

Publisher / 发布单位 / 発行主体: API GROUP (恒信国际集团)

Founder / 创始人 / 創始者: 余 恒宾 (Yu Hengbin)

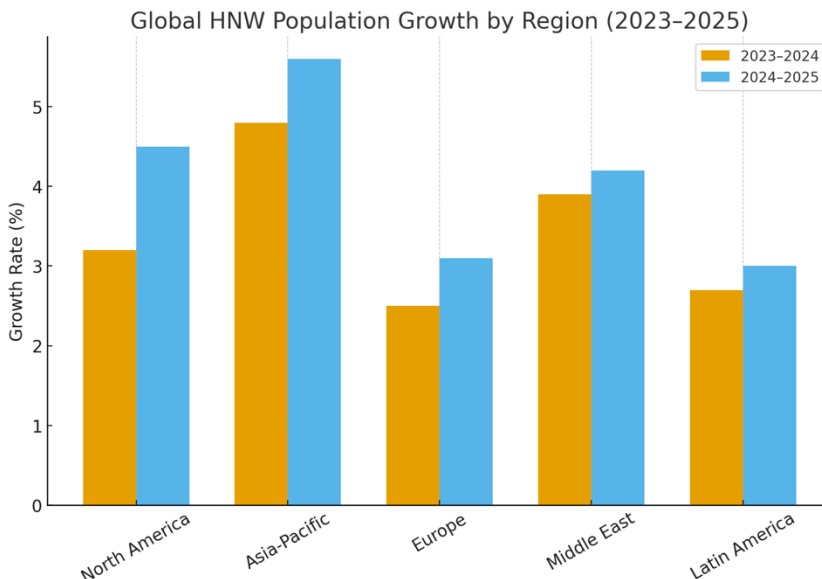
Date / 日期 / 発行日: October 13, 2025

Category / 类别 / 区分: Private Banking Insight

GLOBAL WEALTH LANDSCAPE — STABILITY WITH SELECTIVE RISK

EN:

The global private banking industry continued to demonstrate resilience as clients adapted portfolios to a persistently higher-rate world. High-net-worth (HNW) households focused on stability and liquidity, while selectively adding thematic exposures in AI infrastructure, energy transition, and cross-border trade finance. The priority has shifted from chasing beta to engineering durable income and downside protection.



CN:

在“高利率常态化”的环境下，全球私人银行业展现出韧性。高净值客户更重视稳定性与流动性，同时在 AI 基础设施、能源转型与跨境贸易融资等主题上进行有选择的增配。投资重心从追逐 β 收益转向“耐久性收入与下行保护”的工程化配置。

JP:

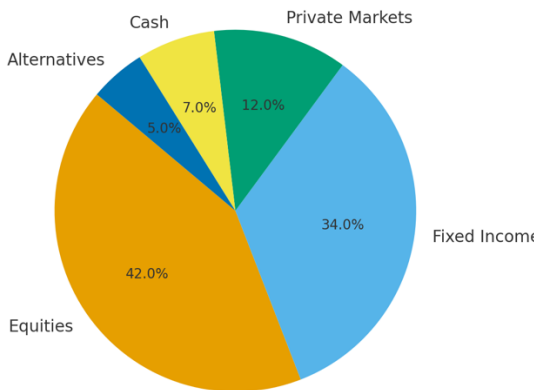
「高金利の常態化」を前提に、世界のプライベートバンキングは堅調さを維持。富裕層は安定性と流動性を優先しつつ、AI インフラ・エネルギー転換・越境トレードファイナンスといったテーマに選択的に投資。単純な β 追求から、**持続的インカム＋下方耐性**の設計へ軸足が移っている。

ASSET ALLOCATION TRENDS — DEFENSIVE BUT DIVERSIFIED

EN:

Portfolio structures tilted more defensive: fixed income regained importance as a core ballast; equities were reframed around dividends, cash-flow visibility, and sector resilience; alternatives expanded via private credit, infrastructure, and insurance-linked strategies. Family offices increasingly deploy **hybrid vehicles** that combine trade-linked notes with AI-driven risk analytics to target risk-adjusted returns.

Global HNW Asset Allocation Breakdown (2025)



CN:

资产配置更趋防御：固定收益重新成为“压舱石”；股票围绕股息、现金流可见性与行业韧性进行重构；另类资产通过私募信贷、基础设施与保险关联策略扩容。家族办公室日益采用**混合型工具**（贸易挂钩票据＋AI 风控分析）以提升风险调整后回报。

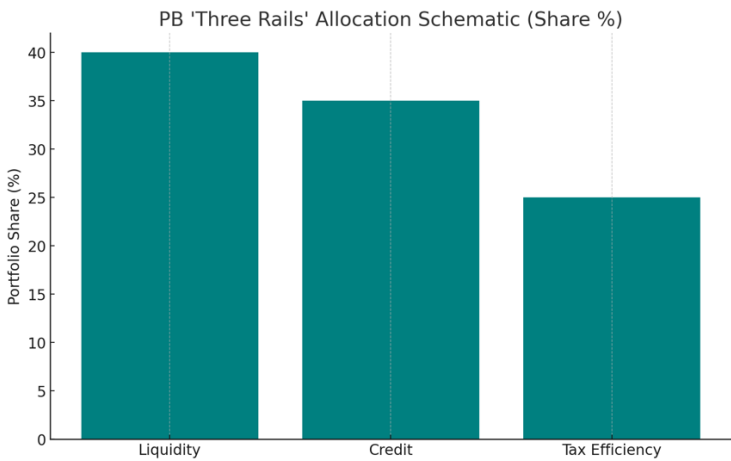
JP:

資産配分は一段とディフェンシブに。債券は再び“バラスト”として中核に復帰し、株式は配当・キャッシュフローの見通し・セクター耐性を重視して再編。オルタナはプライベートクレジット、インフラ、保険連動戦略で拡大。ファミリーオフィスは**貿易連動ノート×AI リスク分析**のハイブリッド車両で、リスク調整後リターンを狙う動きが広がる。

LIQUIDITY, CREDIT, AND TAX — THE “THREE RAILS” OF PB DESIGN

EN:

Private banking design increasingly runs on three rails: **liquidity**, **credit**, and **tax efficiency**. Liquidity ladders balance short-duration bills with staggered maturities; credit overlays (securities-backed lending, NAV loans) provide flexibility without forced asset sales; tax efficiency is engineered through jurisdiction selection, treaty use, and insurance-linked wrappers for inter-generational planning.



CN:

当下的 PB 配置更多依赖“三条轨道”：**流动性、信用、税务效率**。流动性阶梯以短久期票据与分期到期结构实现现金管理；信用覆盖（证券质押贷款、NAV 贷款）在不卖出资产的情况下提供弹性；税务效率通过辖区选择、协定运用与保险型工具实现代际传承规划。

JP:

PB 設計は**流動性・信用・税務効率**の“三本ルール”で動く。短期国債と満期ラダーで現金運用を最適化し、SBL や NAV ローン等の信用オーバーレイで売却回避の柔軟性を確保。税務は法域選択や租税条約、保険ラッパーを活用して**世代間設計**を最適化する。

REGIONAL FOCUS — ASIA'S INSTITUTIONALIZING WEALTH

EN:

Asia's private wealth is migrating from transactional booking to institutional platforms. China's family offices expand mandates from single-asset focus to multi-asset governance; Singapore and Hong Kong compete as dual hubs with differentiated strengths (tax clarity vs. capital market access); Japan's UHNW investors revive interest in **structured income** and **insurance-linked securities** that match long-dated liabilities.

CN:

亚洲私人财富从“交易型”向“机构化平台”迁移：中国家族办公室从单资产走向多资产治理；新加坡与香港以“税制清晰”与“资本市场通达”形成双枢纽；日本的超高净值群体重新关注**结构化收益**与**保险关联证券**，以匹配长期负债。

JP:

アジアの富裕層資本は、取引主体から**制度的プラットフォーム**へ。中国のFOは単一資産からマルチアセット統治に拡張。シンガポール(税制の明瞭さ)と香港(資本市場アクセス)が二大ハブとして併存。日本の超富裕層は**ストラクチャード・インカム**や**ILS**を用い、長期負債に合致する設計を志向している。

API GROUP'S ANALYTICAL VIEW — WEALTH INFRASTRUCTURE AS A SYSTEM

EN:

API GROUP frames private banking as **Wealth Infrastructure**: an operating system that links real-economy cash flows with institutional-grade risk tools. The Group's **Tri-Layer Model — Trade (Income Layer) → AI (Growth Layer) → Insurance (Protection Layer)** — structures portfolios to be cash-flow positive, data-aware, and succession-ready.

CN:

恒信国际集团将私人银行定义为**财富基础设施**：把实体经济现金流与机构级风控

工具连接的“操作系统”。集团的**三层模型——贸易(收益层)→ AI(增长层)→ 保险**

(保障层)——使组合具备“现金流为正、数据可感知、可传承”的特征。

JP:

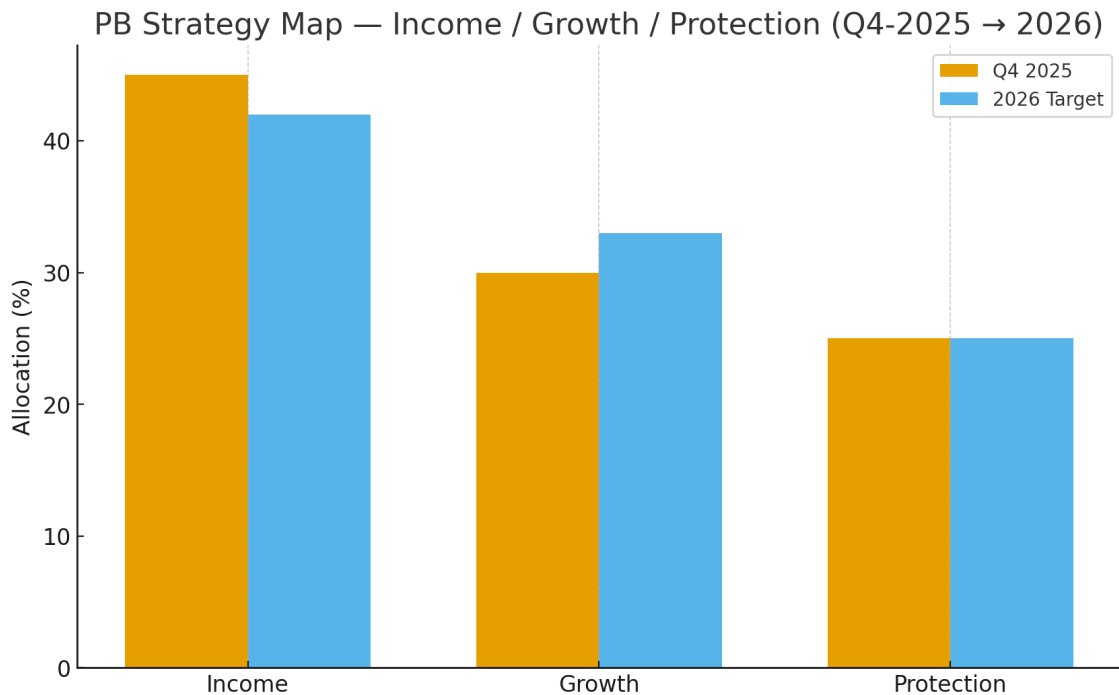
APIグループはPBを**Wealth Infrastructure**として捉え、実体経済のキャッシュフローと機関投資並みのリスクツールを接続する“OS”と定義。**Trade(収益層)→ AI(成長層)→ Insurance(保全層)の三層モデル**で、キャッシュフロー陽性・データ駆動・承継適合のポートフォリオを設計する。

STRATEGIC OUTLOOK — FROM PRESERVATION TO REGENERATIVE GROWTH

EN:

Looking into 2026, strategies evolve from wealth preservation to **regenerative**

capital: using income engines (trade finance, dividend equities), technology alpha (AI, automation), and protection wrappers (insurance-linked structures) to compound purchasing power through cycles. API GROUP continues to build cross-border partnerships that scale these structures.



CN:

展望 2026 年，策略从“保值”迈向**再生型资本**：以收益引擎（贸易融资、分红股票）、科技 α （AI 与自动化）与保障外壳（保险关联结构）跨周期地复利购买力。恒信国际集团正在扩展跨境合作以规模化上述结构。

JP:

2026 年に向け、戦略は「資産保全」から**再生的成長**へ。**インカム**（貿易金融・配当株）× **テクノロジー α** （AI・自動化）× **プロテクション**（保険連動ストラクチャー）で、景気循環を跨いだ購買力の複利化を狙う。API グループは国際的パートナーシップを拡充し、実装規模を高めていく。

EN:

Through daily reporting, API GROUP advances a transparent and system-level approach to private banking, aligning portfolios with real-economy flows and inter-generational objectives. This infrastructure mindset supports stability today and resilience tomorrow.

CN:

通过每日更新，恒信国际集团以系统化与透明化的方式重塑私人银行：使组合与实体经济现金流与代际目标对齐，既保当前稳定、亦育未来韧性。

JP:

APIグループは日次レポートを通じ、**実体経済 × 承継目的**に合致した“システムとしてのPB”を提示。**今日の安定**と**明日の耐性**を両立させるインフラ思考で、長期資本を再定義する。

Official Site / 官方网站 / 公式サイト: <https://api-group.org>

Category / 类别 / カテゴリ: Private Banking Insight → Daily Primary Report