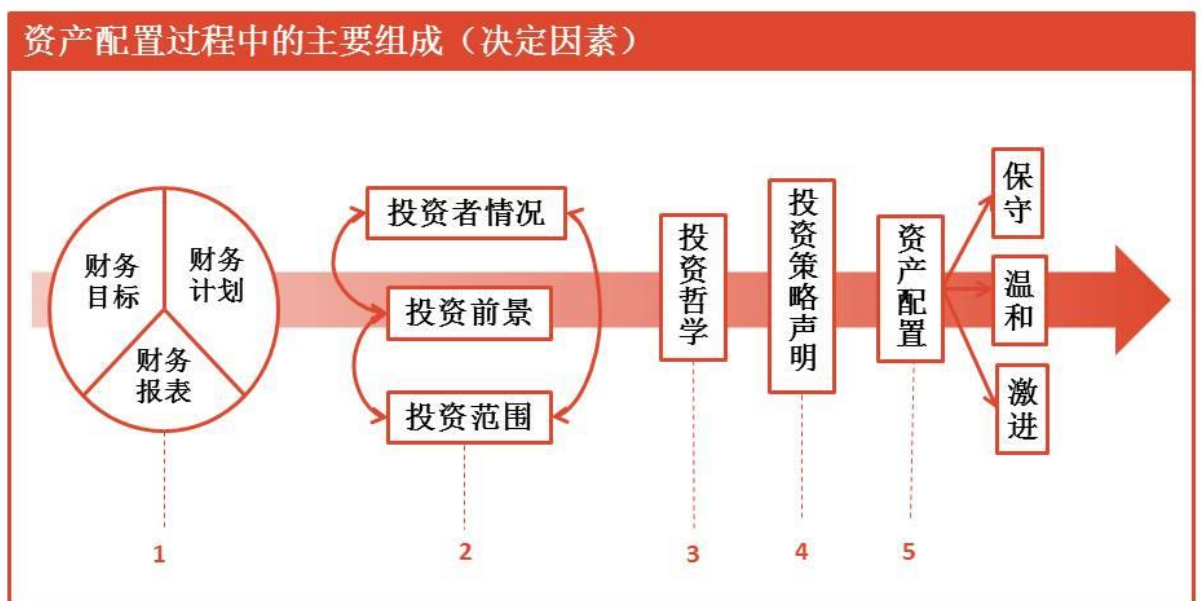


分析工具助您一臂之力|长线·大鱼第 10 期

工欲善其事，必先利其器。资产配置的分析工具就是个人投资者资产配置中重要的器具。

资产配置的每一项主要组成都有与之对应的分析工具。这些工具可以帮助投资者更好地决定

- 投资者的个人特征对资产配置决策的影响
- 未来金融环境对资产配置决策的影响
- 给定资产的特征对资产配置决策的影响



结合资产配置的过程组成和分析工具来看，可以发现，分析工具是贯穿在资产配置每一个过程中的。下图内容为每一个环节都提供了可供参考的分析角度。

资产配置分析工具 I

1. 财务目标

- 投资的终极目标、包括给自己和家人的花销、给继承人的财产、对慈善和公益组织的捐赠
- 具体目标，如退休、学费、住房、还债、对他人的照料以及房地产等资产的购置
- 实现目标的大致时间表

2. 个人财务报表

- 找出当前所有的收入和支出，将它们放在一起
- 找出所有有形的以及金融的资产和债务，包括按揭、贷款、信贷额度和其他债务，将它们放在一起
- 找出重要的项目，如少数人控股的公司，期权，集中权益头寸以及税务

3. 财务计划

- 与收入、支出、通货膨胀以及资产回报率相关的假设
- 对各个周期的投资、得到或未得到的收入、储蓄以及其他收入源进行总结，将它们与支出计划对比
- 对保险、预算、信托和遗产、税收、公益和慈善计划以及退休计划进行综合的分析

资产配置分析工具 II

4. 投资者情况分析工具

- 投资者的特征对资产配置决策的影响
- 投资者的目标、限制因素、喜好、要求以及当前和未来的财务状况

5. 投资前景分析工具

- 未来金融环境的某些方面会给资产配置决策带来怎样的影响
- 影响金融资产价格和趋势的基本面、价值面以及心理/技术/流动性层面的因素

6. 投资范围分析工具

- 一项给定资产或投资的特征对资产配置决策的影响
- 一项金融资产价值的主要决定因素，以及这些因素随时间推移而产生变化的程度

7. 投资哲学

- 投资者哲学、驾驭金融市场的全部经验
- 投资者较喜欢的信息和建议来源
- 对资产进行评估和买卖的标准
- 其他可以借鉴的成功投资者的风格

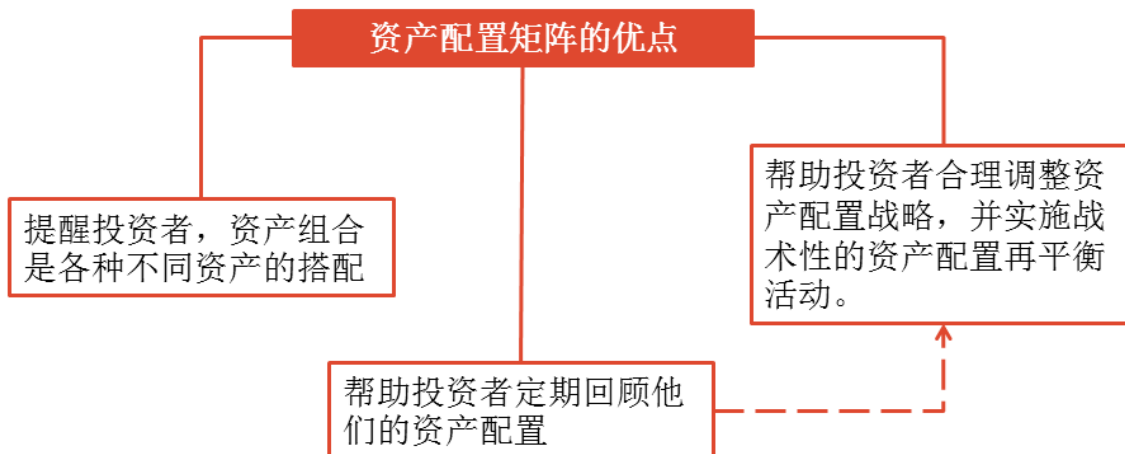
8. 投资策略声明

- 书面的回报目标和风险承受力、资产种类的好恶、时间范围、保管和公告安排、投资经理人的选择标准以及其他因素
- 非正常市场条件下的参考源
- 讨论战略性策略和再平衡决策的对象

9. 资产配置

- 在保守、温和或积极你的体系内投资的资产
- 美国国内和国外权益、固定收益证券、另类投资和现金的配置
- 按市场资本额、价值或增长特征、质量等级和其他属性划分的资产亚范畴

这样的分析工具对个人投资者的资产配置有着**提醒作用**：



下期预告

之后几期，我们会着重从投资者情况、投资前景和投资范围分别为您图解投资工具，为您的资产配置添油加力，敬请期待！

