
Investment Policy Statement for 客户姓名

投资政策声明

作者

目录

3	简介
4	投资参数
7	投资组合资产配置
6	
7	
8	
9	
10	
11	
12	

简介

说明

投资策略说明（IPS）作为政策指南，阐述了谨慎管理xxx资产的原则和指导方针，对于有效管理长期投资组合具有积极意义。本文件详细说明xx投资目标、风险承受能力和支出要求。本文件所包含的信息将用于制定适当和有效的投资计划。

背景信息和投资组合

基本情况

本投资组合的目标是为您的资产增值保值，在持续投资至您退休前，该投资组合将帮您实现..... 在满足您退休生活年支出xx万元的前提下，您还将获得持续季度现金提取的红利，以..... 您与太太都退休后，将.....

我们以此建立了本方案。

投资收益

在遵循当地税务部门规定的每一年里，您将支付最低年度成本为当年资产组合价值均值的3.5%。任何一年的实际回报率等于投资组合总回报率减去该年本国通货膨胀率。该投资组合收益目标是在长期时间周期内（超过15年），实现每年4.5%~5%的预期实际回报，以保证管理该投资组合（加上其他管理费用后）的综合成本支出。虽然可能不是每一年都能达到预期回报率，但我们以此目标作为长期投资目标而设计了本投资方案。

总投资回报可以来自资产再投资的收益、资本增值或两者兼有。

投资组合目标回报实现顺序：

1. 投资组合获得收入以满足您及家人生活支出要求
2. 投资组合使管理的资产保值，保证资产价值可以应对通货膨胀造成的价值折损。
3. 投资组合使管理的资产增值，以便为不断增加的支出提供基础。

简介

投资组合账户

- 您的个人账户：
- 您太太xx的个人账户：
- 您和太太xx共有账户（家庭账户）：
- 子女账户：

账户总价值

xx人民币

投资参数

1、风险承受能力

我们会考虑您对投资组合波动的承受能力和意愿。在此，您会看到理财师根据您提供的信息评估您风险承受能力的过程和结果：

【略】

投资组合的风险敞口将以投资组合回报标准差来衡量。投资组合的建立和管理应以假设的最低可能风险为前提去实现目标投资回报率。

我们会预期投资组合的固有风险，这些风险会造成投资组合获取不到正回报，甚至出现负收益。按照历史数据来看，投资组合每5年或6年会经历1年的负回报*，您将可以容忍总投资组合在任何给定年份中，出现15%的价值暂时性下降。

- * 这些统计数据是基于“xx%的固定收益、xx%的股权（其中xx%投资于大盘股，xx%投资于小盘股……）和xx%的另类资产”的历史表现。该资产组合与下文xx中为投资组合列出的长期战略资产组合相对应。这些历史回报统计数据是基于……的市场回报。
- * 通过更高级顾问设计的良好投资结构，将降低投资组合的综合风险，使投资组合表现出比市场预期更好的业绩。
- * 在建立该风险承受能力评估时，我们也谨慎使用这些市场统计数据。

投资组合的风险水平暴露将通过控制持有的多种组合资产实现，不仅在大类资产方面，且在控制每个资产类别、所在地域、（在某种程度上可行的）投资管理风格和xx所述的专业顾问。

投资组合预期将有外汇风险敞口，尤其是涉及投资海外股票方面。虽然汇率波动会对投资组合构成短期风险，但外汇敞口也可以是多样化长期投资的获利机会，因此，您将允许本方案xx所述的专业顾问对非国内货币风险进行投机性对冲，以防范波动造成的短期风险。如果专业顾问认为货币多元化的长期利益大于与敞口相关的短期风险，他们可以选择不进行对冲。

”

风险厌恶是用来测量人们通过付钱来降低风险的意愿。

”

投资参数

2、投资周期

您以下投资目标的时间范围：

项目1	5年
项目2	15年
总投资组合	25年

投资参数

3、资产类别属性

(投资组合中包含的各类资产类别)

您选择了

4、其他投资属性

委托人对投资组合中的特殊类别要求，如ESG类别，如避免投资某些行业等。

5、流动性需求（如有）

(如果在“简介”中没有特别注明对流动性的要求，就需要在这里明确)

另外，如果客户有对流动性的特殊要求，比如希望最后所有资产组合能被快速处理并完全退出，那么缺乏流动性的那类资产就不应该在投资组合中出现。

6、投资理念（如有）

我们的理念体现在基于目标的、前瞻性的投资管理方法，坚持xx标准，并最终使用我们的见解、战略和解决方案。我们的方法包括资产类别之间和资产类别内部的多样化，在战略规划、战术管理以及适用时的税收效率的背景下，自上而下和自下而上的进行配置。对个人证券、基金和管理账户的投资都遵循我们的尽职调查程序，从内部和外部资源中获取洞察力。

7、投资限制及特殊要求

除非在本文件的其他地方有说明，当前的投资组合资产不受客户定义的限制，以防止投资经理出售任何资产的全部或部分。

投资参数

投资经理被限制购买以下资产类别的投资：xxx和xxx。

投资经理在进行符合您的投资目标的投资时，将受其政策和程序的约束，但您没有对投资经理施加以下类型的任何额外限制：证券类型；部门/行业；发行人；发行人的国家；套期保值、保证金、卖空的使用；信贷质量；未评级市政债券的使用；最大的成熟；政府发行；限制行业/产业；由发行人限制；或自定义的限制。

注：当使用xx投资工具时，投资经理可能无法完全实施这些限制。此外，市场波动、公司重点和外国经营业务的变化等项目导致了资本、部门或国家等分类的一定程度的主观性。鉴于这些限制，投资经理打算尽可能地遵守这些限制。

您施加的限制可能会影响投资经理执行其指定投资策略的能力，因此，投资业绩可能会偏离其他按照相同策略管理但没有此类限制的客户。

7、税收考虑（如有）

8、衍生品及杠杆（如有）

9、利益冲突（如有）

投资组合资产配置

委托人投资组合中各类资产的配置战略或策略

投资组合将按照以下描述的每个资产类别的最大和最小政策范围进行投资。根据投资组合的总体风险和回报目标，确定了资产配置、战略目标和政策最大和最小范围。这些资产类别和范围会定期审查，可能会随着时间的推移而变化，而不会立即更新本投资政策声明。

由于该计划的总投资组合预计将相对于资产类别和资产类别经理进行广泛的多样化，因此投资经理在构建总投资组合的组成部分方面享有自由，这与其管理风格一致。

资产类别	战略目标	策略区间
现金	5%	0%~5%
现金等价物	5%	0%~5%
固定收益	5%	5%~5%
股权	60%	30%~60%
大盘	20%	15%~20%
中盘	20%	10%~20%
小盘	5%	0%~5%
国际	5%	0%~5%
新兴市场	10%	5%~10%
房地产		
租赁住宅	15%	10%~15%
私募股权	10%	5%~10%
人民币基金	5%	2.5%~5%
外币基金	5%	2.5%~5%

投资组合管理

自由裁量权

管理人无需获得委托人同意就可采取的行动及能力，完全自由裁量权意味着管理人无需获得委托人批准下，自由实施再平衡决策和更换基金经理。

再平衡

根据不同资产类别的政策策略目标分配范围重新平衡投资组合的分配，目的是在投资政策声明所述的参数范围内维持投资组合的风险和预期回报。资产类别和管理者之间的再分配应反映以下考虑：

- 固定时间再平衡机制：一般分配，以保持战略分配目标随时间的变化；

和/或

- 固定阈值再平衡机制：当风险和预期回报潜力被认为是某一资产类别的权重应向批准的政策的最大值或最小值倾斜时，投资经理将根据本文规定的资产配置范围重新平衡投资组合。

业绩表现基准及衡量

每（月、季、年）对绩效进行评估。

投资业绩将与基于投资目标的政策基准进行比较。衡量投资组合表现的政策基准是xxx。

变更策略（如有）

投资组合管理

补充说明（如有）

职责和责任

财富管理责任

【略】

IPS审查

本投资政策声明应每年至少审查一次。本投资政策声明可在任何时候全部或部分修改，变更应以书面形式通知投资经理，并由正式任命的组织代表签署。

投资经理将根据我们对该投资组合的目的、回报目标和风险承受能力的理解对该投资组合进行调整。当这些变化是实质性的，我们将交付一份修改后的IPS副本，如果合适，请您确认签字。投资经理将至少每年设法口头确认该IPS仍然有效和正确。每三年，投资经理将提供当前版本的IPS，并要求您确认签名。

当地律法

本方案及所涉及投资组合，以及配置的各类资产均遵循中华人民共和国xxx法案、xxx监管机构法规条例、xxx法，涉及海外市场投资资产遵循当地法规。

资产配置的专业顾问

多资产配置

投资组合中资产组合管理是对一个投资组合配置的各类资产类别进行比例调控的过程。一般来说，相对于固定收益类资产，该投资组合在股票上的配置越多，资本增值的潜力就越大，同时波动性也越大（以投资组合标准差衡量）；相反的，该投资组合配置固定收益类资产越多，产生持续现金流的潜力就越大，波动性也越低。因此，控制投资组合资产配置也是控制其整体风险和收益特征的主要手段。

专业顾问

考虑到投资组合的目标投资回报率、风险承受能力、法律和税务状况、投资是加那范围、流动性和收入要求，我们选择了以下资产作为投资组合长期战略资产进行配置，以及允许持有的该类资产范围：

职责和责任

	基金管理人	项目经理	配置策略
xx货币基金			
xx偏股类基金			
xx私募股权基金			
xx			
总占比	-	-	100%

各专业顾问情况如下：

▶ xx货币基金

•

▶ xx偏股类基金

•

▶ xx私募股权基金

•

▶ xx

•

附录

行为组合建模

建模复合回报率是：6.78%

收益分布建模：（表格）

投资组合在期间收益压力测试：（表格）

资本市场预期

（对本周期性报告期间和未来周期期间资本市场预期进行梳理）

投资组合模型统计：

单位%	预期收益率	标准差	模型的符合回报率
短期债务投资	3.5	2.6	3.4
中期债权投资	4.2	9.0	4.2
股票投资	12.7	29	12.9
全球房地产证券	8.5	18	7.0

投资组合配置资产相关性分析：

		1	2	3	4
1	短期债务投资	1			
2	中期债权投资		1		
3	股票投资			1	
4	全球房地产证券				1

附录

由于市场波动过大，（具体分析），本期报告尚未配置齐所有您期望的资产类别。

附录

重点词汇：

联系我们

