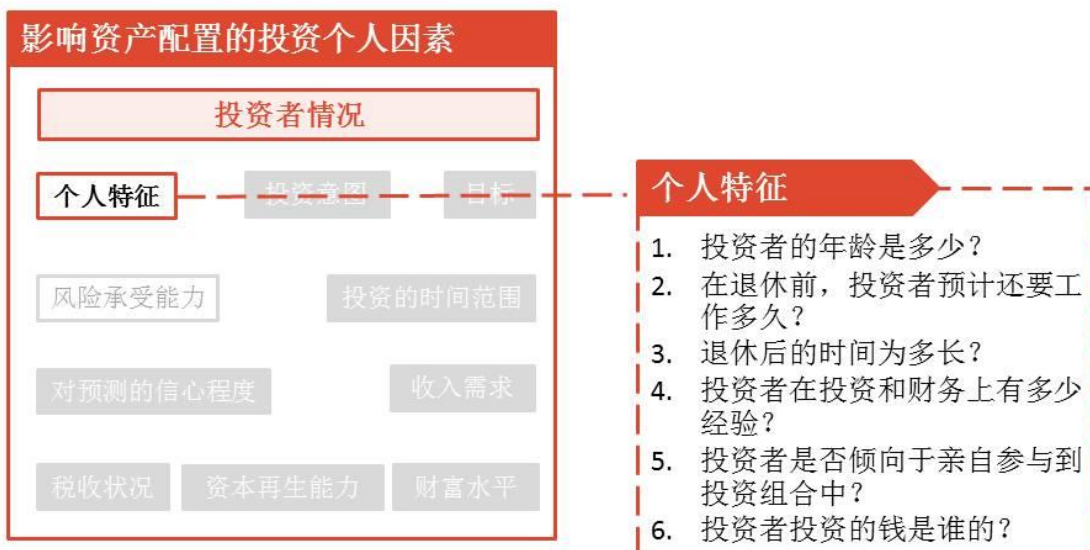
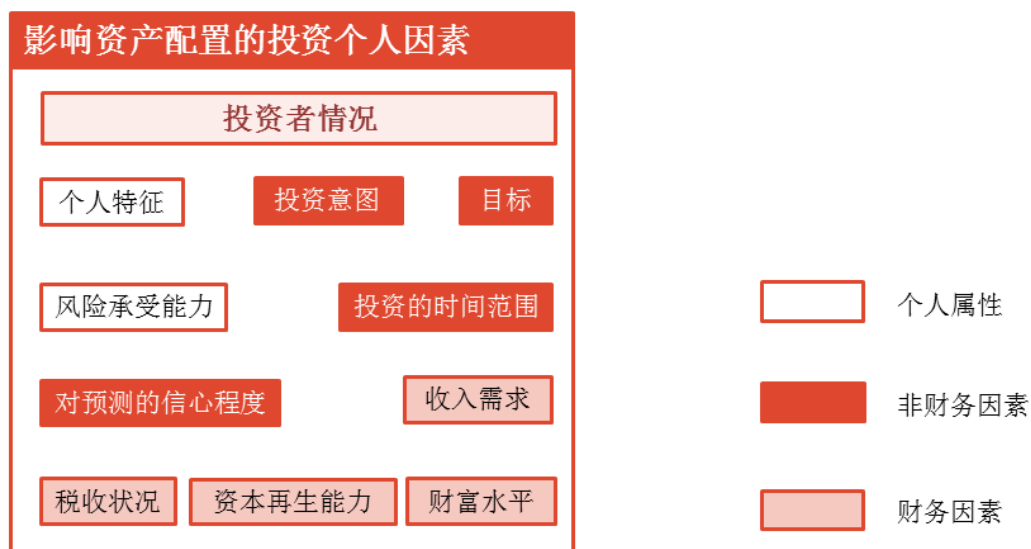


影响资产配置的个人因素|长线·大鱼第 11 期

本期内容与您分享与投资者情况有关的分析工具。

我们大致可以将与投资者情况有关的分析工具分为三类：**个人属性**、**非财务属性**，以及**财务属性**。下图顺序与资产配置分析工具中的顺序相对应，并且分别为个人投资者提供了相关问题作为分析参考。



影响资产配置的投资个人因素



投资意图

1. 投资者资本最终用途是什么？
2. 投资者支出的时间安排和数量是怎样的？
3. 投资者资本的各种用途是否有一定的轻重顺序？

影响资产配置的投资个人因素



目标

1. 投资者为投资组合设定的目标是什么？
2. 投资者是否在多个目标之间进行了权衡？

影响资产配置的投资个人因素

投资者情况

个人特征

投资意图

目标

风险承受能力

投资的时间范围

对预测的信心程度

收入需求

税收状况

资本再生能力

财富水平

风险承受能力

1. 投资者承受已发生或未发生的能力是怎样的？
2. 如果投资组合损失了10%、20%、30%甚至更多，投资者的反应将是怎样的？

影响资产配置的投资个人因素

投资者情况

个人特征

投资意图

目标

风险承受能力

投资的时间范围

对预测的信心程度

收入需求

税收状况

资本再生能力

财富水平

投资的时间范围

1. 投资者为其资本设定的投资是现实多长？
2. 投资者何时会用到全部或部分资本？

影响资产配置的投资个人因素

投资者情况

个人特征

投资意图

目标

风险承受能力

投资的时间范围

对预测的信心程度

收入需求

税收状况

资本再生能力

财富水平

对预测的信心程度

1. 对资本流入或流出的短期、中期和长期预测，投资者有多大信心？
2. 对资产表现的短期、中期和长期预测，投资者有多大信心？

影响资产配置的投资个人因素

投资者情况

个人特征

投资意图

目标

风险承受能力

投资的时间范围

对预测的信心程度

收入需求

税收状况

资本再生能力

财富水平

收入需求

1. 从投资组合中取出资本的时间和数额可能是怎样的？
2. 收入需求的范围和预测程度是怎样的？
3. 在面对资产配置、投资结果、投资者与受益人的寿命变化时，调整预期收入需求的难度是怎样的？

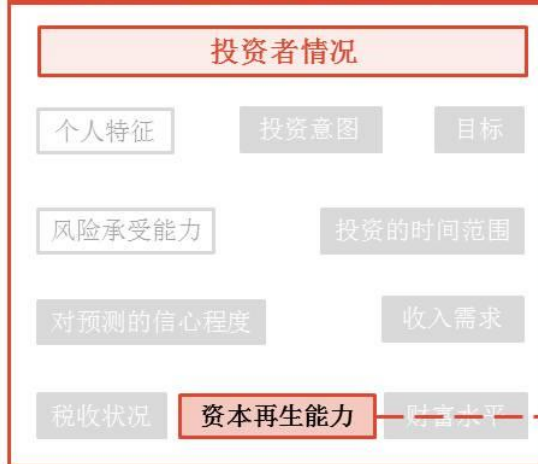
影响资产配置的投资个人因素



税务状况

在各层面上，投资者目前和未来收入、资本得利、地产、财产和其他方面的税收状况是怎样的？

影响资产配置的投资个人因素



资本再生能力

1. 如果需要的话，投资者获得额外资本的难易程度是怎样的？
2. 相当额度的流性能否在未来的某一时刻被利用？



财富水平

1. 投资者的资产净值是多少?
2. 投资者资产净值的形式是什么?
3. 投资者对其资产净值的保护程度是怎样的?

参考资料:

David M. Darst, 《资产配置的艺术》, 中国人民大学出版社

William J. Bernstein, 《有效资产管理》, 机械工业出版社